

Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A.

Boletim Mensal
BBVA Unit Linked – Fundo UL Fundos Dinâmico

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 (ICAE). 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 Acções* 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.

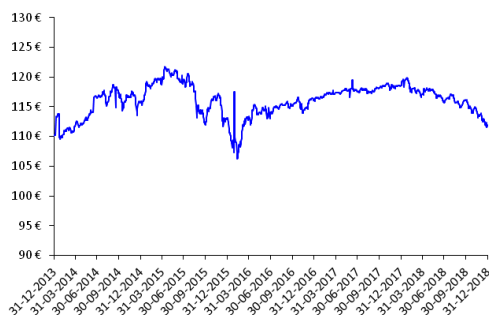
O BBVA Unit Linked prevê:

- 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 Autónomo 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 : 111,89571€

EVOLUÇÃO DO FUNDO (Valor Unidade de Participação)



PERFORMANCE DO FUNDO UL FUNDOS DINÂMICO

Período	Valorização	Rentabilidade Anualizada
12 meses (2017/12/31) a (2018/12/31)	-5,57%	-5,57%
3 anos (2015/12/31) a (2018/12/31)	-1,05%	-0,35%
5 anos (2013/12/31) a (2018/12/31)	1,53%	0,30%

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO



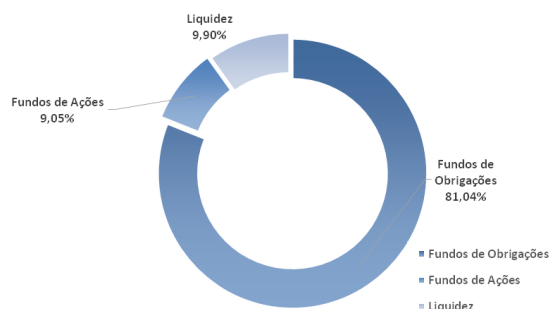
Valorização Mensal (três últimos anos)

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2016	-2,50%	-0,52%	3,39%	1,16%	-0,03%	-0,59%	0,68%	0,52%	-0,18%	0,57%	-0,77%	0,92%	2,56%
2017	0,46%	0,54%	0,16%	0,27%	0,13%	-0,26%	0,19%	-0,17%	0,53%	0,62%	-0,45%	0,13%	2,17%
2018	0,75%	-1,13%	-0,76%	0,79%	-1,37%	-0,59%	1,14%	-1,41%	0,48%	-1,57%	-0,44%	-1,57%	-5,57%

Valorização: líquidas de comissões e ilíquidas de impostos

Decomposição do Fundo "UL Fundos Dinâmico"

- A política de investimentos assenta na implementação de uma gestão dinâmica, que utiliza na sua composição Fundos/ETF's de Ações, Obrigações, Monetários/Tesouraria e Depósitos à Ordem que assegurem um menor risco, quer através da diluição do risco inerente a cada um dos Fundos mencionados, quer através da redução da correlação das diferentes classes de risco.
- O portfólio para garantir a flexibilidade, diversificação do risco e transparência, apenas utilizará Unidades de Participação de Fundos de Investimento e/ou Exchange Trade Funds (ETF) que sejam harmonizados ou UCIT Compliance.
- O limite máximo de exposição da carteira será de:
 - 15 % em Unidades de Fundos/ETF's de Acções: investimento que replica estratégias de ações, longas ou curtas, normalmente associadas a índices, zonas geográficas ou sectores de atividade. Esta classe de ativos terá como limite máximo 15%;
 - 80% em Unidades de Fundos/ETF's de Obrigações: investimento que replica estratégias de obrigações, longas ou curtas, de índices obrigacionistas de governos ou de empresas, permitindo uma gestão flexível da duração e do risco de crédito do portfólio;
 - 80% em Unidades de Fundos/ETF's Monetários: investimento que reproduz aplicações em índices ou valores mobiliários de curto prazo, como depósitos a prazo, papel comercial, bilhetes do tesouro ou obrigações curto prazo;
 - 30% em liquidez.
- A gestão da exposição ao risco dos diversos tipos de ativos é feita de uma forma dinâmica em função das condições de mercado e da evolução macroeconómica.



Carteira de Ativos Subjacentes ao Fundo Autonomo UL DINÂMICO		
Classe ativos	ISIN	%
Fundos de Obrigações		
M&G LX GB FLT RT HY-EURCHD FUND	LU1670722757	5,57%
SCHRODER INTL GLB HI YD-CE FUND	LU0189095658	7,69%
DWS USD FLOATING RATE NOTES FUND	LU0034353002	9,19%
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE FUND	LU0177222394	4,55%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-BI FUND	LU0658025977	7,33%
ISHARES EURO CORP BND IR-BI FUND	IE00B6X2V559	8,71%
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C FUND	LU0151325312	5,99%
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND FUND	IE00B4613386	4,07%
FRANK TP GLB TOT RT-I-AC-H1E FUND	LU0316493237	5,91%
ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR FUND	IE00B2QV6L30	4,15%
M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A FUND	GB00B1VMD022	7,40%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC FUND	LU0346393704	5,39%
JPM GL CONVERTIBLE IE-EUA FUND	LU0248061979	5,05%
Fundos de Ações		
SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC FUND	LU0106235459	0,48%
BBVA BOLSA IND JAPON CUBIERT FUND	ES0110080308	0,96%
SCHRODER INTL BRIC-C AC USD FUND	LU0228660014	0,54%
ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H FUND	IE00B4225J44	0,47%
ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS DE FUND	DE000A0Q4R28	0,55%
ROBEKO-ROB GL CON TR EQ-IE FUND	LU0717821077	0,83%
SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA FUND	LU0188438542	1,10%
SPDR EUROPE FINANCIALS FUND	IE00BKW00G16	0,06%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30- FUND	DE0006289309	1,53%
X WORLD SWAP EUR FUND	LU0659579733	0,53%
AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR FUND	LU1681042518	0,82%
ROBEKO BP US LG CAP E-IH EUR FUND	LU0975848424	0,80%
BNY MELLON LT GB EQ-W-EUR FUND	IE00B90PV268	0,37%
Liquidez		9,95%
Total		100,0%