

Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A.

Boletim Mensal BBVA Unit Linked – Fundo UL Obrigações

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 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.

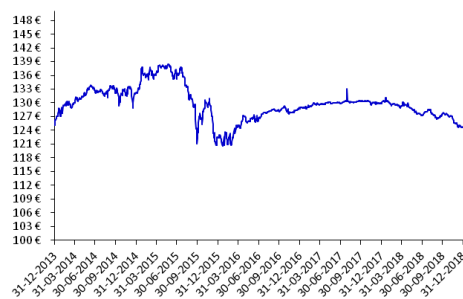
O BBVA Unit Linked prevê:

- 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 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 : 124,72770€

EVOLUÇÃO DO FUNDO (Valor Unidade de Participação)



PERFORMANCE DO FUNDO UL OBRIGAÇÕES

Período	Valorização	Rentabilidade Anualizada
12 meses (2017/12/31) a (2018/12/31)	-3,95%	-3,95%
3 anos (2015/12/31) a (2018/12/31)	1,78%	0,59%
5 anos (2013/12/31) a (2018/12/31)	-1,18%	-0,24%

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO



Risco mais baixo

Risco mais elevado

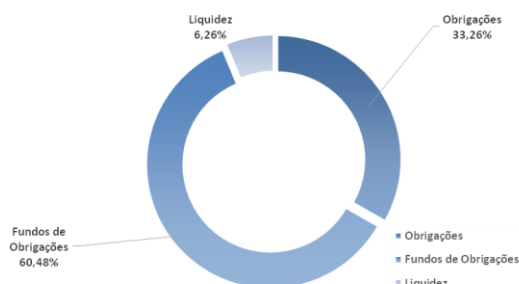
Valorização Mensal (três últimos anos)

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2016	0,76%	-2,17%	3,52%	1,52%	-0,20%	-0,06%	0,93%	0,55%	-0,31%	0,54%	-0,54%	0,55%	5,12%
2017	0,21%	0,43%	0,07%	0,21%	-0,01%	-0,07%	2,47%	-2,23%	0,18%	0,04%	-0,33%	-0,11%	0,80%
2018	0,30%	-0,32%	-0,38%	0,17%	-1,26%	-0,56%	1,00%	-1,24%	0,55%	-0,43%	-1,27%	-0,56%	-3,95%

Valorização líquidas de comissões e líquidas de impostos

Decomposição do Fundo "UL Obrigações"

- A Carteira é composta por obrigações cujos emitentes garantam um rating médio não inferior a BBB- pela Standard & Poor's, Fitch ou equivalente pela Moodys. 25% a 100% da carteira será constituída por obrigações cujos emitentes tenham rating superior ou igual a Investment Grade, isto é BBB-, e a liquidez não poderá exceder 25% dos ativos da carteira. De notar que qualquer revisão de rating por parte da Moody's ou da S&P obriga a uma reavaliação da posição.
- Esta carteira é composta por obrigações com maturidade de curto e médio prazo.
- Não haverá nenhuma emissão com mais de 5% da carteira, nem nenhum emitente com mais de 10% da carteira, exceto no caso de emissões de dívida pública ou equiparada.
- Pelo menos 80% das emissões em carteira terão que ter um montante mínimo de 500 milhões de Euros.
- A exposição a um só sector está limitada a 35% da carteira.
- Fundos geridos por terceiros poderão ter um peso de até 50% da carteira, com um limite de 10% por fundo.
- A gestão da exposição a risco de crédito é feita de uma forma dinâmica em função das condições de mercado e da evolução macroeconómica.
- A duration média da carteira terá que ser inferior a 5 anos e será determinada com grande flexibilidade em função das expectativas de evolução da curva de taxa de juro. É permitido investir em posições curtas de dívida pública até uma "duration" negativa máxima de dois anos.



Carteira de Ativos Subjacentes ao Fundo Autonomo UL OBRIGAÇÕES

Classe ativos	ISIN	%
Obrigações		
INTESA SANPAOLO SPA FLT 06/15/2020	XS1246144650	2,06%
FCE BANK PLC FLT 09/17/2019	XS1292513105	2,00%
CARREFOUR BANQUE FLT 04/20/2021	FR0013155868	2,40%
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 05/29/2020	XS1240146891	2,40%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FLT 03/30/2019	XS1586555515	2,40%
RCI BANQUE SA FLT 03/14/2022	FR0013260486	2,33%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH FLT 07/06/2021	XS1642546078	2,36%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FLT 03/09/2023	XS1788584321	5,76%
PETROLEOS MEXICANOS FLT 08/24/2023	XS1824425265	5,06%
SOCIETE GENERALE FLT 03/06/2023	FR0013321791	3,47%
ABN AMRO BANK NV FLT 12/03/2021	XS1917574755	3,00%

Fundos de Obrigações

BBVA LATAM FIXED INCOME-I FUND	LU0313423500	6,14%
SISF-GL CR DUR HEDG-C ACC FUND	LU0227789863	7,32%
ISHARES EURO CORP BND IR-H FUND	IE00B6X2VY59	9,60%
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C FUND	LU0151325312	3,80%
FRANK TP GLB TOT RT-I-AC-H1E FUND	LU0316493237	6,41%
ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR FUND	IE00B2QV6L30	3,77%
M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A FUND	GB00B1VMD022	4,36%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC FUND	LU0346393704	4,16%
JPM GL CONVERTIBLE EU-IEA FUND	LU0248061979	6,13%
M&G LX GB FLT RT HY-EURCHD FUND	LU1670722757	8,76%

Liquidez	6,28%
Total	100,0%