

Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A.

Boletim Mensal BBVA Unit Linked – Fundo UL Ações

Data de atualização: 2019-01-18

O BBVA Unit Linked é um produto financeiro complexo, comercializado no âmbito da actividade Seguradora e qualificado como Instrumento de Captação de Aforro Estruturado (ICAIE). A Entidade Gestora do BBVA Unit Linked é a ZURICH – Companhia de Seguros de Vida, S.A. com sede na Rua Barata Salgueiro, n.º 41, 1269-058 Lisboa.

O BBVA Unit Linked, coloca à disposição do cliente quatro Fundos Autónomos: o *UL Obrigações*, o *UL Fundos Dinâmico*, o *UL Ações* e o *UL Fundos 3x3*.

O valor a converter em Unidades de Participação será igual ao prémio pago, líquido dos encargos de aquisição. Assim, o número de Unidades de Participação será igual à divisão entre o valor a converter e o valor unitário das Unidades de Participação.

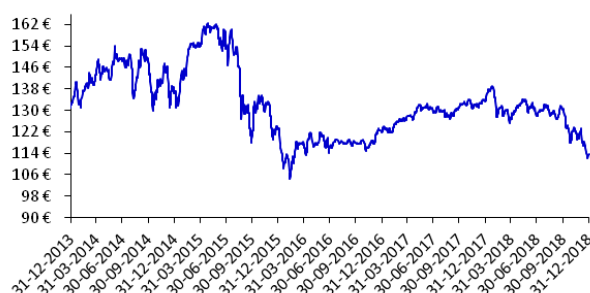
O BBVA Unit Linked prevê:

- Em caso de Vida da Pessoa Segura no termo do contrato, o pagamento do Valor de Referência, ou seja, ao valor patrimonial atingido pelas Unidades de Participação multiplicado pelo número de Unidades de Participação detidas pelo Tomador do Seguro à data do termo.
- Em caso de Morte da Pessoa Segura durante a vigência do mesmo, o pagamento do Valor de Referência à data do falecimento, se este for comunicado até 30 dias após a ocorrência. Caso contrário, o Valor de Referência em caso de Morte será calculado utilizando a cotação da Unidade de Participação no 2º dia útil após a data de participação do falecimento.
- O contrato poderá ser resgatado total ou parcialmente após a efectiva liquidação do prémio contratado, estando sujeito à comissão de resgate de acordo com o referido na Tabela de Custos do Prospeto Simplificado.
- Em qualquer momento da vigência do contrato, o Tomador do Seguro tem a faculdade de solicitar a transferência da totalidade ou parte do valor das Unidades de Participação detidas para qualquer outro Fundo Autónimo deste seguro; sendo que a partir da quinta transferência, inclusivé, ocorrida no ano, a Zurich cobrará 0,25% da importância a transferir por cada transferência.

Durante a vida do produto existe a possibilidade de perda dos montantes investidos, não existindo qualquer garantia de rentabilidade do capital investido.

Valor da Unidade de Participação a 31-12-2018 : 113,72803€

EVOLUÇÃO DO FUNDO (Valor Unidade de Participação)



PERFORMANCE DO FUNDO UL AÇÕES

Período	Valorização	Rentabilidade Anualizada
12 meses (2017/12/31) a (2018/12/31)	-14,80%	-14,80%
3 anos (2015/12/31) a (2018/12/31)	-7,85%	-2,69%
5 anos (2013/12/31) a (2018/12/31)	-14,18%	-3,01%

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO



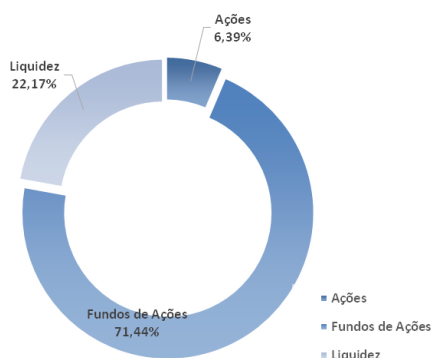
Valorização Mensal (três últimos anos)

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2016	-8,20%	-0,18%	3,75%	0,90%	2,83%	-4,34%	1,82%	-0,45%	-0,15%	0,15%	0,69%	2,40%	-1,39%
2017	0,06%	3,03%	1,98%	1,00%	1,27%	-1,36%	0,14%	-0,73%	2,30%	1,97%	-1,13%	0,86%	9,68%
2018	2,67%	-4,32%	-2,89%	3,74%	-2,26%	-0,32%	2,72%	-2,64%	1,14%	-7,51%	1,31%	-6,77%	-14,80%

Valorização líquidas de comissões e ilíquidas de impostos

Decomposição do Fundo "UL Ações"

- Carteira maioritariamente investida em risco de ações/ETF's (Exchange Traded Funds) ao longo do ano, onde pontualmente a exposição poderá descer a um mínimo de 20%. O limite de exposição a um só ETF é de 15%.
- Ações e Fundos de Ações com um máximo de exposição de 100%.
- A liquidez não poderá exceder 30% dos ativos da carteira.
- Poderão ser incluídos investimentos em classes de ativos de risco inferior ao de ações, nomeadamente obrigações de longo prazo e risco de crédito.
- Pelo menos 90% das ações em carteira, com exceção dos ETF's, terão que ter um montante mínimo de 500 milhões de Euros.
- Limite de exposição de 5% por ação, quer nas posições longas quer nas posições curtas. Em condições excecionais, as posições longas poderão chegar aos 7%, nomeadamente quando ocorra um facto novo que leve à revisão do *price target* e implique um *upside*.
- A gestão da exposição ao risco de ações é feita de uma forma dinâmica em função das condições de mercado e da evolução macroeconómica.
- A seleção de emittentes baseia-se não só na notação das empresas de rating mas também numa análise detalhada da situação financeira específica de cada emittente. No mínimo de 85% dos ativos investidos em "Investment Grade" (BBB-) e os restantes 15% poderão ser investidos em "High Yield".



Carteira de Ativos Subjacentes ao Fundo Autonomo UL AÇÕES

Classe ativos	ISIN	%
Ações		
PRUDENTIAL PLC EQUITY	GB0007099541	0,90%
CAIXABANK SA EQUITY	ES0140609019	1,46%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA FUND	ES0105025003	2,63%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC EQUITY	GB00B24CGK77	0,38%
PRYSMIAN SPA EQUITY	IT0004176001	0,16%
JOHNSON MATTHEY PLC EQUITY	GB00BZ4BQC70	0,85%

Fundos de Ações

BBVA BOLSA IND JAPON CUBIERT FUND	ES0110088038	9,98%
BBVA BOLSA EMERGENTES MF FUND	ES0110116037	6,02%
ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS DE FUND	DE000A0Q4R28	3,01%
PICTET-SECURITY-HI EUR FUND	LU0474968293	1,49%
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE FUND	LU0717821077	6,31%
SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA FUND	LU0188438542	1,66%
SPDR EUROPE FINANCIALS FUND	IE00BKWQ0G16	8,61%
LYXOR STX600 BASIC RSRCS FUND	FR0010345389	2,33%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30- FUND	DE0006289309	6,16%
X WORLD SWAP EUR FUND	LU0659579733	10,22%
AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR FUND	LU1681042518	6,75%
ROBECO BP US LG CAP E-IH EUR FUND	LU0975848424	3,78%
BNY MELLON LT GB EQ-W-EUR FUND	IE00B90PV268	2,15%
ROBECO BP US PREM EQ-IEEUR FUND	LU1208677333	2,89%

Liquidez	22,25%
Total	100,0%