

Documento de Informação Fundamental

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Nome do Produto: Certificados sobre o Ouro em Euros

Código ISIN: PTBCPAYM0053

Nome do Produtor do PRIIP: Banco Comercial Português, S.A. (abreviadamente designado por "Millennium bcp" ou "Emitente")

Contactos da Instituição: Para informações adicionais contacte o seu Gestor de Cliente ou telefone 21 005 24 24, 91 827 24 24, 93 522 24 24, 96 599 24 24 ou acesse a www.millenniumbcp.pt

A Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) é responsável pela supervisão do Millennium bcp no que diz respeito ao presente Documento de Informação Fundamental.

Data de produção do Documento de Informação Fundamental: 10 de julho de 2020

Data de Revisão: 20 de outubro de 2023

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

Em que consiste este produto?

Tipo: Os Certificados sobre o Ouro em Euros são valores mobiliários, escriturais e nominativos, emitidos pelo Millennium bcp representativos de dívida sénior que replicam a performance do Ouro convertido em Euros.

Prazo: Não aplicável (informação complementar no ponto Exercício do Direito de Reembolso infra).

Objetivos: O ativo subjacente dos Certificados sobre o Ouro são onças no sistema troy que equivale a 31.1034768 gramas de ouro refinado com pelo menos 0.995 fineness em forma de barra com número de série e selo da refinaria aprovada. O Ouro está cotado em Dólares dos Estados Unidos da América. O seu valor em Euros e o valor do Certificado são afetados pelas variações do Dólar face ao Euro. A entidade detentora dos direitos de propriedade do presente Ativo Subjacente é a associação London Bullion Market Association (LBMA), sendo o Agente de Cálculo a ICE Benchmark Administration (IBA). Mais informação sobre o ativo subjacente pode ser consultada em www.lbma.org.uk ou www.theice.com/iba.

O preço do Certificado reflete a evolução do valor do Ouro deduzido do Custo de Gestão abaixo referido. O Valor do Certificado, mantendo-se constantes os demais elementos, vai decrescendo ao longo do tempo refletindo o Custo de Gestão e o prazo do investimento. Os Certificados estão cotados em Bolsa na Euronext Paris ou noutro mercado localizado na União Europeia definido pelo Emitente, e podem ser transacionados em mercado contínuo, atuando o Millennium bcp como fornecedor de liquidez. A compra do Certificado não é equivalente à compra do Ouro. Pode ocorrer uma perda de parte ou da totalidade do capital investido.

Ativo Subjacente: Ouro em Barra, cujo preço de uma onça no sistema troy, expresso em dólares dos Estados Unidos da América, é fixado às 15h pela ICE Benchmark Administration (IBA) para a London Bullion Market Association (LBMA). Bloomberg: GOLDLNPM Index, Reuters: XAUFIXPM=.

Quantidade Emitida: 640.200

Data de Emissão: 8 de julho de 2020

Preço Histórico de Emissão: 156,20 EUR

Data de Referência: Primeiro Dia de Cálculo de fevereiro, maio, agosto e novembro de cada ano.

Preço de Referência: Corresponde ao valor de fecho do Ativo Subjacente apurado na Data de Referência.

Data de Reembolso: Dois dias úteis depois da Data de Referência. Caso esta data não seja um Dia Útil de Liquidação, a Data de Reembolso correrá no primeiro Dia Útil de Liquidação subsequente.

Custo de Gestão: É um custo que visa cobrir os custos em que incorre o Emitente na gestão do produto, nomeadamente na cobertura de risco de mercado. O Emitente define em cada Data de Referência o Custo de Gestão a vigorar até à próxima Data de Referência, tendo em conta as condições de mercado, podendo, contudo, o valor do Custo de Gestão manter-se inalterado. O Custo de Gestão é atualmente de 1,75% por ano. Sempre que o valor do Custo de Gestão for alterado, tal alteração será comunicado aos investidores.

Custo de Gestão Trimestral: Corresponde ao Custo de Gestão para o período trimestral, sendo igual ao Custo de Gestão a dividir por quatro.

Valor do Reembolso: Os Certificados serão reembolsados, em Euros, na Data de Reembolso, de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Valor de Reembolso} = (1 + \text{Performance do Ativo Subjacente em Euros}) \times \text{Valor de Reembolso Anterior} \times (1 - \text{Custo de Gestão Trimestral}) \times 1 \text{ Euro}$$

Em que Valor de Reembolso Anterior na primeira Data de Reembolso = Preço de Emissão

A Performance do Ativo Subjacente em Euros corresponde à variação percentual do seu Preço de Referência convertido em Euros à Taxa de Câmbio de Referência entre a Data de Referência em que é apurado o Valor de Reembolso e a Data de Referência anterior, calculada da seguinte forma:

$$\text{Performance em Euros} = \frac{\text{Preço Final} \times \text{Taxa de Câmbio de Referência Final}}{\text{Preço Inicial} \times \text{Taxa de Câmbio de Referência Inicial}} - 1$$

Exercício do Direito de Reembolso:

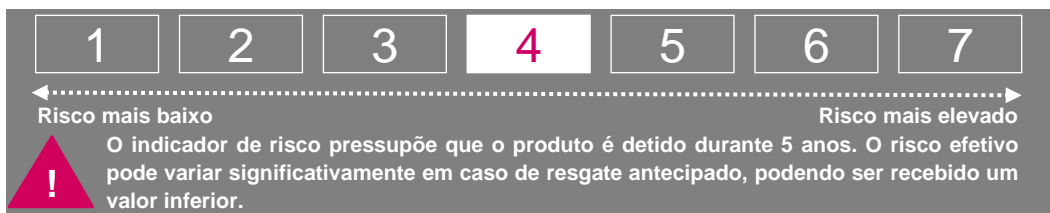
Os Certificados não têm maturidade, mas podem ser reembolsados trimestralmente nas Datas de Reembolso, ao Valor de Reembolso, por iniciativa do investidor, com um pré-aviso de três dias úteis, ou por iniciativa do Emitente, com um pré-aviso de três meses relativamente à Data de Referência, que deve proceder à divulgação no Sistema de Difusão de Informação da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) ou em outro meio de difusão de informação equivalente. Não obstante, o Cliente pode sempre proceder à venda do certificado em mercado secundário.

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina:

- Possuam conhecimento e experiência dos mercados financeiros que lhes permitam compreender os benefícios e riscos do investimento neste produto;
- Pretendam valorizar o seu capital;
- Tenham capacidade para assumir perdas;
- Pretendam investir com um horizonte de 5 anos.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

Indicador de Risco



- O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para lhe pagar.
- Classificamos este produto na classe de risco 4 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média categoria de risco.
- Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio, e é possível que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para lhe pagar.
- Atenção ao risco cambial. Receberá pagamentos em Euros mas o retorno obtido depende da taxa de câmbio entre o Euro e o Dólar. Este risco é considerado no indicador acima indicado.
- Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.
- Se não pudermos pagar o que lhe é devido, poderá perder todo o seu investimento.
- As diferentes funções, assumidas pelo Millennium bcp nos Certificados, podem ser geradoras de potenciais conflitos de interesse, designadamente pelo facto de acumular as funções de Emitente e de Agente de Cálculo.

Cenários de desempenho

O que irá obter deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão. Os cenários desfavorável, moderado e favorável apresentados são ilustrações que utilizam o pior, o médio e o melhor desempenho dos Certificados sobre o Ouro em Euros ao longo dos últimos 5 anos. Os mercados poderão evoluir de forma muito diferente no futuro.

Período de detenção recomendado:		5 anos	
Exemplo de investimento:		10.000 EUR	
		Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos (período de detenção recomendado)
Cenários			
Mínimo	Pode perder parte ou a totalidade do seu investimento		
Stress	Valor que poderá receber após dedução dos custos	3.290 EUR	3.690 EUR
	Retorno médio anual	-67,1%	-18,1%
Desfavorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	9.560 EUR	8.040 EUR
	Retorno médio anual	-2,0%	-4,3%
Moderado	Valor que poderá receber após dedução dos custos	-	12.720 EUR
	Retorno médio anual	-	4,9%
Favorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	-	16.900 EUR
	Retorno médio anual	-	11,1%

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto e incluem as despesas de execução que paga ao seu distribuidor, caso seja o Millennium bcp, ou o Banco ActivoBank, S.A., mas podem não incluir todas as despesas que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá.

O cenário de stress apresenta o valor que poderá receber em circunstâncias de mercado extremas.

Este tipo de cenário desfavorável ocorreu para um investimento no Certificado entre outubro 2013 - outubro 2018.

Este tipo de cenário moderado ocorreu para um investimento no Certificado entre setembro 2018 - setembro 2023.

Este tipo de cenário favorável ocorreu para um investimento no Certificado entre julho 2015 - julho 2020.

A sua perda máxima consistiria em perder todo o seu investimento.

O que sucede se o Millennium bcp não puder pagar?

Os Certificados estão sujeitos ao risco de crédito do Millennium bcp e não são objeto de qualquer garantia.

No âmbito da eventual aplicação de medidas de salvaguarda da solidez financeira do Emitente, poderá ser promovida pela autoridade de resolução competente a alteração dos termos e condições dos Certificados (por exemplo o cancelamento de parte ou da totalidade do valor do capital investido e respetiva remuneração), a conversão dos Certificados nouro tipo de instrumento financeiro ou em capital social (ações ordinárias) do Emitente, a redução do capital social para a cobertura de prejuízos, o aumento do capital social, a alienação da atividade ou a criação de uma instituição de transição. A opção pela recapitalização interna (bail-in) permite à autoridade de resolução aplicar medidas que visem a recapitalização de uma instituição insolvente através da alocação das perdas aos acionistas e aos credores não garantidos.

Na implementação de medidas de resolução sobre instituições de crédito, a autoridade de resolução pode aplicar à Emissão de Certificados sobre o Ouro em Euros os seus poderes de resolução, incluindo os de redução do seu valor e os de conversão noutra instrumento financeiro, o que poderá implicar que o Valor de Reembolso dos Certificados seja significativamente abaixo do valor nominal, podendo mesmo ser nulo. Os titulares dos Certificados emitidos ao abrigo da presente Emissão poderão ter direitos limitados de impugnação de qualquer decisão que a autoridade de resolução venha a implementar. As eventuais perdas decorrentes do investimento na presente Emissão de Certificados não estão cobertas por um regime de indemnização ou garantia do investidor.

Quais são os custos?

A pessoa que presta consultoria sobre este produto ou que lhe vende o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, esta pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e a forma como estes afetam o seu investimento.

Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem de quanto se investe, durante quanto tempo se detém o produto e do desempenho do produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis.

Assumimos o seguinte:

- No primeiro ano iria recuperar o montante que investiu (0% de retorno anual). Para os outros períodos de detenção, assumimos que o produto tem o desempenho apresentado no cenário moderado;
- São investidos 10.000 EUR.

	Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos (período de detenção recomendado)
Custos totais	242 EUR	1.128 EUR
Impacto dos custos anuais (*)	2,4%	2,3% ao ano

(*) Isto ilustra o modo como os custos reduzem o seu retorno anual ao longo do período de detenção. Por exemplo, mostra que, se sair no período de detenção recomendado, a projeção para o seu retorno médio anual é de 6,7% antes dos custos e 4,9% depois dos custos.

Composição dos custos

		Se sair após 1 ano:
Custos pontuais de entrada ou saída		67 EUR
Custos de entrada	Comissão de transação com imposto do selo sobre o montante de compra	21 EUR
Custos de saída	Comissão de transação com imposto do selo sobre o montante de venda e spread Bid/Mid estimado	46 EUR
Custos recorrentes		175 EUR
Comissão de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Custo de Gestão	175 EUR
Custos de transação	Os custos de transação relativos à cobertura não são imputados ao produto	n.a.
Custos acessórios cobrados em condições específicas		n.a.
Comissões de desempenho	Custos cobrados em função do desempenho do produto	n.a.

Os custos apresentados incluem as comissões de transação mais caras para execuções junto do Millennium bcp ou do Banco ActivoBank, S.A.. O investidor poderá incorrer em custos adicionais caso transacione os Certificados através do serviço de consultoria ou através de outro intermediário financeiro.

Por quanto tempo devo manter o Produto? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Período de detenção recomendado: 5 anos

Este produto não tem um período de detenção mínimo, mas foi concebido para investimentos de médio e longo prazo, por forma a aproveitar as valorizações decorrentes da evolução do preço do Ouro. O investidor pode, a qualquer momento, proceder à venda dos Certificados, através de uma ordem de bolsa para execução na Euronext Paris ou noutra mercado localizado na União Europeia definido pelo Emitente, recebendo o preço de mercado. O Millennium bcp assegura o mercado secundário diariamente, durante a vida do Certificado, com um spread máximo de 2% entre a compra e a venda em condições normais de mercado.

Como posso apresentar queixa?

Em caso de reclamação poderá utilizar os seguintes contactos:

Millennium bcp: o seu balcão, o Centro de Atenção ao Cliente (centroatencaocliente@millenniumbcp.pt), o Centro de Contactos através dos Contactos acima referidos, a Provedoria do Cliente, sita na Rua Augusta, 84, Piso 2,1100-053 Lisboa (provedoria.cliente@millenniumbcp.pt). Podem também ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

Banco ActivoBank: o seu Ponto Activo ou o Centro de Contactos através do telefone +351 210030700. A Provedoria do Cliente ActivoBank, sita na Rua Augusta, 84, Piso 2,1100-053 Lisboa (provedoriadocliente@activobank.pt). Podem ainda ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

Outras informações relevantes

A par com o Millennium bcp, o Banco ActivoBank, S.A., é comercializador dos Certificados.

Agente de Cálculo e Agente Pagador: Millennium bcp

Locais de Consulta de outra Documentação Relevante: Não dispensa a consulta da Nota Técnica de Admissão à Negociação dos Certificados no Sistema de Negociação Multilateral Euronext Access da Euronext Paris, que se encontra à disposição para consulta no sítio de Internet www.millenniumbcp.pt, juntamente com o presente Documento de Informação Fundamental, bem como os Cenários de Desempenho passado atualizados mensalmente. Poderá solicitar uma cópia gratuita deste documento em papel.

Foro Competente e Lei Aplicável: Para resolução de qualquer litígio emergente da presente emissão de Certificados é competente o foro da Comarca de Lisboa. A presente emissão rege-se pela lei portuguesa, designadamente pelo regime jurídico dos Produtos de Investimento de Retalho (PRIIP).