

PROSPETO

ORGANISMO DE INVESTIMENTO COLETIVO (OIC) / FUNDO

MONTEPIO MULTI GESTÃO PRUDENTE

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO

Fundo Harmonizado

27 de dezembro de 2022

A autorização do organismo de investimento coletivo pela CMVM baseia-se em critérios de legalidade, não envolvendo por parte desta qualquer garantia quanto à suficiência, à veracidade, à objetividade ou à atualidade da informação prestada pela entidade responsável pela gestão no regulamento de gestão, nem qualquer juízo sobre a qualidade dos valores que integram o património do organismo de investimento coletivo .

PARTE I REGULAMENTO DE GESTÃO

CAPÍTULO I INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O OIC, A SOCIEDADE GESTORA E OUTRAS ENTIDADES

1. O OIC

O OIC adota a denominação “Montepio Multi Gestão Prudente - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto”, e constituiu-se como um OIC de Fundos de investimento composto por unidades de participação de fundos de investimento mobiliários de ações, obrigações e tesouraria, nacionais e internacionais, com duração indeterminada.

O OIC é uma instituição de investimento coletivo, que constitui um património autónomo, dividido em partes, com características idênticas e sem valor nominal, denominadas por unidades de participação, pertencentes a uma pluralidade de pessoas singulares ou coletivas, designadas por participantes.

Em 28 de novembro de 2011 efetuou-se a fusão, por incorporação, do fundo de investimento mobiliário “Finifundo Conservador – FF” no Fundo “Multi Gestão Prudente” – Fundo de Investimento Mobiliário de Fundos Aberto Misto de Obrigações.

Na mesma data alterou-se a denominação do OIC para “Montepio Multi Gestão Prudente” – Fundo de Investimento Mobiliário de Fundos Aberto Misto de Obrigações.

Com a entrada em vigor do Regulamento 5/2013 da CMVM (revogado pelo Regulamento 2/2015), o OIC deixou de ter a denominação de Fundo de Investimento de Fundos de Obrigações alterando-a para Fundo de Investimento de Obrigações.

Em 21 de março de 2022, a designação do OIC foi alterada de Montepio Multi Gestão Prudente - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações para Montepio Multi Gestão Prudente - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto.

Em 28 de novembro de 2022 efetuou-se a fusão, por incorporação, do fundo de investimento mobiliário “Montepio Global” - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto.

A constituição do OIC foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 9 de agosto de 2000, e iniciou a sua atividade em 18 de setembro de 2000.

O Prospeto foi atualizado em 27 de dezembro de 2022.

O OIC detinha 2649 participantes em 30 de novembro 2022.

2. A entidade responsável pela gestão

O OIC é administrado pela Montepio Gestão de Activos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., com sede em Lisboa, na Rua do Carmo, 42, 7º piso, Sala D.

A entidade responsável pela gestão é uma sociedade anónima, cujo capital social, inteiramente realizado, é de EUR 2.857.155,00 (dois milhões, oitocentos e cinquenta e sete mil, cento e cinquenta e cinco euros).

A entidade responsável pela gestão constituiu-se em 17 de maio de 1991 e encontra-se registada na CMVM como intermediário financeiro autorizado desde 6 de fevereiro de 1992.

No exercício da sua atividade e enquanto representante legal dos participantes, a entidade responsável pela gestão atua no interesse exclusivo dos mesmos, e responde solidariamente com o depositário perante os participantes pelo cumprimento das obrigações contraídas nos termos da lei e deste prospeto.

No exercício das suas funções, compete à entidade responsável pela gestão, designadamente:

- a) Gerir o investimento, praticando os atos e operações necessários à boa concretização da política de investimento, em especial:
 - i) Selecionar os ativos para integrar os Fundos;
 - ii) Adquirir e alienar os ativos dos Fundos, cumprindo as formalidades necessárias para a válida e regular transmissão dos mesmos;
 - iii) Exercer os direitos relacionados com os ativos dos Fundos;
- b) Administrar o Fundo, em especial
 - i) Prestar os serviços jurídicos e de contabilidade necessários à gestão dos Fundos, sem prejuízo da legislação específica aplicável a estas atividades;
 - ii) Esclarecer e analisar as questões e reclamações dos participantes;
 - iii) Avaliar a carteira e determinar o valor das unidades de participação e emitir declarações fiscais;
 - iv) Cumprir e controlar a observância das normas aplicáveis, dos documentos constitutivos dos Fundos e dos contratos celebrados no âmbito da atividade dos Fundos;
 - v) Proceder ao registo dos participantes, caso aplicável;
 - vi) Distribuir rendimentos;
 - vii) Emitir, resgatar ou reembolsar unidades de participação;
 - viii) Efetuar os procedimentos de liquidação e compensação, incluindo o envio de certificados;
 - ix) Conservar os documentos

3. Entidades subcontratadas

A entidade responsável pela gestão do OIC não subcontratou qualquer prestação de serviços incluídos nas funções (de gestão de investimentos ou administrativas) impostas legalmente às entidades gestoras a terceiras entidades.

4. O Depositário

A entidade depositária do OIC é a Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. (com a designação comercial de Banco Montepio), com sede em Lisboa, na Rua Castilho, nº 5, e encontra-se registada na CMVM como intermediário financeiro desde 29 de julho de 1991.

Compete ao depositário:

- a) Cumprir a lei, os regulamentos, os documentos constitutivos dos Fundos e os contratos celebrados no âmbito dos Fundos;
- b) Guardar os ativos do Fundo;
- c) Receber em depósito ou inscrever em registo os ativos do Fundo;
- d) Executar as instruções da entidade responsável pela gestão, salvo se forem contrárias à legislação aplicável e aos documentos constitutivos;
- e) Assegurar que, nas operações relativas aos ativos do Fundo, a contrapartida seja entregue nos prazos conformes à prática de mercado;
- f) Promover o pagamento aos participantes dos rendimentos das unidades de participação e do valor do respetivo resgate, reembolso ou produto da liquidação;
- g) Elaborar e manter atualizada a relação cronológica de todas as operações realizadas para o Fundo;
- h) Elaborar mensalmente o inventário discriminado dos ativos e dos passivos do Fundo;

- i) Fiscalizar e garantir perante os participantes o cumprimento da legislação aplicável e dos documentos constitutivos do Fundo, designadamente no que se refere:
 - i) À política de investimentos;
 - ii) À política de distribuição dos rendimentos;
 - iii) Ao cálculo do valor, à emissão, ao resgate, reembolso e cancelamento de registo das unidades de participação;
 - iv) À matéria de conflito de interesses;
- j) Enviar anualmente à CMVM um relatório sobre a fiscalização desenvolvida, nos termos a definir em regulamento da CMVM;
- l) Informar imediatamente a entidade responsável pela gestão da alteração dos membros do órgão de administração.
- j) Enviar anualmente à CMVM um relatório sobre a fiscalização desenvolvida, nos termos a definir em regulamento da CMVM;
- l) Informar imediatamente a entidade responsável pela gestão da alteração dos membros do órgão de administração.

O depositário tem as seguintes responsabilidades:

- a) É responsável, nos termos gerais, perante a entidade responsável pela gestão e os participantes por qualquer prejuízo por eles sofrido em resultado do incumprimento das suas obrigações.
- b) A responsabilidade perante os participantes pode ser invocada diretamente ou através da entidade responsável pela gestão.
- c) A responsabilidade não é afetada pelo facto de, com o acordo da entidade responsável pela gestão e mediante contrato escrito, confiar a um terceiro a totalidade ou parte dos instrumentos financeiros à sua guarda.

O depositário e a entidade responsável pela gestão respondem solidariamente perante os participantes pelo cumprimento das obrigações contraídas nos termos da lei e deste prospeto.

Substituição do depositário

A substituição do depositário depende de autorização da CMVM de acordo com a legislação em vigor. As funções do depositário só cessam quando as funções do novo depositário se iniciem.

5. A Entidade Comercializadora

- a) A entidade responsável pela colocação das unidades de participação do fundo junto dos investidores é a Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. (com a designação comercial de Banco Montepio), com sede em Lisboa, na Rua Castilho, nº 5.
- b) O OIC é comercializado em todos os balcões do Banco Montepio e através dos seguintes canais alternativos de distribuição à distância (para os clientes que tenham aderido àqueles serviços):
 - Internet / Net 24 (www.bancomontepio.pt);
 - Telefone / Phone 24: 21 724 16 24 (+351 21 724 16 24), custo de chamada normal efetuada para rede fixa nacional (atendimento personalizado todos os dias das 08h00 às 00h00).

CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO PATRIMÓNIO DO OIC / POLÍTICA DE RENDIMENTOS

1. Política de Investimento do OIC

1.1. Política de Investimento

O OIC 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 OIC detém, no mínimo, 2/3 do seu valor líquido global investido em unidades de participação de outros fundos, sendo o restante aplicado em meios líquidos.

O OIC visa a constituição de uma carteira prudente de fundos de tesouraria, obrigações e ações, nacionais e internacionais, a partir de uma estrutura de base, que em cada momento procurará adaptar-se às condições de investimento nos diferentes mercados.

A carteira do OIC será constituída por fundos harmonizados, geridos por sociedades gestoras sediadas em Estados-Membros da União Europeia, e que obedecem à Diretiva comunitária nº 2004/39/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 21 de abril, bem como pelos fundos geridos pela sociedade gestora.

O OIC investirá, preferencialmente, em fundos de capitalização, não havendo lugar à distribuição de rendimentos.

O OIC poderá investir em fundos sectoriais.

O OIC não investe em fundos cuja comissão de gestão seja superior a 2,5%.

Os limites máximos e mínimos, entre os quais pode evoluir a carteira do OIC, a partir de uma estrutura de base definida, são os seguintes:

	Estrutura de Base	Limites de Variação	
		Mínimo	Máximo
Fundos de Tesouraria e Depósitos	30%	15%	50%
Fundos de Obrigações nacionais e internacionais	45%	30%	60%
Fundos de Ações Europeias	15%	5%	20%
Fundos de Ações não europeias	10%	0%	15%

Riscos em matéria de sustentabilidade e impactos negativos para a sustentabilidade

Os investimentos subjacentes a este produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

Tendo em conta a política de investimento e o conjunto de instrumentos financeiros potenciais elegíveis nos quais o OIC pode investir, podem surgir riscos em matéria de sustentabilidade que podem causar um impacto negativo no desempenho a longo prazo do OIC. Para reduzir e mitigar tais riscos, a Sociedade Gestora toma em consideração os fatores de sustentabilidade e riscos no seu processo de tomada de decisões de investimento, avaliando e gerindo impactos negativos potenciais sobre os fatores de sustentabilidade, nos termos da sua Política de Sustentabilidade (designada pela sigla inglês de Política ESG -Environmental, Social, and Corporate Governance) disponível no seu sítio Internet <https://www.montepio.org/institucional/grupo-montepio/montepio-gestao-de-activos/>.

Não obstante a avaliação e gestão ativas dos riscos em matéria de sustentabilidade, o OIC 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 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (“Regulamento SFDR”).

Técnicas e Instrumentos de Gestão

O OIC investirá maioritariamente em unidades de participação de fundos de investimento nacionais e internacionais. As decisões e políticas de investimento enquadram-se nas seguintes práticas:

Asset Allocation: A gestão, dentro da flexibilidade proporcionada pela estrutura de base definida, define o tempo de execução e estabelece a alocação a cada fundo de investimento, mercados de atuação e sociedade gestora. São comparadas regularmente as posições em carteira de cada um dos fundos de investimento com os objetivos que foram definidos, de modo a identificar a necessidade de proceder a subscrições ou resgates de unidades de participação. A seleção das unidades de participação de fundos de investimento é efetuada com base numa análise cuidada das rendibilidades dos fundos de investimento, comparação entre fundos de investimento, *track record* das sociedades gestoras/comercializadoras e diretrizes da estratégia (que preveem limites mínimo e máximo por classe de ativos, bem como o respetivo ponto central). Por outro lado, é efetuada uma análise da atratividade de cada um dos potenciais investimentos a partir da informação sobre cada fundo de investimento disponibilizada pela Bloomberg, por outros sistemas de divulgação de informação financeira, diversos canais e fontes de informação e nos relatórios de *research* recebidos dos diversos intermediários financeiros com quem a Sociedade Gestora se relaciona.

No caso da utilização de instrumentos financeiros derivados, para a finalidade prevista neste prospeto, a metodologia de cálculo da exposição global baseia-se na abordagem nos compromissos, conforme o definido no artº 17º do Regulamento 02/2015 da CMVM.

1.2. Mercados

O investimento do OIC tem em vista uma abordagem geográfica global, sendo os fundos de investimento mobiliário alvo, em que o OIC investe, selecionados de acordo com as condições e perspetivas dos mercados, com uma predominância nos mercados mais desenvolvidos (mercados regulamentados de Estados-Membros, na aceção do n.º 14 do artigo 4º da Diretiva n.º 2004/39/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 21 de abril de 2004, ou em outros mercados regulamentados de um Estados-Membros assim como outros mercados não pertencentes à União Europeia nomeadamente mercados norte-americano, asiático, e, complementarmente, nos mercados de países designados emergentes). Não investindo o OIC diretamente em ativos mas em unidades de participação de fundos de investimento mobiliário, estes definem os mercados em que investem diretamente de acordo com os

respetivos prospetos. Os fundos de investimento mobiliário em que o OIC investe são fundos harmonizados.

1.3. Parâmetro de referência (*benchmark*)

O OIC não adota qualquer índice de mercado e aplica uma estratégia de investimento com gestão ativa.

1.4. Política de execução de operações e da política de transmissão de ordens

No âmbito da atividade de gestão de fundos de investimento, e em resultado das deliberações estratégicas, da política de investimento, da alteração das condições de mercado e macroeconómicas ou ainda por entradas/saídas de liquidez a MGA seleciona, compra e vende os ativos objetos do investimento (operações) e, de forma a concretizar as operações, transmite ordens de execução a outros intermediários financeiros/contrapartes, legalmente autorizados (as) a prestar serviços de intermediação de transações financeiras.

Previamente ao estabelecimento de relações com diversas contrapartes contratuais (*brokers, traders, etc.*) é recolhida informação suficiente sobre a instituição correspondente, por forma a compreender a natureza da sua atividade, avaliar os seus procedimentos de controlo interno em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo e apreciar, com base em informação publicamente conhecida, a sua reputação e as características da respetiva supervisão.

As operações são realizadas nos mercados enunciados no ponto 1.2. e 2.1. deste prospetou ou diretamente com instituições financeiras autorizadas (contrapartes), através de plataformas de negociação autorizadas (MTF), considerando o enquadramento das práticas do mercado, sendo que, neste caso, as operações serão consideradas como realizadas “fora de Bolsa” para os devidos efeitos legais e regulamentares. São contrapartes elegíveis para a realização das referidas operações fora de Bolsa todas as entidades qualificadas como intermediários financeiros (bancos ou brokers) e selecionadas nos termos do parágrafo anterior.

Na execução das operações e na transmissão de ordens a outros intermediários financeiros, a MGA deve tomar as medidas razoáveis para obter o melhor resultado possível (*best execution*) para os fundos de investimento, desenvolvendo *ex-ante* as melhores práticas conducentes ao enquadramento das operações pretendidas, considerando os preceitos legais, regulamentares e contratuais aplicáveis.

A Sala de Mercados da MGA está dotada com sistemas de comunicação (Bloomberg/ email) através do qual se trocam mensagens com as contrapartes. Estas mensagens são importantes para assegurar a transparência e objetividade tanto na fase inicial de negociação e transmissão da ordem como após a realização, ou não, da operação.

A alocação de ordens respeita o que se encontra definido na Política de Gestão de Conflitos de Interesses, conforme disponibilizada no site da MGA: <https://www.montepio.org/institucional/grupo-montepio/montepio-gestao-de-activos/>.

Não são permitidas operações cambiais com o objetivo de especulação, entendido como a compra ou venda de divisas não relacionada com ativos denominados em moeda estrangeira.

Esta Política de Execução de Operações e de Transmissão de Ordens, na sua forma mais detalhada, pode ser consultada no site da MGA: <https://www.montepio.org/institucional/grupo-montepio/montepio-gestao-de-activos/>.

1.5. Limites ao investimento e ao endividamento

De acordo com a legislação existente e com o objetivo de dispersão da carteira de Fundos:

- a) Um fundo não pode investir mais de 20% do seu valor líquido global em unidades de participação de um único fundo previsto na alínea c) do n.º 1 do artigo 172.º da Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro;
- b) Um fundo não pode investir, no total, mais de 30% do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos, estabelecidos ou não em território nacional, previstas na alínea ii) da alínea c) do n.º 1 do artigo 172.º da Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro;
- c) O conjunto de fundos geridos pela Sociedade Gestora não pode deter mais de 60% das unidades de participação de um mesmo fundo previstas na alínea c) do n.º 1 do artigo 172.º da Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro;
- d) Os fundos que invistam noutros fundos podem investir os seus ativos em fundos abertos domiciliados em Portugal ou noutro Estado Membro da União Europeia e que obedeçam às regras estabelecidas na Diretiva 2004/39/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, na redação das Diretivas 2007/16/CE e 2009/65/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, ou que cumpram com o disposto no ponto ii da alínea c) do n.º 1 do artigo 172.º do Regime Geral dos OIC, aprovado pela Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro, sendo, porém, proibido o investimento em fundos de fundos e em fundos cujos documentos constitutivos não limitem a 10% o investimento em unidades de participação de fundo;
- e) As entidades gestoras podem contrair empréstimos por conta dos fundos que gerem, com a duração máxima de 120 dias, seguidos ou interpolados, num período de um ano e até ao limite de 10% do valor líquido global do Fundo.

1.6. Características do OIC

O OIC incorre assim nos seguintes tipos de riscos:

Risco de Capital – Não existe qualquer garantia para o participante quanto à preservação do capital investido ou em relação à rentabilidade do seu investimento, pelo que existe um risco de perda do capital investido.

Risco de Preço - Resulta da oscilação do valor de mercado dos ativos constituintes da carteira, sendo o tipo de risco mais associado à estrutura patrimonial do OIC.

Risco Cambial - Este resulta das oscilações das moedas dos ativos que constituem o OIC. Poderá pontualmente ser efetuada uma cobertura do risco cambial até 100%, utilizando para o efeito *forwards* de moeda.

Risco de Endividamento - O OIC pode recorrer a endividamento para fazer face a necessidades de liquidez esporádicas pelo que incorre no risco de endividamento.

Risco de Concentração de Investimentos – Ao concentrar os investimentos num limitado número de ativos, o OIC pode assumir algum risco de concentração de investimentos.

Risco Operacional - Originado por perdas materiais que resultem de erro humano ou falhas no sistema ou valorização incorreta dos ativos, assim como na guarda de títulos.

Risco de Conflito de Interesses – Informa-se que o OIC poderá investir, ainda que parcialmente, em OICs geridos pela Montepio Gestão de Activos – SGOIC, SA, tornando-se devidas àquela Sociedade Gestora,

por esse facto, comissões de gestão adicionais associadas ao volume de subscrição dos referidos Fundos e daí podendo decorrer situações geradoras de conflito de interesses.

Risco de Taxa de Juro – Risco de variação da cotação das unidades de participação que compõem a carteira do OIC, a qual depende da evolução das taxas de juro de curto e longo prazo.

Risco de Crédito – Unidades de participação com risco de descida das cotações devido à degradação da qualidade de crédito do emitente dos ativos, associado à possibilidade de incumprimento por parte dos emitentes.

O OIC não assumirá quaisquer riscos nos Mercados de Futuros ou de Opções de taxas de juro e/ou de ações.

No entanto os fundos que o compõem podem assumir tais tipos de riscos.

O OIC adequa-se a um investidor prudente, aceitando um nível de risco baixo, embora superior ao dos fundos de obrigações, devido ao facto de, em média, os Fundos de Ações representarem 25% do valor líquido global do OIC. O prazo mínimo aconselhado de investimento é de um ano.

2. Instrumentos financeiros derivados, Reportes e Empréstimos

O OIC não recorrerá a qualquer tipo de instrumentos a nível de reportes e empréstimos.

A nível de instrumentos financeiros derivados, serão realizadas, exclusivamente, operações de *forwards* cambiais. A cobertura de risco cambial poderá ser realizada até 100% do risco (*).

A metodologia de cálculo da exposição global em instrumentos financeiros derivados adotada será a abordagem baseada nos compromissos sendo esta a metodologia adequada ao perfil de risco do OIC. O cálculo da exposição global corresponderá ao somatório, em valor absoluto, dos seguintes elementos: valor de posições equivalentes nos ativos subjacentes relativamente a cada instrumento financeiro derivado para o qual não existam mecanismos de compensação e de cobertura do risco, valor de posições equivalentes nos ativos subjacentes relativamente a instrumentos financeiros derivados, líquidas após a aplicação dos mecanismos de compensação e de cobertura do risco existentes; e do valor de posições equivalentes nos ativos subjacentes associadas a técnicas e instrumentos de gestão, incluindo acordos de recompra ou empréstimo de valores mobiliários.

Relativamente ao valor das posições equivalentes nos ativos subjacentes este é medido pelo valor nominal ajustado de acordo com a natureza de cada instrumento: nos contratos de futuros, o preço de referência, nos contratos de opções, o resultado da multiplicação entre o preço à vista do ativo subjacente e o delta da opção e nos contratos de *forwards* e *swaps*, o respetivo valor nominal.

A exposição do OIC em instrumentos financeiros derivados não pode exceder o valor líquido global do OIC.

A exposição do OIC a uma mesma contraparte em transações com instrumentos financeiros derivados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral não pode ser superior a:

a) 10% do seu valor líquido global, quando a contraparte for uma instituição de crédito com a sua sede estatutária num Estado-Membro ou, caso tenha a sede estatutária num país terceiro, estar sujeita a normas prudenciais que a CMVM considere equivalentes às previstas na legislação da União Europeia;

b) 5% do seu valor líquido global, nos restantes casos.

(*) Esta alteração entrou em vigor em 27 de março de 2006

3. Valorização dos ativos

3.1. Momento de referência da valorização

O valor da unidade de participação é calculado diariamente, nos dias úteis, e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.

O momento do dia relevante para efeitos da valorização dos ativos que integram o património do OIC será as 17 horas de Lisboa.

O momento do dia relevante para a determinação da composição da carteira será o mesmo do parágrafo anterior, tendo em conta todas as transações efetuadas até esse momento.

3.2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da Unidade de Participação

O critério para a avaliação das unidades de participação não cotadas é o último valor divulgado pela sociedade gestora, difundidas através do Bloomberg, por e-mail ou no site da entidade responsável pela gestão.

O critério adotado para a avaliação dos Exchange Traded Funds (ETFs) negociados em mercados regulamentados é o seguinte:

- O preço de fecho ou preço de referência divulgado pela entidade responsável pela gestão do mercado em que os valores se encontrem admitidos à negociação, no caso de este já ser conhecido no momento de referência, caso contrário será o último preço verificado no momento de referência.

Os depósitos bancários serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro associado ao depósito.

As divisas expressas em moeda diferente do Euro serão valorizadas tendo como base a última cotação conhecida no momento de referência de valorização da carteira divulgada pelo Banco Central Europeu através do Bloomberg

4. - Exercício dos Direitos de Voto

Não aplicável, porque o OIC não investe em ações nem qualquer outro valor mobiliário que confira direitos de voto.

5. Comissões e encargos a suportar pelo OIC

Custos imputados ao Fundo em 2021	Valor (em Euros)	Percentagem 0.005201631	Custos Actuais	% da Comissão
Comissão de Gestão (1)	88 654	1.20%	Imputáveis diretamente ao participante	
Componente Fixa (inclui Imp. Selo)	88 654	1.20%	Comissão de Subscrição	0%
Componente Variável	0	0.00%	Comissão de Resgate	0%
Comissão de Depósito (inclui Imp. Selo)	3 855	0.05%	Comissão de Gestão Fixa Classe A e B (nominal) - Inclui Imposto do Selo (4%)	
Taxa de supervisão	1 340	0.02%	Comissão de Gestão Fixa Classe A e Classe B (nominal) - Inclui Imp. Selo (4%)	1,196% / ano
Imposto do selo aplicável ao Fundo	3 056	0.04%	Comissão de Depositário (nominal) - Inclui Imposto do Selo (4%)	0,052% / ano
Custos de auditoria	2 239	0.03%	Imposto do selo aplicável ao Fundo	0,05% / ano
Outros encargos	167	0.00%	Taxa de Supervisão	0.012% / mês
Total	99 311	1.34%		
TEC médio outros OIC's		0.61%	(1) A Comissão de Gestão inclui a Comissão de Comercialização	
Taxa de Encargos Correntes (TEC)		1.95%		

5.1. Comissão de gestão

Pelos serviços prestados pela sociedade gestora, ao OIC será imputada diariamente uma comissão de gestão de 1,15% anual na Classe A e na Classe B, acrescida de imposto do selo de 4%, calculada sobre o património líquido do OIC, a qual lhe será cobrada mensalmente.

A comissão de comercialização é cobrada diretamente ao OIC pela Entidade de Comercialização, sendo parte integrante da comissão de gestão. A comissão de comercialização cobrada é a seguinte:

Classe A

- Banco Montepio: 0,65%/ano (acresce 4% imposto do selo), calculada diariamente sobre o património líquido do OIC e cobrada mensalmente

Classe B

- Não existe comissão de comercialização

O OIC suporta indiretamente as comissões de gestão dos fundos onde investe.

5.2. Comissão de depósito

Pelo exercício das suas funções, a entidade depositária terá direito a uma comissão de depósito de 0,05% anual, acrescida de imposto do selo de 4%, calculada diariamente sobre o valor património líquido, e cobrada mensalmente.

5.3. Outros encargos

As despesas relativas a transações de valores por conta do OIC constituem encargos deste.

Não existem comissões de subscrição, nem de resgate, nos fundos nos quais o OIC pretender investir.

Os fundos nos quais o OIC pretende investir suportam comissões de gestão e de depósito.

É devida à CMVM uma taxa de supervisão imputada diariamente ao OIC e cobrada mensalmente.

As despesas com auditorias externas e revisores oficiais de contas, exigidas pela lei em vigor, constituem também encargos do OIC.

Constituem ainda encargos do OIC, os custos de *research*, considerados como instrumento indispensável à análise desenvolvida internamente, no sentido de permitir melhorar a qualidade do serviço prestado

pela Sociedade Gestora, atenta a necessidade de recurso a apoio especializado externo, dada a abrangência global e a multiplicidade de classes de ativos a considerar na estratégia de investimento.

O montante de custos de *research* é orçamentado anualmente e os valores a afetar ao OIC são calculados no âmbito da “Metodologia de Imputação de Custos de *Research*” e correspondem aos valores efetivamente despendidos em benefício do OIC, de modo a que não resulte qualquer prejuízo para o OIC em benefício de outra entidade.

Poderão vir a ocorrer outras despesas e encargos desde que devidamente documentados e/ou que decorram de obrigações legais.

6. Política de rendimentos

O OIC é um OIC de capitalização, pelo que não distribui rendimentos, sendo os mesmos incorporados no valor da unidade de participação.

CAPÍTULO III UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO E CONDIÇÕES DE SUBSCRIÇÃO E RESGATE

1. Características gerais das unidades de participação

1.1. Definição

O OIC está dividido em partes, de características idênticas e sem valor nominal, designadas por unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos participantes.

1.2. Forma de representação

As unidades de participação adotam a forma escritural, nominativa e são fracionadas para efeitos de subscrição e resgate.

1.3. Categorias (classes) de Unidades de Participação

O OIC emite Unidades de Participação em duas categorias (ver condições nos pontos 4. e 5. deste capítulo):

Classe A

Classe B

As Unidades de Participação da Classe B destinam-se exclusivamente a integrar carteiras de produtos unit-linked (seguros ligados a fundos de investimento) geridos por investidores institucionais.

As diferentes classes de Unidades de Participação não constituem patrimónios autónomos.

2. Valor da unidade de participação

2.1. Valor inicial

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC foi de € 50,00 (cinquenta Euros).

2.2. Valor para efeitos de subscrição

O valor da unidade de participação, para efeitos de subscrição, será o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de subscrição. A subscrição é efetuada a preço desconhecido.

2.3. Valor para efeitos de resgate

O valor da unidade de participação, para efeitos de resgate, será o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de resgate e calculado conforme descrito no ponto 5.1.. O resgate é efetuado a preço desconhecido.

3. Condições de subscrição e de resgate

3.1. Períodos de subscrição e de resgate

O período de subscrição e de resgate decorre entre as 8h30m e as 17h00m dos dias úteis, em todos os canais de comercialização do Banco Montepio.

Os pedidos de subscrição e de resgate recebidos após este período serão processados para o dia útil seguinte.

3.2. Subscrições e resgates em espécie e numerário

As subscrições e resgates são sempre efetuados em numerário.

4. Condições de subscrição

4.1. Mínimos de subscrição

O montante mínimo na subscrição inicial na Classe A corresponde à subscrição e aquisição de um mínimo de unidades de participação, em quantidade que não determine uma aplicação de capital inferior a € 10,00 (dez euros).

As subscrições posteriores na Classe A deverão ser, no mínimo, de € 10 euros (dez euros).

O montante mínimo na subscrição inicial na Classe B corresponde à subscrição e aquisição de um mínimo de unidades de participação, em quantidade que não determine uma aplicação de capital inferior a € 5.000.000 (cinco milhões de euros).

As subscrições posteriores na Classe B deverão ser, no mínimo, de € 10 (dez euros).

4.2. Comissões de subscrição

Neste OIC não há lugar à cobrança de qualquer comissão de subscrição.

4.3. Data da subscrição efetiva

A data da subscrição efetiva ocorrerá no primeiro dia útil seguinte à data de pedido de subscrição. A emissão da unidade de participação, só se realiza quando a importância correspondente ao preço de emissão seja integrada no ativo do OIC.

5. Condições de resgate

Se, em resultado de resgate de unidades de participação na Classe B, o valor das unidades de participação remanescentes detidas pelo participante corresponder a um valor inferior ao montante mínimo da subscrição inicial (cinco milhões de Euros), então essas unidades serão resgatadas e o respetivo valor utilizado na subscrição de unidades de participação na Classe A.

5.1. Comissões de resgate

Neste OIC não há lugar à cobrança de qualquer comissão de resgate.

O critério de seleção das unidades de participação objeto de resgate, calculado em função da antiguidade da subscrição, é o "FIFO", (First in First Out, Primeiras a Entrar, Primeiras a Sair).

Atualmente o OIC não cobra comissões de resgate. Na eventualidade dessa isenção deixar de existir as mesmas só se aplicam às unidades de participação subscritas após entrada em vigor das alterações.

5.2. Pré-aviso

A liquidação do pedido de resgate será efetuada no primeiro dia útil seguinte, traduzindo-se pelo pagamento ao participante da quantia devida (nomeadamente, por crédito em conta).

O “período de resgate” decorre entre as 8h30m e as 17h00m dos dias úteis em todos os canais de comercialização. Os pedidos de resgate recebidos após o “período de resgate” serão considerados para o dia útil seguinte. O pagamento do resgate será efetuado no quinto dia útil seguinte e o valor da unidade de participação será o que vigorar no dia útil seguinte ao do “período de resgate”.

6. Condições de suspensão das operações de subscrição e resgate das unidades de participação

As condições de suspensão das operações de subscrição e resgate das unidades de participação estão referidas no Capítulo V.

7. Admissão à negociação

As unidades de participação do OIC não estão admitidas à negociação em mercados regulamentados.

CAPÍTULO IV DIREITOS E OBRIGAÇÕES DOS PARTICIPANTES

Os participantes têm direito, nomeadamente, a:

- a) Obter, com suficiente antecedência relativamente à subscrição, o documento sucinto com as informações fundamentais destinadas aos investidores (IFI), qualquer que seja a modalidade de comercialização do OIC;
- b) Obter, num suporte duradouro ou através de um sítio na Internet, o prospeto e os relatórios e contas anual e semestral, gratuitamente, junto da entidade responsável pela gestão e das entidades comercializadoras, qualquer que seja a modalidade de comercialização do OIC, que serão facultados, gratuitamente, em papel aos participantes que o requeiram;
- c) Subscriver e resgatar as unidades de participação nos termos da lei e das condições constantes dos documentos constitutivos do OIC, indicando que, nos casos em que se verifique um aumento global das comissões de gestão e de depósito a suportar pelo OIC ou uma modificação significativa da política de investimentos e da política de distribuição de rendimentos, os participantes podem proceder ao resgate das unidades de participação sem pagar a respetiva comissão até à entrada em vigor das alterações;
- d) Receber o montante correspondente ao valor do resgate, do reembolso ou do produto da liquidação das unidades de participação;
- e) A ser ressarcidos pela entidade responsável pela gestão dos prejuízos sofridos, sem prejuízo do exercício do direito de indemnização que lhe seja reconhecido, nos termos gerais de direito, sempre que:
 - i. Os erros ocorridos no processo de valorização do património do OIC, no cálculo e na divulgação do valor da unidade de participação que lhe sejam imputáveis se verificarem, cumulativamente, as seguintes condições:
 - a) A diferença entre o valor que deveria ter sido apurado e o valor efetivamente utilizado nas subscrições e resgates seja igual ou superior, em termos acumulados a 0,5%, e;
 - b) O prejuízo sofrido, por participante, seja superior a €5.
 - ii. Ocorram erros na imputação das operações de subscrição e resgate ao património do OIC, designadamente pelo intempestivo processamento das mesmas.

A subscrição de unidades de participação implica para os participantes a aceitação do disposto nos documentos constitutivos do OIC e confere à entidade responsável pela gestão os poderes necessários para realizar os atos de administração do OIC.

CAPÍTULO V CONDIÇÕES DE LIQUIDAÇÃO DO OIC E DE SUSPENSÃO DA EMISSÃO E RESGATE DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1. Liquidação do OIC

Se o interesse dos participantes o exigir, a entidade responsável pela gestão poderá determinar e proceder à liquidação e partilha do OIC, adotando as formalidades legalmente previstas para estas circunstâncias.

O prazo aplicável para efeitos de pagamento do produto da liquidação será, nos termos da lei, de 6 dias úteis. A entidade responsável pela gestão poderá ser autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários a estabelecer um prazo superior àquele, mediante o envio de um requerimento fundamentado.

A decisão de liquidação determina a imediata suspensão das subscrições e resgates do OIC. Decidida a liquidação, a entidade responsável pela gestão promoverá a divulgação em todos os locais e meios de comercialização e no sistema de difusão de informação da CMVM de um aviso destinado a informar o público sobre a liquidação e sobre o prazo aplicável para efeitos de pagamento do produto da liquidação.

Os participantes não podem exigir a liquidação ou partilha do OIC.

2. Suspensão da emissão e do resgate das unidades de participação

Regras sobre a suspensão das operações de subscrição e resgate:

1 - Esgotados os meios líquidos detidos pelo OIC e o recurso ao endividamento, nos termos legal e regulamentarmente estabelecidos, quando os pedidos de resgate de unidades de participação excederem, num período não superior a cinco dias, 10% do valor líquido global do OIC, a entidade responsável pela gestão pode suspender as operações de resgate.

2 - A suspensão do resgate pelo motivo previsto no número anterior não determina a suspensão simultânea da subscrição, podendo esta apenas efetuar-se mediante declaração escrita do participante, ou noutro suporte de idêntica fiabilidade, de que tomou conhecimento prévio da suspensão do resgate.

3 - Obtido o acordo do depositário, a entidade responsável pela gestão pode ainda suspender as operações de subscrição, emissão ou de resgate de unidades de participação quando:

a) Ocorram situações excecionais suscetíveis de pôr em risco os legítimos interesses dos investidores;

b) Desde que comunique justificadamente à CMVM a sua decisão.

4 - Verificada a suspensão nos termos dos números anteriores, a entidade responsável pela gestão divulga de imediato um aviso, em todos os locais e meios utilizados para a comercialização e divulgação do valor das unidades de participação, indicando os motivos da suspensão e a sua duração.

5 - A CMVM pode determinar, nos dois dias seguintes à receção da comunicação referida na alínea b) do n.º 3, o prazo aplicável à suspensão caso discorde da decisão da entidade responsável pela gestão.

6 - Sem prejuízo do disposto no n.º 8, a suspensão da subscrição ou do resgate não abrange os pedidos que tenham sido apresentados até ao fim do dia anterior ao da entrada na CMVM da comunicação a que se refere o n.º 3.

7 - Em circunstâncias excecionais e sempre que o interesse dos participantes o aconselhe, a CMVM pode, por sua iniciativa, determinar a suspensão da emissão ou do resgate das unidades de participação, bem como determinar o respetivo levantamento.

8 - A suspensão e o seu levantamento, determinada nos termos do número anterior, tem efeitos imediatos, aplicando-se a todos os pedidos de emissão e de resgate que no momento da notificação da CMVM à entidade responsável pela gestão não tenham sido satisfeitos.

9 - O disposto no n.º 4 aplica-se, com as devidas adaptações, à suspensão determinada pela CMVM.

PARTE II INFORMAÇÃO EXIGIDA NOS TERMOS DO ANEXO II ESQUEMA A, PREVISTO NO Nº 3 DO ARTIGO 158.º DO REGIME GERAL DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO

CAPÍTULO I OUTRAS INFORMAÇÕES SOBRE A SOCIEDADE GESTORA E OUTRAS ENTIDADES

1. Outras informações sobre a Sociedade Gestora

1.1 Órgãos Sociais

A composição dos órgãos sociais da sociedade gestora é a seguinte:

Conselho de Administração

Presidente (não executivo)	Montepio Geral Associação Mutualista, representada por João Carlos Carvalho das Neves
Vogal (executivo)	José António Fonseca Gonçalves
Vogal (executivo)	Nuno Augusto Pereira Coelho
Vogal (executivo)	Maria Margarida Charrusca Pontes do Rosário Ribeiro de Andrade
Vogal (executivo)	Francisco José Gonçalves Simões

Conselho Fiscal

Presidente	José Augusto Perestrelo de Alarcão Troni
Vogal Efetivo	Paula Alexandra Flores Noia da Silveira
Vogal Efetivo	Maria Fernanda Rodrigues Fernandes
Vogal Suplente	António José Santiago de Freitas

ROC

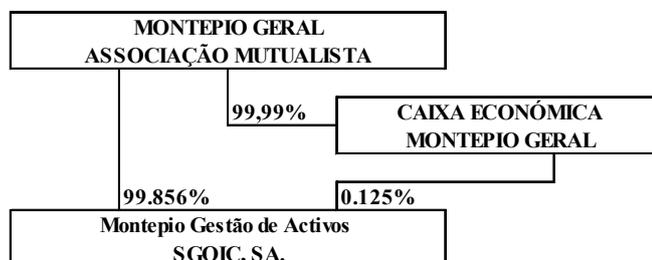
Efetivo	PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. (ROC nº 183)
Representado por Suplente	Isabel Maria Martins Medeiros Rodrigues (ROC nº. 952) Carlos José de Figueiredo Rodrigues (ROC nº 1737)

Mesa da Assembleia Geral

Presidente	António Pedro de Sá Alves Sameiro
Vice-Presidente	José Maria Camara

1.2 Acionistas

A sociedade gestora é detida em 99,9% pelo Montepio Geral – Associação Mutualista e em 0,1% pela Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. (com a designação comercial de Banco Montepio). As funções de depositário e entidade colocadora são asseguradas pela Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. (com a designação comercial de Banco Montepio), que é uma instituição de crédito, anexa ao Montepio Geral – Associação Mutualista.



1.3 OICs Geridos

Fundos de Investimento geridos pela Sociedade Gestora a 30 de novembro de 2022

Denominação	TIPO	Política de Investimentos	VLGF em Euro	Número de Participantes
Montepio Tesouraria	Fundo de Investimento Mobiliário	Aplicações de curto prazo	43 429 140.94	12 617
Montepio Obrigações	Fundo de Obrigações	Taxa Indexada Euro	10 472 494.28	1 599
Montepio Ac. Europa	Fundo de Ações	Ações Europa	17 988 016.58	2 408
Multi Gestão Dinâmico	Fundo de Ações	Diversificação Internacional	8 972 754.22	1 257
Multi Gestão Equilib	Fundo de Investimento Mobiliário	Diversificação Internacional	12 113 748.13	1 522
Multi Gestão Prudent	Fundo de Investimento Mobiliário	Diversificação Internacional	17 774 422.48	2 649
Montepio E Utilities	Fundo de Ações	Ações Sectorias	9 444 699.22	1 378
Multi Gestã Emergent	Fundo de Ações	Diversificação Internacional	4 764 215.87	969
Montepio Taxa Fixa	Fundo de Obrigações	Taxa Fixa Euro	9 476 498.10	1 160
Montepio Euro Energy	Fundo de Ações	Ações Sectorias	16 560 638.39	2 122
Montepio Financ Serv	Fundo de Ações	Ações Sectorias	5 063 765.40	1 228
Montepio Healthcare	Fundo de Ações	Ações Sectorias	15 944 186.82	1 783
Montep. EUA	Fundo de Ações	Ações EUA	3 955 847.28	232
Valor Prime	Imobiliário	Mais de 66% em imóveis	311 199 476.54	17 730
Fundinvest	Imobiliário	Mais de 66% em Imóveis	58 303 225.80	6
Imourbe	Imobiliário	Mais de 75% em Imóveis	14 890 188.36	2
Imomarvãs	Imobiliário	Mais de 66% em imóveis	6 392 028.99	6
Valor Arrendamento	Imobiliário	Mais de 66% em imóveis	8 811 138.06	1
Portugal Estate Fund (PEF)	Imobiliário	Mais de 66% em imóveis	2 412 688.88	1
Polaris	Imobiliário	Mais de 75% em imóveis	4 249 985.88	1
Nº Total de Fundos: 20			582 219 160.22	48 671

1.4 Proveitos de natureza não pecuniária

A sociedade não auferे proveitos de natureza não pecuniária.

1.5 Contactos

Contactos para esclarecimento sobre qualquer dúvida relativa ao OIC:

Morada: Rua do Carmo, 42, 7º piso, Sala D
 1200-094 Lisboa
 Telefone: 210 416 002
 E-mail: geral@gestaoactivos.montepio.pt

2. Consultores de Investimento

Não existem quaisquer consultores de investimento contratados pela sociedade gestora do OIC para a prestação de serviços incluídos nas funções de gestão de investimentos impostas por lei às sociedades gestoras.

3. Auditor de Contas do OIC

A revisão legal de contas é assegurada por BDO & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., com sede na Av. da República, 50 - 10º, 1069-211 LISBOA, inscrição na OROC sob o nº 29 e registo na CMVM sob o nº 20161384, representada por Dra. Ana Gabriela Barata de Almeida – ROC, inscrição na OROC sob o nº 1366 e registo na CMVM sob o nº 20160976.

4. Autoridade de Supervisão do OIC

A Autoridade de Supervisão do OIC é a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) sediada na Av. Laura Alves, 4, 1050-138 Lisboa, em Portugal, com o telefone 213 177 000.

5. Política de remuneração

A Política de Remuneração da Montepio Gestão de Activos – Sociedade Gestora de Organismos Investimento Coletivo, S.A. (“MGA”) foi elaborada de forma a promover uma gestão sólida e eficaz dos riscos e não encorajadora da assunção de riscos incompatíveis com os perfis de risco e os documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo (“OIC”) sob sua gestão, bem como das carteiras sob gestão discricionária individualizada por conta de outrem.

A presente Política de Remuneração tem em consideração a situação económica da MGA e os seus interesses numa perspetiva de médio e longo prazo, nomeadamente de sustentabilidade da sua atividade e de criação de valor para os seus acionistas, o que apenas é alcançável privilegiando os interesses dos OIC sob gestão e, naturalmente, os interesses dos titulares das unidades de participação dos mesmos e dos clientes de gestão discricionária de carteira, tendo em conta a dimensão, organização interna e a natureza, âmbito e complexidade da atividade da MGA, por um lado, e a sua integração no Grupo Montepio, por outro.

A Política de Remuneração foi aprovada pela Assembleia Geral da MGA, sob proposta elaborada e submetida pelo Conselho Fiscal, o qual será também responsável pela respetiva implementação e fiscalização, bem como pela revisão, pelo menos anual, dos respetivos princípios gerais.

A Política de Remuneração apresenta um conjunto de princípios e regras destinados a fixar os critérios, a periodicidade e os responsáveis pela avaliação do desempenho dos membros dos órgãos de administração e fiscalização e pessoas abrangidas, bem como a forma, estrutura e condições de pagamento da remuneração devida aos mesmos, com o objetivo de promover de uma gestão sólida e eficaz dos riscos com respeito por objetivos de sustentabilidade e de garantir um equilíbrio prudente entre uma situação financeira sã e a definição e atribuição da remuneração, designadamente quanto à atribuição de eventual componente variável.

Nos termos da Política de Remuneração em vigor, não pode ser concedida remuneração variável garantida.

Aos Membros com funções executivas do Conselho de Administração poderá ser atribuída remuneração variável, respeitando os limites estabelecidos na lei, mediante verificação das condições cumulativas referidas na Política em causa, nomeadamente, a sujeição da atribuição de uma avaliação do desempenho de longo prazo dos mesmos, e sem afetar a situação financeira em termos de solvabilidade e liquidez relativamente à sustentabilidade da situação financeira da Sociedade Gestora.

A remuneração dos responsáveis pelas funções de controlo e gestão de riscos deve ser fixada com base na avaliação de desempenho e cumprimento de objetivos não dependentes, direta ou indiretamente, de indicadores de negócio e direções que supervisionam, de forma a evitar conflitos de interesses. Se as Funções de Controlo receberem uma remuneração variável, esta deverá depender da realização dos objetivos associados às suas funções.

Adicionalmente, não são atribuídos, aos titulares dos cargos acima indicados, outros benefícios de natureza patrimonial, ainda que não pecuniários.

A versão integral da Política pode ser consultada através do site <https://www.montepio.org/institucional/grupo-montepio/montepio-gestao-de-activos/> juntamente com os documentos de prestação de contas; mediante pedido dirigido à Sociedade Gestora. Nesse sentido ser-lhe-á facultada gratuitamente uma cópia em papel da política de remuneração em vigor.

CAPÍTULO II DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÃO

1. Valor da unidade de participação

- a) A sociedade gestora calcula em cada dia útil o valor da unidade de participação do OIC e esta encontra-se disponível em todos os balcões do Banco Montepio e através dos seguintes canais alternativos de distribuição à distância (para os clientes que tenham aderido àqueles serviços):
- Internet / Net 24 (www.bancomontepio.pt);
 - Telefone / Phone 24: 21 724 16 24 (+351 21 724 16 24), custo de chamada normal efetuada para rede fixa nacional (atendimento personalizado todos os dias das 08h00 às 00h00).
- b) A sociedade gestora promove a publicação, em cada dia útil, do valor da unidade de participação do OIC no sistema de difusão de informação da CMVM (www.cmvm.pt).

2. Consulta da carteira do OIC

A composição da carteira do OIC é publicada trimestralmente no sistema de difusão de informação da CMVM (www.cmvm.pt).

3. Documentação do OIC

- a) A documentação relativa ao OIC (prospeto e IFI) está disponível na sociedade gestora e em todos os locais e meios de comercialização do OIC;
- b) A sociedade gestora publicará um anúncio no sistema de difusão de informação da CMVM (www.cmvm.pt), dando conta de que se encontram à disposição para consulta, na sociedade gestora e em todos os locais e meios de comercialização do OIC as contas anuais ou semestrais do OIC. Aquele aviso será publicado nos quatro meses seguintes à data de referência das contas (no caso das contas anuais) e nos dois meses seguintes à data de referência das contas (no caso das contas semestrais).

4. Contas dos OICs

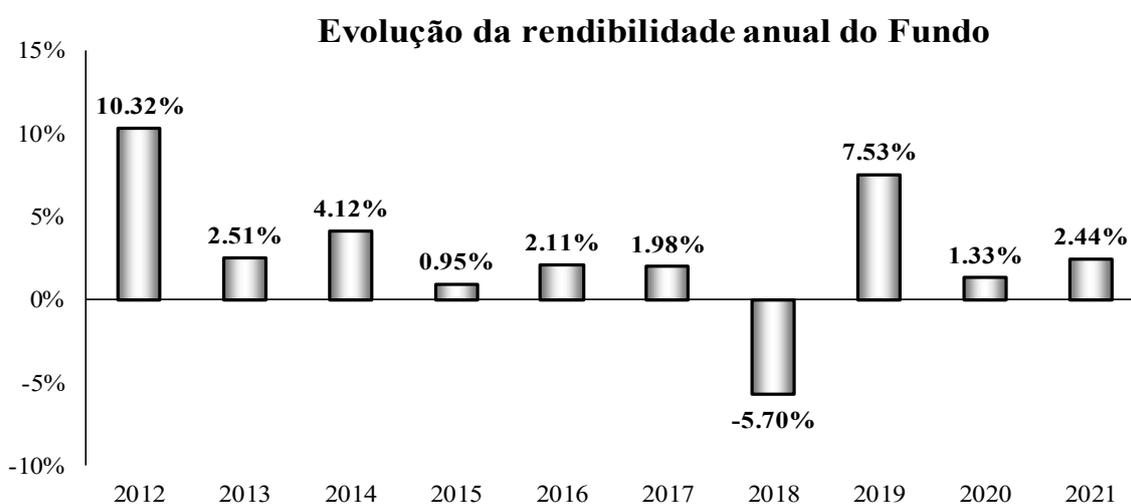
As contas anuais e semestrais do OIC são encerradas, respetivamente, com referência a 31 de dezembro e a 30 de junho e serão disponibilizadas, no primeiro caso, nos quatro meses seguintes e, no segundo, nos dois meses seguintes à data da sua realização.

CAPÍTULO III EVOLUÇÃO HISTÓRICA DOS RESULTADOS DO OIC

Evolução do Valor da Unidade de Participação



Rendibilidade e risco históricos



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Rendibilidades	10.32%	2.51%	4.12%	0.95%	2.11%	1.98%	-5.70%	7.53%	1.33%	2.44%
Risco 52 semanas	4.31%	3.68%	3.84%	5.30%	6.19%	2.30%	4.22%	3.50%	9.27%	2.85%
Classe de Risco	Classe 3	Classe 3	Classe 3	Classe 4	Classe 4	Classe 3	Classe 3	Classe 3	Classe 4	Classe 3

As rendibilidades 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). Os valores divulgados não têm em conta comissões de subscrição ou de resgate eventualmente devidas.

CAPÍTULO IV PERFIL DO INVESTIDOR A QUE SE DIRIGE O OIC

O OIC destina-se a um investidor prudente, com um conhecimento e experiência médio ou elevado, aceitando um nível de risco médio, embora superior ao dos fundos de obrigações, devido ao facto de, em média, os Fundos de Ações representarem 25% do valor líquido global do OIC, e não ter rendimento ou capital garantido.

O prazo mínimo aconselhado de investimento é de um ano.

CAPÍTULO V REGIME FISCAL

1. Tributação na esfera do OIC

- Imposto sobre o rendimento das Pessoas Coletivas (“IRC”)

O OIC é tributado, à taxa geral de IRC, sobre o seu lucro tributável, o qual corresponde ao resultado líquido do exercício, deduzido dos rendimentos (e gastos) de capitais, prediais e mais-valias obtidas, bem como dos rendimentos, incluindo os descontos, e gastos relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam a seu favor.

As mais-valias dos ativos adquiridos antes de 1 de julho de 2015 são tributadas nos termos do regime em vigor até 30 de junho de 2015, considerando-se, para este efeito, como valor de realização, o valor de mercado a 30 de junho de 2015.

O OIC está, ainda, sujeito às taxas de tributação autónoma em IRC legalmente previstas, mas encontra-se isento de qualquer derrama estadual ou municipal.

Adicionalmente, pode deduzir os prejuízos fiscais apurados aos lucros tributáveis, caso os haja, de um ou mais dos 12 períodos de tributação posteriores. A dedução a efetuar em cada um dos períodos de tributação não pode exceder o montante correspondente a 70% do respetivo lucro tributável.

- Imposto do Selo

É devido, trimestralmente, Imposto do Selo sobre o ativo líquido global do OIC, à taxa de 0,0125%.

2. Tributação dos participantes

No que diz respeito à tributação dos participantes, o regime fiscal aplicável assenta numa lógica de “tributação à saída”.

A tributação, ao abrigo do novo regime, incide apenas sobre a parte dos rendimentos gerados a partir de 1 de julho de 2015. Assim, a valia apurada no resgate ou transmissão onerosa da UP é dada pela diferença entre o valor de realização e o valor de aquisição/subscrição da UP, exceto quanto a UP adquiridas/subscritas antes de 1 de julho de 2015, em que a valia apurada no resgate ou transmissão onerosa da UP, é dada pela diferença entre o valor de realização e o valor da UP/ação que reflita os preços de mercado de 30 de junho de 2015 (salvo se o valor de aquisição tiver sido superior).

A) Pessoas singulares

a. Residentes (i.e., titulares de unidades de participação ou participações sociais residentes em território português)

i. Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola

Os rendimentos distribuídos pelo OIC e os rendimentos obtidos com o resgate de UP e que consistam numa mais-valia estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de UP estão sujeitos a tributação autónoma, à taxa de 28%, sobre a diferença positiva entre as mais e as menos valias do período de tributação.

A partir de 1 de janeiro de 2023, o saldo entre as mais-valias e menos-valias decorrentes de operações de aquisição e resgate de UP cujo período de detenção do valor mobiliário seja inferior a 365 dias deverá ser obrigatoriamente englobado quando o sujeito passivo tenha um rendimento coletável, incluindo este saldo, igual ou superior ao valor do último escalão de IRS.

ii. Rendimentos obtidos no âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola

Os rendimentos distribuídos pelo OIC estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, tendo a retenção na fonte a natureza de pagamento por conta do imposto devido a final.

Os rendimentos obtidos com o resgate e com a transmissão onerosa de UP concorrem para o lucro tributável, aplicando-se as regras gerais dos Códigos de IRC e de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares (IRS).

b. Não residentes

Os rendimentos obtidos estão isentos de IRS.

Quando os titulares pessoas singulares sejam residentes em países sujeitos a um regime fiscal claramente mais favorável, os rendimentos decorrentes das UP são sujeitos a tributação, por retenção na fonte, à taxa de 35% no caso dos rendimentos de capitais e à taxa de 28% no caso dos rendimentos obtidos com as operações de resgate das UP, ou via tributação autónoma, à taxa de 28%, no caso de rendimentos decorrentes da transmissão onerosa da UP.

B) Pessoas coletivas

a. Residentes

Os rendimentos distribuídos pelo OIC estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 25%, tendo o imposto retido a natureza de imposto por conta.

Por outro lado, os rendimentos obtidos com o resgate ou a transmissão onerosa da UP concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos do Código do IRC.

Os rendimentos obtidos por pessoas coletivas isentas de IRC estão isentos de IRC, exceto quando auferidos por pessoas coletivas que beneficiem de isenção parcial e respeitem a rendimentos de capitais, caso em que os rendimentos distribuídos são sujeitos a retenção na fonte, com carácter definitivo, à taxa de 25%.

b. Não residentes

Os rendimentos obtidos com as UP são isentos de IRC.

No caso de titulares pessoas coletivas residentes em países sujeitos a um regime fiscal claramente mais favorável, os rendimentos decorrentes das UP estão sujeitos a tributação à taxa de 35%, por retenção na fonte, no caso dos rendimentos distribuídos, ou tributação autónoma à taxa de 25%, no caso de rendimentos auferidos com o resgate ou com a transmissão onerosa da UP's.

Quando se trate de titulares pessoas coletivas não residentes que sejam detidas, direta ou indiretamente, em mais de 25% por entidades ou pessoas singulares residentes em território nacional, os rendimentos decorrentes das UP estão sujeitos a tributação, por retenção na fonte, à taxa de 25%.

NOTA: O Regime Fiscal apresentado neste capítulo não dispensa a consulta à legislação em vigor, nem constitui garantia que o mesmo se mantenha estável pelo período de investimento.