

MULTIREFORMA AÇÕES

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto _ março 2024

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1 2 3 4 5 **6** 7

Pedro Barata
Gestor do Fundo



COMENTÁRIO MENSAL

Março foi mais um bom mês para o mercado europeu tendo o índice Stoxx 600 valorizado 3,6%. Pela positiva, destaque para a performance do sector de retalho (+14,1%) e bancário (+9,1%) e pela negativa destaque para o sector de lazer e viagens (- 1,1%).

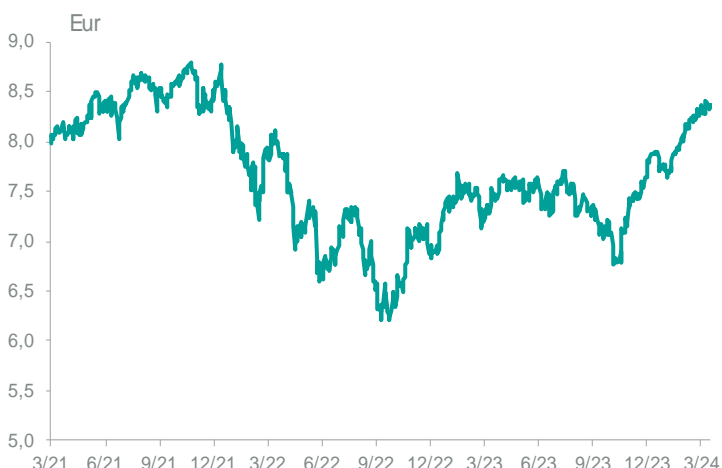
A inflação continua no seu caminho descendente e o mercado antevê como cada vez mais provável que o início do ciclo de descida das taxas de juro por parte do BCE aconteça já neste mês de junho. Neste momento, a expectativa é que haja três cortes de taxas em 2024.

A economia alemã continua em recessão e os dados macroeconómicos que vêm da China, muitos importantes para a indústria exportadora europeia, não são óbvios quanto à sua direcção e isso tem trazido alguma volatilidade ao mercado de acções europeu.

Apesar do que foi dito, a nossa expectativa para o mercado é moderadamente positiva. Estando a inflação controlada e começando as taxas de juro a descer, a confiança dos investidores manter-se-á e o mercado tenderá a beneficiar com isso.

DETALHES DA CARTEIRA

Evolução das cotações



Rentabilidades anualizadas líquidas

	29/03/2024	Performance	Nível de Risco
YTD (efetiva)		6,18%	4
Desde lançamento		3,37%	6
12M		11,19%	5
36M		1,38%	6
2023		14,73%	6
2022		-19,83%	6
2021		13,92%	5
2020		0,34%	7

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.

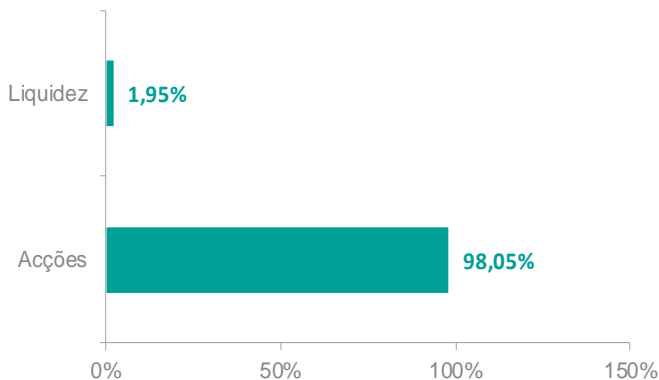
MULTIREFORMA AÇÕES

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

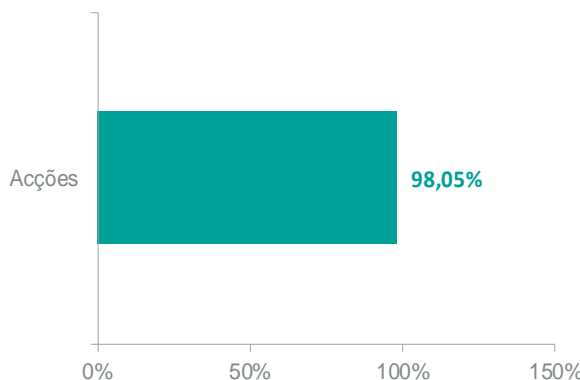
Ficha de produto _ março 2024

DETALHES DA CARTEIRA

Classe de Ativos



Detalhe das Ações



Principais Títulos

GREENVOLT	3,07%
GALP ENERGIA SGPS SA	2,62%
ASML HOLDING NV	2,00%
FERRARI NV	1,93%
HERMES INTERNATIONAL	1,89%

OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FUNDO visa a maximização do retorno potencial das aplicações do Fundo a médio e a longo prazo, investindo prioritariamente em ações. O Fundo poderá ainda investir o máximo de 45% do seu património, em obrigações de taxa variável e taxa fixa, instrumentos financeiros e do mercado monetário e cambial, papel comercial, instrumentos financeiros derivados, fundos de investimento imobiliário e fundos de investimento mobiliário harmonizados, não harmonizados e/ou especiais, incluindo Hedge Funds.

RISCO ASSOCIADO AO INVESTIMENTO

O risco de maior expressão ao qual o Fundo está exposto é o risco de preço do mercado acionista. O fundo poderá ainda ficar exposto aos riscos de taxa de juro e de risco cambial, embora em menor dimensão. 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.

MULTIREFORMA AÇÕES

FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto _ março 2024

DADOS DO FUNDO

AuM (€)	15 612 309
Data de início de atividade	10 setembro 2008
ISIN	PTFP00000176
Ticker Bloomberg	ESMLTAC 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 equiparável.
Investimento inicial	€ 25
Investimentos seguintes	€ 25
Plano de entregas programadas	Particulares: €25/mes; €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	1,50%
Comissão de depositário	0,10%
Liquidação	Diária
Liquidação de resgates	Máximo 15 dias úteis

**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 AÇÕES

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.cmvn.pt sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.