

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 entender 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: Certificado Estratégia de Alocação Valorização

Código ISIN: PTBIT9YM0041

Produtor do PRIIP/Emitente: Banco Comercial Português, S.A. (abreviadamente designado por “Millennium bcp”)

Contactos da Instituição: Para informações adicionais contacte o seu Gestor de Cliente ou telefone 707 50 24 24, 91 827 24 24, 93 522 24 24 ou 96 599 24 24 ou acesse a www.millenniumbcp.pt

Autoridade de Supervisão: Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM)

Data de produção do Documento de Informação Fundamental: 4 de dezembro de 2020

Data da última atualização: 5 de fevereiro de 2021

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

Em que consiste este produto?

Tipo: Os Certificado Estratégia de Alocação Valorização 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.

Objetivos:

O preço do Certificado 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	Classe Ativos	Moeda	Peso
Índices de Ações:					
MSCI All Country World Index Net Total Return EUR	NDEEWNR	MSCI All Country	Ações	EUR	80%
Índices de Obrigações:					
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate Total Return Index	LECPREU	EURO CORP BOND	Obrigações	EUR	20%

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 publicado pela MSCI Inc. (www.msci.com/end-of-day-data-search), que é simultaneamente o seu Agente de Cálculo. O índice Bloomberg Barclays 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 publicado pela Bloomberg Index Services Limited (www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices/#/), que é simultaneamente o seu Agente de Cálculo. 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 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 2% 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.

Datas 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 aritmética simples dos respetivos Preços de Referência para as cinco Datas de Referência supra referidas.

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

$$\text{Valor de Reembolso} = (80\% \times \text{Performance MSCI All Country} + 20\% \times \text{Performance EURO CORP BOND} + 1) \times \text{Valor de Reembolso Anterior} \times (1 - \text{Custo de Gestão Semestral}) \times 1 \text{ Euro}$$

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

Preço de Emissão: 10 €

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:

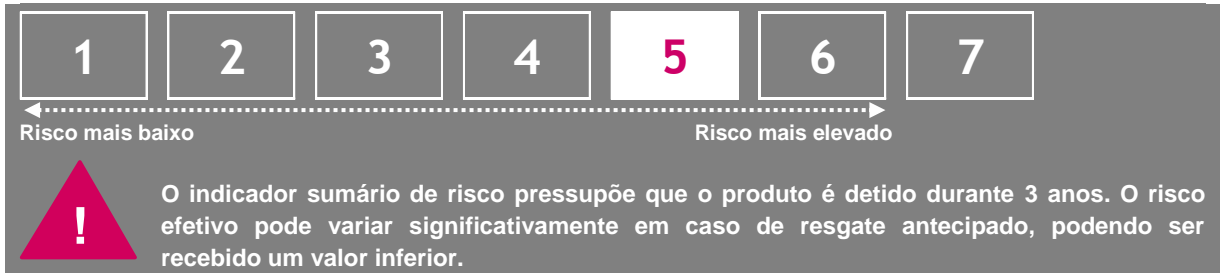
Os Certificados não têm maturidade, mas podem ser reembolsados semestralmente nas Datas de Reembolso, ao Valor de Reembolso, por iniciativa do investidor, com um pré-aviso de três dias úteis, ou por iniciativa do emitente, com um pré-aviso de seis meses relativamente à Data de Referência, que deve proceder 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.

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 superior a 3 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 5 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-alta classe de risco.
- Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio-alto, e é provável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.
- 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 Banco Comercial Português, S.A. 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

Investimento 10.000 €	Cenários	Retorno médio anual	
		1 ano	3 anos (Período de detenção recomendado)
Valor que poderá receber após dedução dos custos	Cenário de stress	1 722 €	4 217 €
		-82,78%	-25,01%
	Cenário desfavorável	9 109 €	9 413 €
		-8,91%	-1,99%
Valor que poderá receber após dedução dos custos	Cenário moderado	10 820 €	12 812 €
		8,20%	8,61%
Valor que poderá receber após dedução dos custos	Cenário favorável	12 750 €	17 217 €
		27,50%	19,85%

Este quadro mostra o montante que pode receber ao longo dos próximos 3 anos, em diferentes cenários, pressupondo que investe 10.000 €.

Os cenários apresentados ilustram qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro com base na experiência do passado sobre a forma como varia o valor deste investimento, não são um indicador exato. O valor que recebe poderá variar em função do comportamento do mercado e do tempo durante o qual detém o investimento.

O cenário de stress mostra o que poderá receber numa situação extrema dos mercados, e não inclui a situação em que não estamos em condições de lhe pagar. Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto e incluem as despesas do seu distribuidor, caso seja o Millennium bcp.

Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que obterá.

O que sucede se o Millennium bcp não puder pagar?

Os Certificados estão sujeitos ao risco de crédito do Banco Comercial Português, S.A. 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 noutra 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 presente Emissão de Certificados 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?

Custos ao longo do tempo A redução do rendimento (RIY) mostra o impacto que o total dos custos pagos terá sobre o retorno do investimento que pode obter. O total dos custos inclui os custos pontuais, os custos recorrentes e os custos acessórios. Os montantes aqui apresentados são os custos acumulados do próprio produto para dois períodos de detenção diferentes. Os valores pressupõem que investe 10.000 €.

Investimento 10.000 €	Em caso de venda após 1 ano	Em caso de venda após 3 anos (período recomendado)
Total dos custos	269,70 €	760,74 €
Impacto no retorno anual (RIY)	2,70%	2,60%

Composição dos custos O quadro a seguir indica:

- O impacto anual dos diferentes tipos de custos no retorno do investimento que poderá obter no final do período de detenção recomendado;

- O significado das diferentes categorias de custos.

Este quadro mostra o impacto no retorno anual			
Custos pontuais	Custos de entrada	0,07%	Comissões de transação
	Custos de saída	0,16%	Comissões de transação e <i>spread</i> Bid/Mid estimado
Custos recorrentes	Custos de transação da carteira	n.a.	O impacto dos custos de comprarmos e vendermos investimentos subjacentes ao produto.
	Outros custos recorrentes	2,37%	Custo de Gestão com base nos cenários de desempenho
Custos acessórios	Comissões de desempenho	n.a.	O impacto da comissão de desempenho. Cobramo-la ao seu investimento caso o desempenho do produto supere o seu valor de referência.
	Juros transitados	n.a.	O impacto dos juros transitados.

O investidor poderá incorrer em custos adicionais caso transacione os Certificados através de outro Intermediário Financeiro que não o Millennium bcp.

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 prazo, por forma a aproveitar o rendimento e as valorizações decorrentes da evolução dos mercados de obrigações e ações. O investidor pode, a qualquer momento, proceder à venda dos Certificados na Bolsa Euronext Paris, recebendo o preço de mercado. O Millennium bcp assegura o mercado secundário diariamente, durante a vida do produto, 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 contactar o seu balcão, ou o Centro de Atenção ao Cliente através do e-mail centroatencaoaocliente@millenniumbcp.pt, ou o Centro de Contactos através do telefone 707 50 24 24. Pode ainda contactar a Provedoria do Cliente, sita na Praça Dom João I, nº 28 - Piso 4, 4000-295 Porto através do e-mail provedoria.cliente@millenniumbcp.pt. Podem também ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

Outras informações relevantes

Agente de Cálculo e Agente Pagador: Banco Comercial Português, S.A..

Locais de Consulta de outra Documentação Relevante: Não dispensa a consulta da Ficha Técnica e da Nota Técnica de Admissão à Negociação dos Certificados no Sistema de Negociação Multilateral Euronext Access da Euronext Paris, que se encontram à disposição para consulta no sítio de Internet www.millenniumbcp.pt, juntamente com o Documento de Informação Fundamental atualizado.

Poderá solicitar uma cópia gratuita deste documento em papel.