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 Estratégia de Alocação Moderada **Código ISIN:** PTBIT8YM0042

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 aceda 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: 4 de dezembro de 2020

Data de Revisão: 11 de outubro de 2024

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

Em que consiste este produto?

Tipo: Os Certificados Estratégia de Alocação Moderada são valores mobiliários, escriturais e nominativos, emitidos pelo Millennium bcp representativos de dívida sénior que replicam a evolução dos índices subjacentes nas proporções correspondentes aos respetivos pesos, fixados nas Datas de Rebalanceamento semestrais.

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

Objetivos: O preço dos Certificados reflete a evolução do valor dos seguintes índices com os seguintes pesos fixados nas Datas de Rebalanceamento, deduzido do Custo de Gestão abaixo referido:

Ativos Subjacentes	Cód. Bloomberg	Abreviatura	**Classes Ativos**	Moeda	**Peso**
MSCI All Country World Index NTR EUR	NDEEWNR	MSCI All Country	**Ações**	EUR	**35%**
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate TR Index	LECPTREU	EURO CORP BOND	**Obrigações**	EUR	**65%**

O MSCI All Country World Index Net Total Return EUR é um índice de ações de retorno total líquido constituído pelas ações das maiores empresas a nível mundial, quer de países desenvolvidos quer de países emergentes, ponderado pelas suas capitalizações bolsistas. O índice está cotado em Euros e é afetado pela variação dos câmbios das ações componentes relativamente ao Euro. É calculado e publicado pela MSCI Inc. (www.msci.com/end-of-day-data-search). O índice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Total Return é um índice de obrigações de retorno total líquido constituído por obrigações denominadas em Euros emitidas por entidades privadas de elevada qualidade de crédito (Investment Grade). É calculado e publicado pela Bloomberg Index Services Limited (www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/). O Valor do Certificado, tudo o resto constante, vai caindo ao longo do tempo refletindo o Custo de Gestão e o prazo do investimento. Semestralmente, é feito o Rebalanceamento, voltando a fixar os pesos nos valores fixados na tabela de Ativos Subjacentes acima referida. Entre duas Datas de Rebalanceamento o peso dos Ativos Subjacentes pode aumentar ou diminuir conforme o comportamento dos mercados. 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 dos Ativos Subjacentes. Pode ocorrer uma perda de parte ou da totalidade do capital investido.

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 Custo de Gestão é atualmente de 1,25% por ano. O Emitente define em cada Data de Reembolso o Custo de Gestão a vigorar até à próxima Data de Reembolso, tendo em conta as condições de mercado.

Custo de Gestão Semestral: Corresponde ao Custo de Gestão para o período semestral, sendo igual ao Custo de Gestão a dividir por dois.

Data de Referência: Primeiro Dia de Cálculo de abril e outubro de cada ano. Em caso de reembolso da totalidade da emissão dos Certificados os cinco primeiros Dias de Cálculo de abril e outubro de cada ano.

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.

Datas de Rebalanceamento: Primeiro Dia de Cálculo de abril e outubro de cada ano.

Preços de Referência: Os Preços de Referência serão calculados pelo Agente de Cálculo com base nos preços médios diários dos Ativos Subjacentes publicados pelos Agentes de Cálculo dos Ativos Subjacentes em cada Data de Referência ou, caso não seja publicado o preço médio diário de algum dos Ativos Subjacentes, com base no valor de fecho do Ativo Subjacente em causa nas Datas de Referência. Em caso de reembolso da totalidade da emissão de Certificados, o Preço de Referência de cada Ativo Subjacente será o correspondente à média simples dos respetivos Preços de Referência para as cinco Datas de Referência supra referidas.

Preço Histórico de Emissão: 10,00 EUR

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

$$\text{Valor de Reembolso} = (35\% \times \text{Perfomance MSCI All Country} + 65\% \times \text{Performance EURO CORP BOND} + 1) \times \text{Valor de Reembolso Anterior} \times (1 - \text{Custo de Gestão Semestral}) \times 1\ \text{Euro}$$

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

A Performance de cada Ativo Subjacente corresponde à variação percentual do seu Preço de Referência entre a Data de Referência em que é apurado o Valor de Reembolso e a Data de Referência anterior.

Exercício do Direito de Reembolso:

Os Certificados não têm maturidade, mas podem ser reembolsados semestralmente 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 seis 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.

BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, S.A. com sede na Praça D. João I, 28, Porto, com o Capital Social de 3 000 000 000,00 Euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, com o número único de matrícula e de identificação fiscal 501 525 882

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina:

• Possuam conhecimento e experiência dos mercados financeiros, nomeadamente dos mercados de obrigações, ações e cambial, que lhes permitam compreender os benefícios e riscos do investimento neste produto;
• Pretendam valorizar o seu capital;
• Tenham capacidade para assumir perdas;
• Pretendam investir de forma diversificada;
• Pretendam investir com um horizonte de 3 anos.

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

Indicador de Risco

1	2	3	4	5	6	7

Risco mais baixo — **Risco mais elevado**

! **O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 3 anos. O risco efetivo pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.**

- 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 3 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-baixa categoria de risco.
- Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio-baixo, e é improvável 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 as moedas em que estão cotadas as ações componentes do índice MSCI All Country. 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 Estratégia de Alocação Moderada ao longo dos últimos 3 anos. Os mercados poderão evoluir de forma muito diferente no futuro.

Período de detenção recomendado:		3 anos	
Exemplo de investimento:		10.000 EUR	
		Se sair após 1 ano	**Se sair após 3 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**	**6.790 EUR**	**7.290 EUR**
	Retorno médio anual	-32,1%	-10,0%
Desfavorável	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	**10.000 EUR**	**9.380 EUR**
	Retorno médio anual	1,8%	-2,1%
Moderado	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	-	**10.730 EUR**
	Retorno médio anual	-	2,4%
Favorável	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	-	**12.440 EUR**
	Retorno médio anual	-	7,5%

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 dezembro 2019 - dezembro 2022.
Este tipo de cenário moderado ocorreu para um investimento no Certificado entre setembro 2021 - setembro 2024.
Este tipo de cenário favorável ocorreu para um investimento no Certificado entre dezembro 2018 - dezembro 2021.
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 noutro 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.

BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, S.A. com sede na Praça D. João I, 28, Porto, com o Capital Social de 3 000 000 000,00 Euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, com o número único de matrícula e de identificação fiscal 501 525 882

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 Estratégia de Alocação Moderada os seus poderes de resolução, incluindo os de redução do seu valor e os de conversão noutro 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 3 anos (período de detenção recomendado)
Custos totais	182 EUR	458 EUR
Impacto dos custos anuais (*)	1,8%	1,5% 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 3,8% antes dos custos e 2,4% depois dos custos.

Composição dos custos

		Se sair após 1 ano:
Custos pontuais de entrada ou saída		**57 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	36 EUR
Custos recorrentes		**125 EUR**
Comissão de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Custo de Gestão	125 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: 3 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 mercado de ações. O investidor pode, a qualquer momento, proceder à venda dos Certificados, através de uma ordem de bolsa para execução na Euronext Paris ou noutro 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 (centroatencaoaocliente@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).

BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, S.A. com sede na Praça D. João I, 28, Porto, com o Capital Social de 3 000 000 000,00 Euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, com o número único de matrícula e de identificação fiscal