

MULTIREFORMA

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto _ março 2024

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1 2 3 4 5 6 7

Paulo Joaquim
Gestor do Fundo



COMENTÁRIO MENSAL

O mercado acionista global, medido pelo MSCI World LC, subiu 3.2% em março e aumentou os ganhos em 2024 para 9.7%. As variações mensais dos diversos mercados accionistas foram semelhantes – Europa / DJ Stoxx600 +3.7%, EUA / S&P500 +3.1%, Japão / Nikkei225 +3.1% e MSCI Emergentes LC +2.7% -, mas, quando analisamos a totalidade do 1º trimestre de 2024 há situações distintas: 1º destaca-se o desempenho do Japão (+20.6%), beneficiando da permanência de um ambiente inflacionista e da normalização em curso da política monetária, passando o Banco do Japão a ter uma taxa diretora positiva (entre 0.00% e 0.10%) e tendo abandonado o sistema de controlo da curva de rendimentos; 2º a economia americana continua a mostrar resiliência (PIB, emprego e inflação), justificando os ganhos superiores do S&P500 (+10.2%); 3º o conjunto dos mercados europeus (+7.0%) e o MSCI Emergentes LC (+4.0%) registam valorizações mais fracas nas acções, motivadas, em larga medida, pelos *downgrades* ao crescimento económico, destacando-se no grupo dos emergentes, a situação mais frágil da China.

As taxas de juro das dívidas públicas core, a 10 anos e em março, diminuíram 5bps, para 4.20% nos EUA, e -11bps, para 2.30%, na Alemanha, mais por influência do discurso *dovish* dos bancos centrais, na sequência das últimas reuniões, do que devido aos dados mais recentes da inflação, pois estes refletiram uma maior estabilização dos preços. No entanto, no 1º trimestre do ano, estas taxas subiram 32bps nos EUA e 27bps na Alemanha, justificando a queda ligeira do BB Euro Aggregate no período em 0.33%.

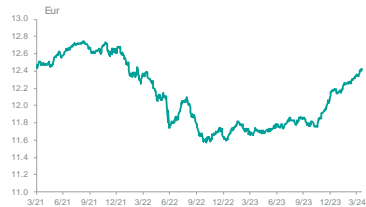
As diversas métricas do crédito revelaram comportamentos genericamente positivos / encurtamentos em março e no trimestre, o ouro valorizou 9.1% em março, e o crude ganhou 6.3% no mês, para mais de \$83 /barril, subindo 16.1% em 2024. Desde o início de 2024, o USD está a ganhar 2.3% ao euro, negociando abaixo de \$1.08 /€, e +7.3% ao iene (¥151.4 /\$).

No mês o fundo teve uma evolução positiva, beneficiando da contribuição positiva tanto de ambas as componentes, Acionista e Obrigacionista, em especial do segmento de Obrigações de Taxa Fixa.

De um modo geral mantém-se o foco na evolução da taxa de inflação e no subsequente potencial impacto nas políticas monetárias dos principais blocos económicos. Sendo discutido abertamente qual será efetivamente o calendário de normalização (descida) das taxas de juro diretoras, e o seu impacto na evolução das várias classes de ativos.

DETALHES DA CARTEIRA

Evolução das cotações



Rentabilidades anualizadas líquidas

| | 29/03/2024 | Performance | Nível de Risco |
|------------------|------------|-------------|----------------|
| YTD (efetiva) | | 1.80% | 2 |
| Desde lançamento | | 3.02% | 3 |
| 12M | | 6.11% | 3 |
| 36M | | -0.10% | 3 |
| 2023 | | 4.90% | 3 |
| 2022 | | -8.40% | 3 |
| 2021 | | 0.94% | 3 |
| 2020 | | 2.06% | 4 |

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo FUNDO. Para efeitos do apuramento das rentabilidades não são considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate e de transferência (quando aplicáveis).

As rentabilidades anualizadas apresentadas, que se referam a períodos superiores a um ano, apenas seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. Não existe qualquer garantia de rendimento garantido.

O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do FUNDO com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

MULTIREFORMA

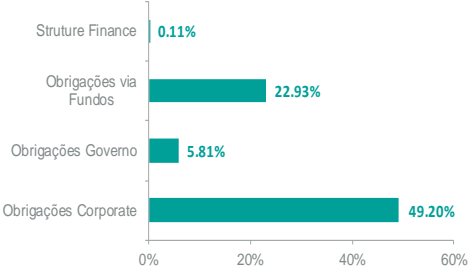
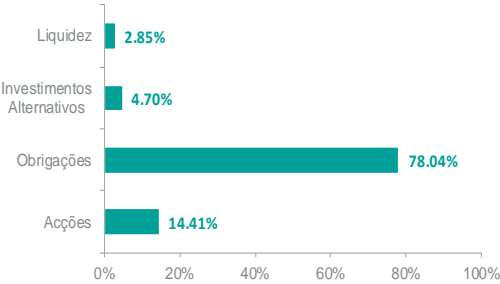
FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto _ março 2024

DETALHES DA CARTEIRA

Classe de Ativos

Detalhe das Obrigações



Principais Títulos

| | |
|----------------------|--------|
| GNB Momentum Sustent | 12.21% |
| NB Corporate Euro | 10.07% |
| NB Subordinated Debt | 5.24% |
| GNB Rendimento Plus | 5.09% |
| GNB Obrigações Europ | 2.53% |

OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FUNDO visa é a maximização do retorno potencial das aplicações do Fundo a médio e a longo prazo. O Fundo poderá investir um máximo de 15% do seu património em ações de empresas admitidas à cotação em mercados regulamentados. Manterá investido pelo menos 15% do seu património em obrigações de taxa fixa com o limite máximo de 60%. Em obrigações de taxa variável o Fundo manterá investido pelo menos 25% do seu património com o limite máximo de 70%. É permitido o investimento até 10% em fundos alternativos. O Fundo poderá ainda investir no mercado imobiliário, através de fundos de investimento imobiliário, até ao máximo de 10% do seu património.

RISCO ASSOCIADO AO INVESTIMENTO

O risco de maior expressão ao qual o Fundo está exposto é o risco de taxa de juro. O investimento em ações expõe também o fundo a um risco de preço. O fundo poderá ficar exposto ao risco cambial. O Fundo poderá investir em Instrumentos Financeiros Derivados com fins diferentes de cobertura, podendo daí resultar um acréscimo de risco no património do Fundo.

PERFIL DO INVESTIDOR

O FUNDO adequa-se a investidores cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, como complemento de reforma, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal, quer do fundo quer do participante.

A presente informação diz respeito a fundos de pensões geridos pela GNB – SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Regulamentos de Gestão e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em www.gnbga.pt e www.cmvm.pt sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

MULTIREFORMA

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto _ março 2024

DADOS DO FUNDO

| | |
|-----------------------------|----------------|
| AuM (€) | 71 657 272 |
| Data de início de atividade | 16 agosto 1993 |
| ISIN | PTFP00000127 |
| Ticker Bloomberg | ESMLTRF PL |
| Moeda de denominação | EUR |

CONDIÇÕES COMERCIAIS

| | |
|---------------------------------|--|
| Prazo mínimo de investimento re | Manutenção do investimento até ao momento da atribuição de pensão de reforma pelo regime geral de Segurança Social ou outro equiparável. |
| Investimento inicial | 25 € |
| Investimentos seguintes | 25 € |
| Plano de entregas programadas | Particulares: €25/mês; €75/trimestre; €150/semestre; €150/ano |
| Comissão de subscrição | Particulares (incide s/entregas): 0%; Empresas (incide s/entregas): a negociar |
| Comissão de reembolso | Particulares e empresas - dentro das condições: 0% |
| Comissão de transferência | Para outros fundos de Pensões da GNB FP e para fora da GNB FP: 0% |
| Comissão gestão financeira | 1.00% |
| Comissão de depositário | 0.10% |
| Liquidação | Diária |
| Liquidação de resgates | Máximo 15 dias úteis |

HISTÓRICO DE PRÉMIOS

2019

Prémios Jornal de Negócios / APFIPP

Melhor Fundo de Pensões Aberto com Risco 3



**GNB Fundos
de Pensões**
GRUPO novobanco

Contactos da Sociedade Gestora:

GNB - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, SA
Rua Castilho, 26 - 4º andar 1250-069 Lisboa
Tel.: +351 21 381 08 00
www.gnbga.pt

A presente informação diz respeito a fundos de pensões geridos pela GNB – SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Regulamentos de Gestão e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em www.gnbga.pt e www.cmvm.pt sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

MULTIREFORMA

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Anexo _ março 2024

BENEFÍCIOS FISCAIS

No momento da subscrição:

| Idade a 1 de janeiro do ano da subscrição | % da subscrição a deduzir à coleta | Montante máximo de dedução à coleta por sujeito passivo |
|---|------------------------------------|---|
| < 35 anos | 20% | € 400 |
| entre 35 e 50 anos | 20% | € 350 |
| > 50 anos | 20% | € 300 |
| Reformados | não aplicável | não aplicável |

01. A soma das deduções à coleta (despesas com saúde e seguros de saúde, Educação e Formação, encargos com imóveis, pensões de alimentos, exigência de faturas, encargos com lares), incluindo o benefício fiscal relativo a contribuições próprias para um fundo de pensões, não pode exceder determinados limites estabelecidos em função do escalão de rendimento coletável, como a seguir se indica:

| Para contribuintes que, depois de aplicado os divisores do quociente familiar - Art. 69º do CIRS - tenham um rendimento coletável: | Limite de dedução à coleta | Majoração dos limites (agregados familiares com 3 ou mais dependentes) |
|--|---|--|
| Até 7 091€ | Sem limite | |
| Mais de 7 091€ e até 80 640€ | $1\,000€ + \{(2\,500€ - 1\,000€) \times ((80\,640€ - RC)/(80\,640€ - 7\,091€))\}$ | 5% por cada dependente ou afilhado civil que não seja sujeito passivo de IRS |
| Superior a 80 640€ | 1 000€ | |

RC - Rendimento Coletável

No momento do reembolso:

Tributação dos rendimentos (Categoria E)

A matéria coletável é constituída por 2/5 do rendimento, sendo a tributação efetuada a uma taxa autónoma de 20%, o que na prática corresponde a uma taxa efetiva de 8% que incide sobre o rendimento.

Tributação das rendas

Caso o reembolso seja efetuado sob a forma de renda, apenas 15% do seu valor constitui matéria coletável de rendimento da categoria E.

CONDIÇÕES DE REEMBOLSO

- 01.** Reforma por Idade;
- 02.** Reforma Antecipada (a partir dos 55 anos de idade) e desde que o participante se encontre reformado pelo regime de segurança social que o abranja;
- 03.** Pré-reforma ao abrigo da Lei;
- 04.** Doença grave;
- 05.** Reforma por Invalidez ou Incapacidade Permanente para o trabalho;
- 06.** Desemprego de longa duração;
- 07.** Morte do participante.

* Todas as condições aplicam-se apenas ao participante.

A presente informação diz respeito a fundos de pensões geridos pela GNB – SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Regulamentos de Gestão e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em www.gnbga.pt e www.cmvm.pt sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.