

RELATÓRIO DE ATIVIDADE DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

MONTEPIO MULTI-GESTÃO EQUILIBRADA

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO

30.06.2022

1. Política de Investimentos

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, 2/3 do seu valor líquido global investido em unidades de participação de outros Fundos, sendo o restante aplicado em meios líquidos. O Fundo visa a constituição de uma carteira equilibrada com investimento em cerca de 55% em depósitos, Fundos de tesouraria e de obrigações, e em cerca de 45% em Fundos de ações nacionais e internacionais, que em cada momento procurará adaptar-se às condições de investimento nos diferentes mercados. O Fundo assume a natureza de um Fundo misto que não poderá deter mais de dois terços do seu valor líquido global investidos em Fundos de ações.

Alocação Base:

| | | |
|---------------------------------|---|-----|
| Fundos de Tesouraria, Depósitos | : | 20% |
| Fundos de Obrigações | : | 35% |
| Fundos de Ações da Europa | : | 25% |
| Fundos de Ações fora da Europa | : | 20% |

2. Rendibilidade do Fundo

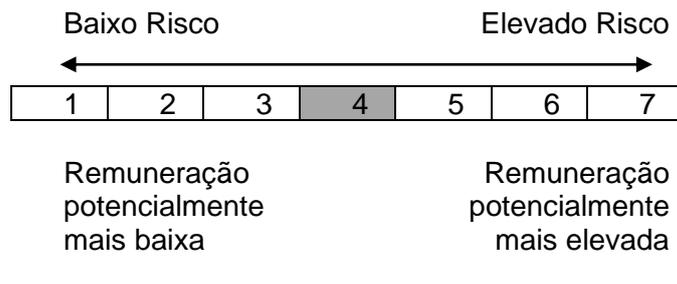
A rendibilidade efetiva do Fundo, no 1º Semestre de 2022, foi de -12,74%.

A evolução da rendibilidade e risco do FUNDO desde o seu início de atividade é a seguinte (anos civis):

| <u>ANO</u> | <u>Rendibilidade</u> |
|-------------------|-----------------------------|
| 2012 | 12.43% |
| 2013 | 7.49% |
| 2014 | 4.89% |
| 2015 | 2.96% |
| 2016 | 2.11% |
| 2017 | 4.93% |
| 2018 | -8.77% |
| 2019 | 10.92% |
| 2020 | 4.63% |
| 2021 | 8.08% |

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade 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).

Perfil de Risco em 2021:



A categoria de risco indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo. A categoria de risco mais baixa não significa que se trate de um investimento isento de risco. O perfil de risco do Fundo apresenta oscilações que resultam da variação das unidades de participação dos fundos harmonizados em que o fundo investe. O Fundo é constituído por unidades de participação de fundos que investem até 2/3 em ações mas que tende a ser tendencialmente equilibrado entre fundos de ações e obrigações. O Fundo tem um risco moderado.

3. Ativos sob gestão, número/valor unitário de unidades de participação

O valor total da carteira do Fundo era, a 30 de junho de 2022, de 12,5 milhões de Euros.

O número de unidades de participação em circulação, o seu valor unitário e volume de gestão do FUNDO no final de cada um dos últimos 5 anos civis, são os seguintes:

| <u>Anos</u> | <u>Valor líquido global do fundo</u> | <u>Valor da unidade de participação</u> | <u>Nº Up's em circulação</u> |
|-------------|--|---|----------------------------------|
| 2017 | 4.563.168,44 | 59,2970 | 76.954,4499 |
| 2018 | 3.899.576,47 | 54,0955 | 72.086,9320 |
| 2019 | 4.977.865,65 | 60,0039 | 82.959,0860 |
| 2020 | 5.409.026,36 | 62,7850 | 86.151,6360 |
| 2021 | 11.635.650,92 | 67,8531 | 171.483,0625 |
| 30-06-2022 | 12.511.727,43 | 59,2034 | 211.334,4737 |

4. Comissões suportadas pelos participantes do FUNDO

As comissões cobradas aos participantes do FUNDO são seguintes:

Comissão de Subscrição – 0%
Comissão de Resgate – 0%:

5. Custos e Proveitos do FUNDO

Os Custos e Proveitos do FUNDO nos últimos três anos civis são os seguintes:

| | 2019 | 2020 | 2021 | 30-06-2022 (*) |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Proveitos | 1.121.022,15 | 1.332.358,37 | 1.442.566,11 | 718.337,88 |
| Custos | 544.744,62 | 1.068.050,87 | 898.698,23 | 2.447.785,44 |
| Res. Líquido | 576.277,53 | 264.307,50 | 543.867,88 | -1.729.447,56 |

Dos quais destacamos os seguintes custos suportados pelo FUNDO:

| Custos | 2019 | 2020 | 2021 | 30-06-2022 (*) |
|--|-----------|-----------|-----------|----------------|
| Comissão de Gestão | 53.308,41 | 35.849,02 | 40.706,07 | 32.815,80 |
| Comissão de Depósito | 2.317,78 | 2.713,00 | 4.070,63 | 3.281,60 |
| Comissão de Comercialização | 0,00 | 26.547,61 | 52.917,92 | 42.660,44 |
| Taxa de supervisão | 1.268,75 | 1.281,25 | 1.372,34 | 953,57 |
| Custos de auditoria | 1.820,40 | 1.845,00 | 1.845,00 | 917,43 |
| Comissão de carteira de títulos | 1.848,55 | 1.514,40 | 2.398,00 | 2.196,53 |

(*) Valores referentes ao 1º Semestre de 2022

Lisboa, 29 de julho de 2022

BALANÇO EM 30 DE JUNHO DE 2022

(Valores em Euros)

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | |
|-------------|--|---------------|------------|------------|---------------|---------------------|--|---------------|--------------|-----|
| CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | Período N | | | | Per.N -1 Líquido | CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | Períodos | |
| | | Bruto | Mv | mv/P | Líquido | | | | N | N-1 |
| | CARTERA DE TÍTULOS | | | | | | CAPITAL DO OIC | | | |
| 21 | OBRIGAÇÕES | | | | | 61 | UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO | 10.566.724,14 | 5.625.566,69 | |
| 22 | AÇÕES | | | | | 62 | VARIAÇÕES PATRIMONIAIS | 1.470.481,56 | -164.984,50 | |
| 23 | OUTROS TÍTULOS DE CAPITAL | | | | | 64 | RESULTADOS TRANSITADOS | 2.203.969,29 | 1.660.101,41 | |
| 24 | UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO | 12.434.708,21 | 125.080,33 | 808.657,24 | 11.751.131,30 | 65 | RESULTADOS DISTRIBUIDOS | | | |
| 25 | DIREITOS | | | | | | | | | |
| 26 | OUTROS INSTRUMENTOS DE DÍVIDA | | | | | 66 | RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | -1.729.447,56 | 355.346,51 | |
| | TOTAL DA CARTEIRA DE TÍTULOS | 12.434.708,21 | 125.080,33 | 808.657,24 | 11.751.131,30 | | TOTAL DO CAPITAL DO OIC | 12.511.727,43 | 7.476.030,11 | |
| | OUTROS ATIVOS | | | | | 48 | PROVISÕES ACUMULADAS | | | |
| 31 | OUTROS ATIVOS | | | | | 481 | PROVISÕES PARA ENCARGOS | 37.679,51 | 57.293,12 | |
| | TOTAL DE OUTROS ATIVOS | | | | | | TOTAL DE PROVISÕES ACUMULADAS | 37.679,51 | 57.293,12 | |
| | TERCEIROS | | | | | | TERCEIROS | | | |
| 411+...+418 | CONTAS DE DEVEDORES | | | | | 421 | RESGATES A PAGAR AOS PARTICIPANTES | 12.826,36 | | |
| | TOTAL DOS VALORES A RECEBER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 422 | RENDIMENTOS A PAGAR AOS PARTICIPANTES | | | |
| | DISPONIBILIDADES | | | | | 423 | COMISSÕES A PAGAR | 14.153,16 | 8.413,07 | |
| 11 | CAIXA | | | | | 424+...+429 | OUTRAS CONTAS DE CREDORES | 1.360,67 | 3.954,85 | |
| 12 | DEPÓSITOS À ORDEM | 824.142,80 | | | 824.142,80 | 43+12 | EMPÉSTIMOS OBTIDOS | | | |
| 13 | DEPÓSITOS A PRAZO E COM PRÉ-A VISO | | | | | | TOTAL DOS VALORES A PAGAR | 28.340,19 | 12.367,92 | |
| 14 | CERTIFICADOS DE DEPÓSITO | | | | | | ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS | | | |
| 18 | OUTROS MEIOS MONETÁRIOS | | | | | 55 | ACRÉSCIMOS DE CUSTOS | | | |
| | TOTAL DAS DISPONIBILIDADES | 824.142,80 | | | 824.142,80 | 56 | RECEITAS COM PROVEITO DIFERIDO | | | |
| | ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS | | | | | 58 | OUTROS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS | | | |
| 51 | ACRÉSCIMOS DE PROVEITOS | 2.473,03 | | | 2.473,03 | 59 | CONTAS TRANSITÓRIAS PASSIVAS | | | |
| 52 | DESPESAS COM CUSTO DIFERIDO | | | | | | TOTAL DOS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS PASSIVOS | 0,00 | 0,00 | |
| 58 | OUTROS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS | | | | | | TOTAL DO CAPITAL E DO PASSIVO | 12.577.747,13 | 7.545.691,15 | |
| 59 | CONTAS TRANSITÓRIAS A TIVAS | | | | | | | | | |
| | TOTAL DOS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS ATIVOS | 2.473,03 | | | 2.473,03 | | | | | |
| | TOTAL DO ATIVO | 13.261.324,04 | 125.080,33 | 808.657,24 | 12.577.747,13 | | | | | |
| | Total do Número de Unidades de Participação | | | | 211.334,4737 | 112.511,3308 | Valor Unitário da Unidade de Participação | 59,2034 | 66,4469 | |

Abreviaturas: Mv - Mais Valias; mv - Menos Valias; P - Provisões

O Responsável pela Contabilidade

O Responsável pela Gestão

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2022

(Valores em Euros)

| CUSTOS E PERDAS | | Período | | PROVEITOS E GANHOS | | Período | |
|---------------------|---|---------------|------------|--------------------|--|---------------|------------|
| CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | N | N-1 | CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | N | N-1 |
| | CUSTOS E PERDAS CORRENTES | | | | PROVEITOS E GANHOS CORRENTES | | |
| | JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS: | | | | JUROS E PROVEITOS EQUIPARADOS: | | |
| 712+713 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | | | 812+813 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | | |
| 711+714+717+718 | De Operações Correntes | | | 811+814+817+818 | Outras, de Operações Correntes | | |
| 719 | De Operações Extrapatrimoniais | | | 819 | De Operações Extrapatrimoniais | | |
| | COMISSÕES E TAXAS | | | | RENDIMENTO DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS | | |
| 722+723 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | 2.196,53 | 1.459,69 | 822+...+824/5 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | 6.953,69 | 4.983,31 |
| 724+...+728 | Outras, de Operações Correntes | 76.682,25 | 37.505,13 | 829 | De Operações Extrapatrimoniais | | |
| 729 | De Operações Extrapatrimoniais | | | | GANHOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS | | |
| | PERDAS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS | | | 832+833 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | 640.361,73 | 779.181,07 |
| 732+733 | Da carteira de Títulos e Outros Ativos | 2.354.673,76 | 392.442,07 | 831+838 | Outras, de Operações Correntes | | |
| 731+738 | Outras, de Operações Correntes | | | 839 | De Operações Extrapatrimoniais | 71.022,46 | 8.030,12 |
| 739 | De Operações Extrapatrimoniais | 7.355,96 | 2.043,52 | | REPOSIÇÃO E ANULAÇÃO DE PROVISÕES | | |
| | IMPOSTOS | | | 851 | Provisões para encargos | | |
| 7411+7421 | Imposto sobre e Rendimento | | | | | | |
| 7412+7422 | Impostos Indirectos | 5.794,69 | 2.923,29 | | | | |
| 7418+7428 | Outros Impostos | | | | | | |
| 75 | PROVISÕES DO EXERCÍCIO | | | | | | |
| 751 | Provisões para encargos | | | 87 | OUTROS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES | | 443,14 |
| 77 | OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES | 1.082,25 | 917,43 | | | | |
| | TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A) | 2.447.785,44 | 437.291,13 | | TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES (B) | 718.337,88 | 792.637,64 |
| | CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS | | | | PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS | | |
| 781 | Valores incobráveis | | | | Recuperação de Incobráveis | | |
| 782 | Perdas extraordinárias | | | 881 | Ganhos Extraordinários | | |
| 783 | Perdas imputáveis a Exercícios Anteriores | | | 882 | Ganhos de Exercícios Anteriores | | |
| 788 | Outros Custos e Perdas Eventuais | | | 883 | Outros Ganhos Eventuais | | |
| | TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS (C) | 0,00 | 0,00 | 884...888 | TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS (D) | 0,00 | 0,00 |
| 63 | IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO DO EXERCÍCIO | | | | | | |
| 66 | RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se > 0) | | 355.346,51 | 66 | RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se < 0) | 1.729.447,56 | |
| | TOTAL | 2.447.785,44 | 792.637,64 | | TOTAL | 2.447.785,44 | 792.637,64 |
| (8x2/3/4/5)-(7x2/3) | Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos | -1.709.554,87 | 390.262,62 | D-C | Resultados Eventuais | 0,00 | 0,00 |
| 8x9-7x9 | Resultados das Operações Extrapatrimoniais | 63.666,50 | 5.986,60 | B+D-A-C+74 | Resultados Antes de Imposto s/o Rendimento | -1.723.652,87 | 358.269,80 |
| B-A | Resultados Correntes | -1.729.447,56 | 355.346,51 | B+D-A-C | Resultados Líquidos do Período | -1.729.447,56 | 355.346,51 |

O responsável pela Contabilidade

O responsável pela Gestão

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Valores em Euros)

| Discriminação dos Fluxos | Período | | Período | |
|--|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | De 2022-01-01 a 2022-06-30 | | De 2021-01-01 a 2021-06-30 | |
| OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC | | | | |
| RECEBIMENTOS | | | | |
| Subscrição de unidades de participação | 4.125.386,04 | | 1.968.449,31 | |
| Comissão de Resgate | | | 443,14 | |
| | | 4.125.386,04 | | 1.968.892,45 |
| PAGAMENTOS | | | | |
| Resgates de unidades de participação | 1.507.035,61 | | 256.792,06 | |
| | | 1.507.035,61 | | 256.792,06 |
| Fluxo das operações sobre as unidades do OIC | | 2.618.350,43 | | 1.712.100,39 |
| OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS | | | | |
| RECEBIMENTOS | | | | |
| Vendas de Títulos e outros ativos | 2.721.900,52 | | 1.074.003,96 | |
| Rendimento de Títulos e outros ativos | 6.726,04 | | 3.476,62 | |
| | | 2.728.626,56 | | 1.077.480,58 |
| PAGAMENTOS | | | | |
| Compra de títulos e outros ativos | 5.652.794,23 | | 2.455.462,70 | |
| Comissões de corretagem | 2.137,18 | | 1.222,04 | |
| Outras taxas e comissões | 60,41 | | 240,06 | |
| | | 5.654.991,82 | | 2.456.924,80 |
| Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos | | -2.926.365,26 | | -1.379.444,22 |
| OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS | | | | |
| RECEBIMENTOS | | | | |
| Operações Cambiais | 288.515,97 | | 174.077,13 | |
| | | 288.515,97 | | 174.077,13 |
| PAGAMENTOS | | | | |
| Operações Cambiais | 286.046,44 | | 175.015,70 | |
| | | 286.046,44 | | 175.015,70 |
| Fluxo das operações a prazo e de Divisas | | 2.469,53 | | -938,57 |
| OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE | | | | |
| RECEBIMENTOS | | | | |
| Juros de Depósitos Bancários | | | | |
| Outros rec. Operações correntes | | 0,00 | | 0,00 |
| PAGAMENTOS | | | | |
| Comissão de Gestão | 32.249,65 | | 15.309,49 | |
| Comissão de Comercialização | 41.924,42 | | 19.902,29 | |
| Comissão de Depósito | 3.225,01 | | 1.530,99 | |
| Impostos e taxas | 23.206,78 | | 1.928,39 | |
| Outros pag. Operações correntes | 1.087,32 | | 922,50 | |
| | | 101.693,18 | | 39.593,66 |
| Fluxo das operações de Gestão Corrente | | -101.693,18 | | -39.593,66 |
| Saldo dos Fluxos de Caixa do Período | | -407.238,48 | | 292.123,94 |
| Disponibilidades no Início do Período | | 1.231.381,28 | | 665.001,02 |
| Disponibilidades no Fim do Período | | 824.142,80 | | 957.124,96 |

TÉCNICO DE CONTAS

A ADMINISTRAÇÃO

DIVULGAÇÕES ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2022
(Montantes expressos em Euros - €)

Nota 1 - Quadro 1 - CAPITAL DO FUNDO

O património do Fundo está formalizado através de unidades de participação, desmaterializadas, com características iguais e sem valor nominal, assumindo a forma escritural, as quais conferem aos seus titulares o direito de propriedade sobre os valores do Fundo, proporcional ao número de unidades que representam, com um valor inicial mínimo de subscrição de 10,00 euros.

O movimento ocorrido no capital do Fundo durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 apresenta o seguinte detalhe:

| Descrição | (Valores em €) | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| | Saldo em 31-12-2021 | Subscrições | Resgates | Distribuição de Resultados | Outros | Resultados do Período | Saldo em 30-06-2022 |
| Valor base | 8.574.153,47 | 3.188.018,15 | 1.195.447,48 | | | | 10.566.724,14 |
| Diferença p/ Valor Base | 857.528,16 | 937.367,89 | 324.414,49 | | | | 1.470.481,56 |
| Resultados distribuídos | | | | | | | |
| Resultados acumulados | 1.660.101,41 | | | | 543.867,88 | | 2.203.969,29 |
| Resultados do período | 543.867,88 | | | | (543.867,88) | (1.729.447,56) | (1.729.447,56) |
| | <u>11.635.650,92</u> | <u>4.125.386,04</u> | <u>1.519.861,97</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>(1.729.447,56)</u> | <u>12.511.727,43</u> |
| Nº unidades de participação | <u>171.483,0625</u> | <u>63.760,3630</u> | <u>23.908,9496</u> | | | | <u>211.334,4737</u> |
| Valor da unidade de participação | <u>67,8531</u> | <u>64,7014</u> | <u>63,5687</u> | | | | <u>59,2034</u> |

Nota 1 - Quadro 3

A evolução mensal do valor do Fundo e do valor da unidade de participação no período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 foi a seguinte:

| Mês | Valor líquido global do fundo em € | Valor da unidade de participação em € | Nº Up's em circulação |
|-----------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Janeiro | 12.129.456,49 | 64,9382 | 186.784,7083 |
| Fevereiro | 12.963.666,29 | 63,7298 | 203.416,0254 |
| Março | 13.302.995,03 | 64,1170 | 207.480,0132 |
| Abril | 13.113.421,41 | 62,4534 | 209.971,1563 |
| Maior | 13.122.932,06 | 62,1219 | 211.244,8412 |
| Junho | 12.511.727,43 | 59,2034 | 211.334,4737 |

Nota 3 - Quadro 1 - Inventário da Carteira de Títulos

A carteira de títulos em 30 de junho de 2022 tem a seguinte composição:

INVENTÁRIO DA CARTEIRA em 30 de junho de 2022

| Montepio MultiGestão Equilibrada-FF | | | | | | (Valores em EURO) |
|--|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Descrição dos Títulos | Preço de aquisição | Mais valias | menos valias | Valor da carteira | Juros corridos | SOMA |
| 01 - Instr.Fin.Admitidos,em Adm. e Não Adm.PN | | | | | | |
| 01.01 - Instrumentos Financ. Adm. Negociação PN | | | | | | |
| 01.01.05 - Ups / ações de OIC que não OII (ETFs) | | | | | | |
| ISH Core Eur Cor Bnd | 176 652 | | -23 108.01 | 153 544.32 | | 153 544.32 |
| ISHARES EURCORP1-5YR | 152 575 | | -11 390.48 | 141 184.97 | | 141 184.97 |
| ISH EUR CORP BND IRH | 293 673 | | -13 847.89 | 279 824.91 | | 279 824.91 |
| ISHAR MSCI JPN M EUH | 31 200 | | -1 036.95 | 30 162.99 | | 30 162.99 |
| XTraks MSCIEUR1C ETF | 1 099 141 | | -56 962.74 | 1 042 178.36 | | 1 042 178.36 |
| ISHARES € GOVT 5-7YR | 108 091 | | -8 439.42 | 99 651.11 | | 99 651.11 |
| Xtrackrs MSCUSA ETF | 334 321 | | -51 395.17 | 282 925.53 | | 282 925.53 |
| Sub-Total: | 2 195 653 | 0.00 | -166 180.66 | 2 029 472.19 | 0.00 | 2 029 472.19 |
| 01.03 - Instrumentos Financeiros Não Adm. Neg. PN | | | | | | |
| 01.03.05 - Ups / ações de OIC que não OII | | | | | | |
| Montepio Tesouraria | 839 928 | | -6 218.50 | 833 709.36 | | 833 709.36 |
| Montepio Obrigações | 740 458 | | -12 528.17 | 727 929.64 | | 727 929.64 |
| Montepio Taxa Fixa | 91 974 | | -8 000.36 | 83 973.66 | | 83 973.66 |
| Montepio Ac. Europa | 320 761 | | -18 513.24 | 302 247.52 | | 302 247.52 |
| Multi Gestã Emergent | 63 867 | | -2 163.73 | 61 703.23 | | 61 703.23 |
| Schroder Eur Gv Bd € | 84 514 | | -14 163.65 | 70 350.09 | | 70 350.09 |
| HSBC GBInvEuropeVLE | 435 297 | | -41 085.21 | 394 211.29 | | 394 211.29 |
| BGF European A2 | 176 294 | | -19 334.88 | 156 959.10 | | 156 959.10 |
| HSBC ES US Eq AD \$ | 255 877 | | -23 651.84 | 232 225.62 | | 232 225.62 |
| Mellon Global Bond € | 103 841 | | -6 207.69 | 97 633.35 | | 97 633.35 |
| Fidelity Euro Bond € | 45 408 | | -7 203.52 | 38 204.76 | | 38 204.76 |
| Fidelity Sustainab ₳ | 57 293 | 17 163.75 | | 74 456.37 | | 74 456.37 |
| HSBC GL Emerg Mkts \$ | 22 281 | | -3 324.47 | 18 956.52 | | 18 956.52 |
| BGF Emerg Mkts A2\$ | 54 734 | | -15 332.96 | 39 401.17 | | 39 401.17 |
| MS Emerg Mkts \$ | 48 505 | | -13 162.36 | 35 342.76 | | 35 342.76 |
| Schroder Emerg Mkt \$ | 38 487 | | -8 665.14 | 29 821.59 | | 29 821.59 |
| Fidelity Emerg Mkt \$ | 24 186 | 2 713.52 | | 26 899.95 | | 26 899.95 |
| BGF US BASIC VAL A2H | 121 682 | | -8 902.34 | 112 779.35 | | 112 779.35 |
| BGF US FLEXIBLE A2H | 278 900 | 20 705.05 | | 299 605.28 | | 299 605.28 |
| MS US ADVANT ZH | 198 398 | | -75 815.48 | 122 583.00 | | 122 583.00 |
| Schroder Intl € SHT | 107 822 | | -4 433.58 | 103 388.10 | | 103 388.10 |
| SCHR ITL US SM&MCS | 226 463 | 9 539.67 | | 236 002.55 | | 236 002.55 |
| SCHR EUROPE SPEC SIT | 86 045 | | -17 206.53 | 68 838.25 | | 68 838.25 |
| HSBC EuroCredit BDAC | 238 075 | | -18 059.49 | 220 015.12 | | 220 015.12 |
| BGF JAPAN FLEX A2 | 45 533 | 7 713.28 | | 53 246.01 | | 53 246.01 |
| MORGAN GB HYD BD ZH | 136 006 | | -21 848.86 | 114 157.12 | | 114 157.12 |
| MS INV FS MAT EUR ZE | 160 800 | | -3 721.92 | 157 077.76 | | 157 077.76 |
| A Transportar | 7 199 080 | 57 835.27 | -515 724.59 | 6 741 190.72 | 0.00 | 6 741 190.72 |

INVENTÁRIO DA CARTEIRA
em 30 de junho de 2022

| Montepio MultiGestão Equilibrada-FF | | | | | | (Valores em EURO) |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Descrição dos Títulos | Preço de aquisição | Mais valias | menos valias | Valor da carteira | Juros corridos | SOMA |
| Fidelity EUR LG Y AC | 247 276 | 2 656.67 | | 249 932.28 | | 249 932.28 |
| ALLIANZ FLT NOTPLSWT | 780 897 | | -4 129.91 | 776 767.32 | | 776 767.32 |
| FRANK TEMP €LND IACC | 266 406 | | -17 891.97 | 248 514.20 | | 248 514.20 |
| BNY M G SH DUR HY-EH | 67 885 | | -4 221.09 | 63 664.20 | | 63 664.20 |
| PICTET EUR SHTRM HYI | 66 327 | | -2 879.60 | 63 447.38 | | 63 447.38 |
| PICTET-G EM DEBT-HIE | 28 913 | | -5 177.68 | 23 735.25 | | 23 735.25 |
| DEUT FLT RATE NTS-IC | 781 334 | | -7 942.41 | 773 391.72 | | 773 391.72 |
| Schroder US LGCAP EH | 259 050 | 13 261.81 | | 272 311.63 | | 272 311.63 |
| HSBC GL EMKT BD-ICH | 103 732 | | -25 652.68 | 78 078.98 | | 78 078.98 |
| MORGAN ST€ C DHDG FD | 355 076 | | -19 142.40 | 335 934.06 | | 335 934.06 |
| AMUNDI-EQ EM FCS-AEC | 31 622 | | -1 397.20 | 30 225.26 | | 30 225.26 |
| PICTET € CORP BNDS I | 218 551 | | -10 429.97 | 208 120.92 | | 208 120.92 |
| PICTET-EMERG MKT-HIE | 45 576 | | -13 691.29 | 31 885.04 | | 31 885.04 |
| PICTET-JPEQSELCT-HIE | 43 230 | 18 198.28 | | 61 428.52 | | 61 428.52 |
| AMUNDI-€ EQ CON-IE-C | 290 616 | 22 022.13 | | 312 637.96 | | 312 637.96 |
| PICTET-USA INDEX-HIE | 262 661 | 11 106.16 | | 273 767.38 | | 273 767.38 |
| FIDELITY S&P500INDXH | 239 307 | | -15 755.07 | 223 552.06 | | 223 552.06 |
| ALLIANZ €P E GRWTH-A | 270 355 | | -69 039.91 | 201 314.59 | | 201 314.59 |
| MSIF-INVFND EUROPOE | 162 472 | | -51 577.45 | 110 894.34 | | 110 894.34 |
| JPMORGAN F USVAL-IHE | 237 753 | | -14 553.85 | 223 198.69 | | 223 198.69 |
| DWS INV-SHTDU INCLCE | 45 857 | | -2 546.29 | 43 311.06 | | 43 311.06 |
| Amundi Funds EUR EQ | 215 228 | | -17 646.46 | 197 581.42 | | 197 581.42 |
| BlackRock GLOB F Eur | 215 504 | | -9 257.41 | 206 246.33 | | 206 246.33 |
| Sub-Total: | 10 239 055 | 125 080.32 | -642 476.58 | 9 721 659.12 | 0.00 | 9 721 659.12 |
| Total | 12 434 708 | 125 080.32 | -808 657.23 | 11 751 131.31 | 0.00 | 11 751 131.31 |

Nota 3 - Quadro 2

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades no período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 foi o seguinte:

(Valores em €)

| CONTAS | SALDO 31-12-2021 | AUMENTOS | REDUÇÕES | SALDO 30-06-2022 |
|-----------------------------------|---------------------|----------|----------|---------------------|
| Caixa | | | | |
| Depósitos à ordem | 1.231.381,28 | | | 824.142,80 |
| Depósitos a prazo e com pré-aviso | | | | |
| Certificados de depósito | | | | |
| Outras contas de disponibilidades | | | | |
| Total | 1.231.381,28 | | | 824.142,80 |

Nota 4 – Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas

As demonstrações financeiras e o respetivo anexo que fazem parte integrante do presente Relatório sobre a atividade anual do Fundo apresentam diferenças nos arredondamentos em diversos valores. Esta situação prende-se com o facto de o sistema de informação - SGC - efetuar a truncagem dos cêntimos de euro. Assim, as demonstrações financeiras quando comparadas podem apresentar diferenças não significativas.

1. Valorização dos ativos

1.1. Momento de referência da valorização

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

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

1.1.3. 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.

1.1.4. Com a entrada em vigor do Regulamento 1/2013 da CMVM a valorização do Fundo passou (desde 1/4/2013) a provisionar imposto de valias potenciais em todos os valores mobiliários existentes na carteira.

1.1.5. Durante 2015 e até 30/06 a CMVM permitiu que se especializasse, no Fundo, a provisão do imposto de valias potenciais na sua totalidade e não só a partir de 1/4/2013 conforme referido no ponto anterior.

1. 2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da UP

O critério para a valorização das unidades de participação será o da última cotação ou avaliação disponível no momento do dia relevante.

2. Comissões e encargos a suportar pelo Fundo

2.1. Comissão de gestão

Pelos serviços prestados pela sociedade gestora, esta terá direito a uma comissão de gestão, de 1,15% anual, calculada diariamente sobre o valor global do Fundo, e paga mensalmente.

2.2. Comissão de depósito

Pelo exercício das suas funções, a entidade depositária terá direito a uma comissão de depósito de 0,05% anual, calculada diariamente sobre o valor global do Fundo, e cobrada mensalmente.

2.3. Outros encargos

2.3.1. Não existem comissões de subscrição, nem de resgate, nos Fundos nos quais o Fundo pretender investir.

2.3.2. Os Fundos nos quais o Fundo pretende investir suportam comissões de gestão e de depósito.

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

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

3. Política de rendimentos

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

Nota 11 - EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

Em 30 de junho de 2022, o Fundo detinha seguintes posições em moeda estrangeira:

| Moeda | | Posição à vista | Posição a prazo | | | Total a prazo | Posição Global |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|-------|---------------|----------------|
| | | | Futuros | Forwards | Swaps | | |
| JPY | Iene Japonês | 10.538.554,82 | | | | | 10.538.554,82 |
| USD | Dólar americano | 642.591,93 | | | | | 642.591,93 |
| Contravalor em Euros | | 693.106,54 | | | | | 693.106,54 |

Nota 15 – DIVERSOS CUSTOS IMPUTADOS AO FUNDO NO 1º SEMESTRE 2022

Os diversos custos imputados ao Fundo em 30 de junho de 2022, são os seguintes:

| Custos imputados ao Fundo em 30-06-2022 | Valor (em Euros) | Percentagem de VLGF (1) |
|---|------------------|-------------------------|
| Comissão de Gestão | 32.815,80 | 0,26% |
| Componente Fixa | 32.815,80 | 0,26% |
| Componente Variável | 0,00 | 0,00% |
| Comissão de Depósito | 3.281,60 | 0,03% |
| Comissão de Comercialização | 42.660,44 | 0,34% |
| Taxa de supervisão | 953,57 | 0,01% |
| Custos de auditoria | 917,43 | 0,01% |
| Imposto do selo aplicável ao Fundo | 5.794,69 | 0,05% |
| Outros Custos | 164,82 | 0,00% |
| Total | 86.588,34 | 0,68% |
| TEC médio outros OIC's de 2021 | | 0,72% |
| Taxa Encargos Correntes(TEC) | | 1,40% |

(1) Média relativa ao período de referência.

Nota 16 - COVID-19 - Impactos no OIC

O Conselho de Administração da Entidade Gestora vai continuar a monitorizar os principais riscos associados a esta Pandemia, tendo ativado o plano de contingência e tomado medidas de minimização dos riscos que poderão advir do desenvolvimento da Pandemia. Neste contexto, é convicção do Conselho de Administração da Entidade Gestora que estas circunstâncias excepcionais não colocam em causa a continuidade das operações do Fundo.

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **Montepio Multi Gestão Equilibrada - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto** (adiante também designado por Fundo), gerido pela Montepio Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, SA (adiante também designada por Entidade Gestora), que compreendem o balanço em 30 de junho de 2022 (que evidencia um total de 12 577 747 euros e um total de capital do fundo de 12 511 727 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 1 729 448 euros), a demonstração de resultados e a demonstração de fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo naquela data, e as divulgações às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do **Montepio Multi Gestão Equilibrada - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto** em 30 de junho de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de seis meses findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora é responsável pela:

- (i) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário;
- (ii) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares;

- (iii) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou a erro;
- (iv) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- (v) avaliação da capacidade do Fundo de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Entidade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- (i) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- (ii) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade Gestora do Fundo;
- (iii) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- (iv) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações

financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades;

- (v) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- (vi) comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas, não tendo sido identificadas incorreções materiais.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo

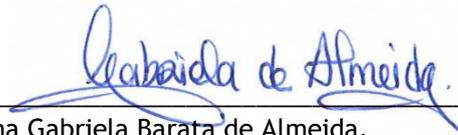
Nos termos do n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte:

- (i) o adequado cumprimento das políticas de investimentos e de distribuição dos resultados definidas no regulamento de gestão do organismo de investimento coletivo;
- (ii) a adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do organismo de investimento coletivo, em especial no que respeita aos instrumentos financeiros transacionados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral e aos ativos imobiliários;
- (iii) o controlo das operações com as entidades referidas no n.º 1 do artigo 147.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- (iv) o cumprimento dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e o cumprimento do dever previsto no n.º 7 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;

- (v) o controlo das operações realizadas fora do mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- (vi) o controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação;
- (vii) o cumprimento dos deveres de registo relativos aos ativos não financeiros, quando aplicável.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 22 de agosto de 2022



Ana Gabriela Barata de Almeida,
(ROC n.º 1366, inscrita na CMVM sob o n.º 20160976)
em representação de BDO & Associados - SROC