

# Montepio Multi Gestão Dinâmica

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Acções

## **FACTSHEET**

31-março-2025

## O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

Informação Base DIF Documento Único

### Objectivo e Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Participantes uma adequada valorização do capital a médio e longo prazo, numa ótica de gestão prudente, mediante a constituição de uma carteira de ativos orientada para a aquisição de unidades de participação de fundos de investimento nacionais e internacionais e selecionada de acordo com a política de investimentos indicada, a qual visa garantir uma adequada conjugação das variáveis rendibilidade, liquidez e risco. O Fundo detém, no mínimo, 85% do seu valor líquido global investido em unidades de participação de outros fundos de ações, sendo o restante aplicado em meios líquidos, tendo como objetivo a maximização da rentabilidade mediante uma estratégia de investimento com o risco inerente às ações. Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

~	Comercializador e Depositário: Banco Montepio (BM) (b)	
ao de Activos (MGA) (a)		
<b>UP):</b> 52,2759 €	<b>Activos sob Gestão:</b> 9.366.975,03 €	
1,15% + Imp. Selo (4%)	Comissão de Depositário Anual: 0,05% + Imp. Selo (4%)	
3% + Imp. Selo (4%), permanência no	fundo até 30 dias corridos (inclusive). 0% após esse período.	
4 em 7 - Calculado em: 31-01-2025	Período de Detenção Recomendado: 5 anos	
em um objetivo explícito de investimento su e, dos artigos 9.º e 8.º do Regulamento (UE)	ustentável nem promove ativamente características ESG nos termos,	
	1,15% + Imp. Selo (4%)  3% + Imp. Selo (4%), permanência no  4 em 7 - Calculado em: 31-01-2025 em um objetivo explícito de investimento se	

Benchmark:

**Perfil do Investidor:** O Fundo destina-se a investidores com conhecimento teórico básico dos mercados acionistas e de fundos de investimento mobiliários, com apetência pelo risco de nível médio/alto, com tolerância média/alta às oscilações dos mercados acionistas globais, traduzidas em perdas de investimento, com claro conhecimento do potencial e riscos deste tipo de Fundo.

### **Comentário Mensal**

Em março os mercados acionistas dos países desenvolvidos tiveram rendibilidades negativas consequência dos receios crescentes quanto ao impacto das tarifas impostas pelos EUA, por exemplo na Europa em setores como o automóvel ou consumo, entre outros. Teme-se igualmente as retaliações que poderão acontecer, especialmente por parte da Europa e China. Esta incerteza e tensão nas relações comerciais globais conduziu a um sentimento de aversão ao risco e levou ao ajustamento em baixa das projeções para o crescimento económico mundial. Neste contexto os mercados acionistas americanos desvalorizaram reflexo das preocupações crescentes com o impacto que as tarifas e os cortes na administração pública poderão ter na economia americana ao nível da inflação e crescimento económico (especialmente no consumo), aumentando a probabilidade de um cenário de estagflação. A maioria dos setores desvalorizou com a exceção dos setores da energia, utilities e financeiro na Europa e energia e utilities nos EUA. As ações do Japão desvalorizaram (MSCI Japan), embora ligeiramente, refletindo a incerteza quanto ao impacto das tarifas na sua economia, apesar dos indicadores positivos da inflação e crescimento dos salários. Os mercados emergentes valorizaram (MSCI EM) sobretudo devido a estabilização das yields nos EUA e da desvalorização do dólar, apesar das preocupações com a imposição de tarifas e dos seus efeitos no crescimento económico global. No mês de março, o Fundo registou uma rendibilidade negativa, enquadrada nas desvalorizações, fundamentalmente, dos mercados acionistas dos países desenvolvidos. Em termos de estratégia do Fundo, em março, posicionamento estratégico não foi alterado, considerando-se este como o adequado. O Fundo mantém uma elevada diversificação com as 10 maiores participações a continuarem a representar cerca de 47.15% do Fundo e a exposição máxima por fundo a ser aproximadamente entre 4 e 5%. Manteve-se a diversificação em termos de Sociedades Gestoras, com 25.6% do Fundo com posições inferiores a 5%, tendo a

# Rentabilidade anualizada (\*) e Risco



## Rendibilidade Anualizada (%) em 31-03-2025

	2 Anos	3 Anos	5 Anos
Fundo	9,80%	3,61%	9,86%

(\*) 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.



# Montepio Multi Gestão Dinâmica

**FACTSHEET** 

31-março-2025

# Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Acções

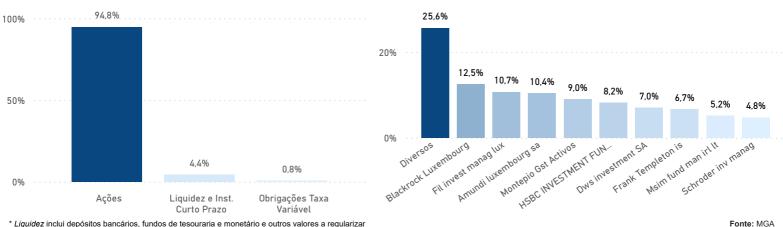
O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

Estrutura da Carteira	Número de Ativos na Carteira:	46	<u>DIF</u>	<u>Documento Único</u>
-----------------------	-------------------------------	----	------------	------------------------

10 Maiores Participações	<b>%</b>
FRANK TEMP €LND IACC	6,13%
HSBC GBLInvEuropeVL€	5,69%
Montepio Ac. Europa	5,69%
AMUNDI-€ EQ CON-IE-C	5,59%
Fidelity EUR LG Y AC	5,55%
UBS ETF MSCI EMU SRI	4,32%
BlackRock GLOB F Eur	4,05%
Amundi Funds EUR EQ	3,90%
ALLIANZ €P E GRWTH-A	3,41%
Fidelity Sustainab ¥	3,38%
Total	47,69%

## Distribuição por Tipos de Ativos

## Exposição por Sociedade Gestora



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

### **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.