Montepio Gestão de Activos

Montepio Obrigações

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

FACTSHEET

31-março-2025

Informação Base

DIF Documento Único

Objectivo e Política de Investimento

A política de investimento do Fundo visa garantir uma adequada conjugação das variáveis rendibilidade, liquidez e risco. O Fundo deterá no mínimo 80% do seu valor líquido global investido, diretamente ou indiretamente, em obrigações. Face às características do Fundo, as aplicações em obrigações de taxa variável (incluindo os ativos subjacentes a futuros de taxa de juro) representam mais do que 50% do seu valor líquido global e as aplicações em obrigações de taxa fixa (incluindo os ativos subjacentes a futuros de taxa de juro) não representam mais do que 40% do valor líquido global do fundo). Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGBLM0000

Data Início do Fundo: 01/fev/1994

Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos (MGA) (a)

Comercializador e Depositário: Banco Montepio (BM) (b)

Valor da Unidade de Participação (UP): 97,8055 €

Activos sob Gestão: 24.727.046,97 €

Comissão de Gestão Anual: 0,825% + Imp. Selo (4%)

Comissão de Depositário Anual: 0,05% + Imp. Selo (4%)

Comissão de Resgate: Não aplicável

Indicador Sumário de Risco (ISR): 2 em 7 - Calculado em: 31-01-2025

Período de Detenção Recomendado: 1 ano

Classificação SFDR: O Fundo não tem um objetivo explícito de investimento sustentável nem promove ativamente características ESG nos termos, respetivamente, dos artigos 9.º e 8.º do Regulamento (UE) 2019/2088.

Benchmark:

Perfil do Investidor: O Fundo destina-se a investidores com conhecimento teórico básico dos mercados obrigacionistas, com baixa tolerância às oscilações dos mercados, traduzidas em perdas potenciais do seu investimento, e com claro conhecimento do potencial e riscos deste tipo de Fundo.

Comentário Mensal

No início de março o futuro Chanceler alemão surpreendeu os mercados ao anunciar que iria submeter a aprovação uma revisão às regras do travão de dívida para conseguir aumentar de forma significativa os gastos com infraestrutura e defesa, numa tentativa de revitalização do sector dos transportes, energia e educação, durante a próxima década. A dimensão deste pacote de medidas ("Basooka fiscal") foi uma surpresa e os mercados reagiram ao anúncio das medidas de forma bastante exuberante. As yields subiram para máximos históricos, dada a expetativa, por um lado, de aumento da despesa e da emissão de dívida, e, por outro, de uma aceleração do crescimento económico e melhoria do resultado das empresas, que induziu um sentimento pró-risco e levou os investidores a procurar segmentos de mercado de maior risco. Os dados da inflação na Zona Euro saíram ligeiramente abaixo da expetativa de mercado e o BCE baixou, dentro do esperado, as três taxas de referência em 25bps. Neste contexto, em que os spreads de crédito se mantiveram praticamente inalterados, o Fundo apresentou, no mês de março, uma evolução positiva, suportada pelo rendimento corrente dos ativos em carteira, proporcionado pelo contexto de taxas de juro, apesar dos cortes já realizados. Os desempenhos positivos das obrigações em carteira, confirmam este enquadramento, com a totalidade dos ativos a registarem rendibilidades positivas no mês. A carteira mantém o objetivo de diversificação, continuando o ETF Ishr EUR Ultrashort a surgir como uma das principais alocações, proporcionando simultaneamente uma gestão mais eficiente. Em termos de exposição por setor, o enviesamento para o sector financeiro resulta das características do mercado de obrigações, em que os Bancos e as empresas deste setor são as mais ativas.

Rentabilidade anualizada (*) e Risco

Evolução do valor da UP
(últimos 5 anos)

Rendibilidade Anualizada (%) em 31-03-2025

	6 Meses	1 Ano	2 Anos
Fundo	1,49%	2,63%	2,89%

(*) As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. As mesmas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência.

(a) Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Rua do Carmo, nº 42, 7º andar, sala D, 1200-094 Lisboa, NIPC 502608622, Capital Social: 2.857.155 €, com o número de registo na CMVM: 2262

(b) Entidade Comercializadora e Depositário: Caixa Económica Montepio Geral, Caixa Económica Bancária, S.A. (designação comercial: Banco Montepio), com o número de registo na CMVM: 0124

Montepio Gestão de Activos

Montepio Obrigações

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

FACTSHEET
31-março-2025

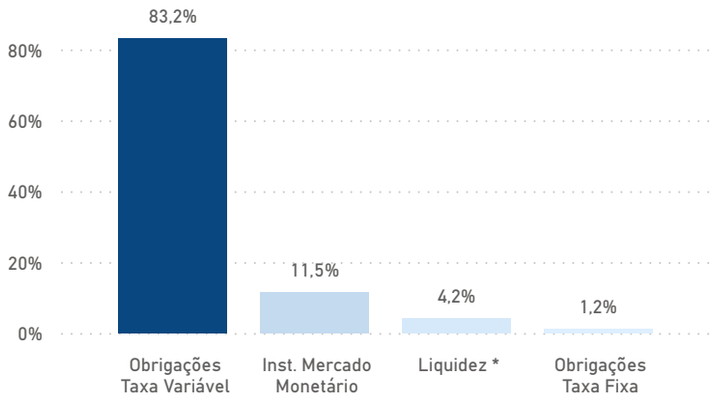
Estrutura da Carteira

Número de Ativos na Carteira: 64

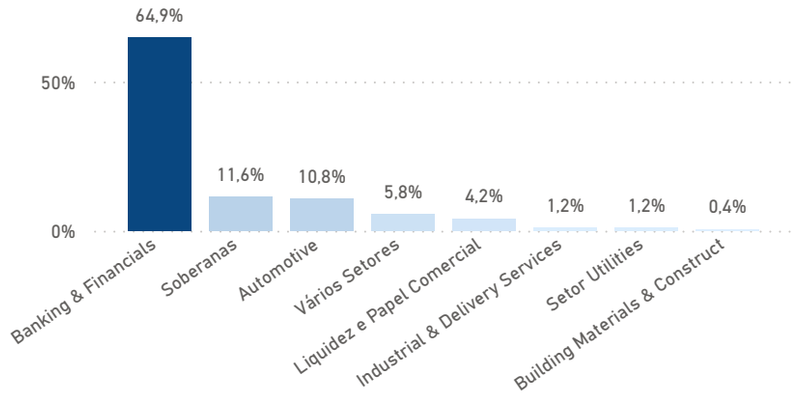
DIF Documento Único

10 Maiores Participações	%
IshaETF € Ultrashort	3,84%
ISPIM Float 16/04/27	3,68%
PORTB 0% 16/05/2025	3,43%
BBVASM Flt 11/26/25	3,27%
BAC Float 22/09/26	3,25%
SGLT 0 04/07/2025	3,22%
ABNANV Float 15/1/27	2,87%
RY Float 02/07/2028	2,85%
BNS Float 02/05/2025	2,85%
SOCGEN Float 19/1/26	2,45%
Total	**31,69%**

Distribuição por Tipos de Ativos



Distribuição Sectorial



* *Liquidez* inclui depósitos bancários, fundos de tesouraria e monetário e outros valores a regularizar

Fonte: MGA

Advertência

O investimento no Fundo não tem garantia de rendimento e pode implicar a perda do capital investido, dado não existir garantia de capital. Alerta-se para a possibilidade de elevada volatilidade do valor líquido global do Fundo, devido à composição da carteira ou às técnicas de gestão de carteira utilizadas. A MGA não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento personalizado, ofertas ou solicitações. Deve consultar o DIF e o DU, antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

Informação Importante

Esta informação foi elaborada pela MGA e não pode ser reproduzida ou redistribuída, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento por escrito da MGA. A informação tem como único propósito fornecer dados e não constitui uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou estratégia de investimentos.

As opiniões aqui contidas foram elaboradas num contexto e conjuntura específicas, podendo mudar sem aviso prévio, e não levam em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades adequadas a determinado investidor. As opiniões expressas neste documento resultam de uma reflexão crítica e seletiva dos dados, informações e opiniões divulgados por fontes de mercado e entidades, oficiais ou não oficiais, de consulta livre ou restrita, de acordo e no âmbito dos acordos celebrados pela MGA. A MGA acredita que as informações apresentadas neste documento sejam confiáveis, mas não garante que sejam exatas ou completas.

As estratégias e visões de investimento contidas neste documento poderão divergir daquelas expressas para outros fins ou em outros contextos e poderão não ser apropriados para todos os investidores.

Esta informação não dispensa a consulta do Documento de Informação Fundamental (DIF) e do Documento Único do Fundo, disponíveis em www.cmvm.pt, em www.bancomontepio.pt e aos Balcões do Banco Montepio, sendo sempre recomendada a sua leitura cuidadosa antes de investir. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os títulos mobiliários mencionados neste documento devem obter os respetivos documentos oficiais.

Até 30 de junho de 2015, o valor das UPs divulgadas e utilizadas nos cálculos já se encontra deduzido do imposto devido. Após 1 de julho de 2015, o valor é bruto do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate.

O Indicador Sumário de Risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros. Mostra a probabilidade de sofrer perdas financeiras no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da incapacidade para pagar a sua retribuição. O nível de risco varia entre 1 (baixo risco) e 7 (elevado risco). O Indicador de Risco foi calculado de acordo com o Regulamento Delegado (EU) 2017/653 da Comissão, de 8 de março, com histórico de 10 anos.

Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Rua do Carmo, nº 42, 7º andar, sala D, 1200-094 Lisboa, NIPC 502608622, Capital Social: 2.857.155 €, com o número de registo na CMVM: 2262

Entidade Comercializadora e Depositário: Caixa Económica Montepio Geral, Caixa Económica Bancária, S.A. (designação comercial: Banco Montepio), com o número de registo na CMVM: 0124