

Fundo Pensões Aberto VICTORIA Multireforma

Março 2022

Política de Investimento:

O Fundo tem por objetivo o financiamento de planos de pensões, pelo que os seus investimentos são realizados numa óptica de longo prazo e de criação de valor.

Foi deste modo definida uma carteira de referência (benchmark) cuja composição média prevê um investimento de 5% em ações, 87,5% em títulos de crédito (obrigações), 2,5% em instrumentos de curto prazo e 5% em instrumentos de investimento alternativo.

O Fundo é gerido de forma ativa, podendo existir desvios face à carteira de referência que refletem as expectativas da gestão face às oportunidades de mercados.

Mercados Financeiros

A invasão da Ucrânia no final de Fevereiro foi um choque global. As graves implicações humanas e económicas atingiram os mercados financeiros com os preços das ações a caírem e as taxas de juro das obrigações a subirem. Os preços das matérias primas subiram, uma vez que a Rússia é um produtor importante de alguns bens como petróleo, gás e trigo, o que contribui para uma nova escalada na inflação. Adicionalmente, a China enfrenta uma vaga de Covid-19 sem precedentes e deu início a confinamentos rigorosos em algumas cidades. Com o objetivo de deter a guerra na Ucrânia, os Estados Unidos, União Europeia e Reino Unido deram origem a um conjunto de sanções severas à economia russa, que incluíram o congelar dos bens do banco central, cortar o acesso ao sistema financeiro global e atingir o património de individualidades russas próximas de Putin. O impacto desta guerra é ainda relativamente incerto e os investidores vivem um ambiente de forte incerteza. Em termos mundiais o índice MSCI World desceu 5,5% em dólares. A Europa, mais próxima do conflito, registou uma queda de 9,2% no índice EuroStoxx, enquanto nos EUA o benchmark S&P500 desceu 5,0%.

A subida dos preços no consumidor, agravada pelo eclodir da guerra, implica a necessidade dos bancos centrais subirem as taxas de juro. Na Europa, o Banco Central Europeu deu como terminado o programa de compra de dívida e deu indicação que poderá subir as taxas de juro já em 2022. Nos EUA a Reserva Federal subiu a taxa de referência em 25 p.b. para 0,5% em meados de março. Neste contexto, o índice Bloomberg Euro Government (emitentes soberanos euro) desceu 5,3% em linha com a queda de 5,4% no de dívida empresarial iBoxx Corporate.

Como referido, o petróleo Brent subiu 37,6% para 106,6 dólares/barril. O Euro desceu face ao dólar 2,7% para 1,1082 dólares/euro.

Fundo de Pensões Aberto

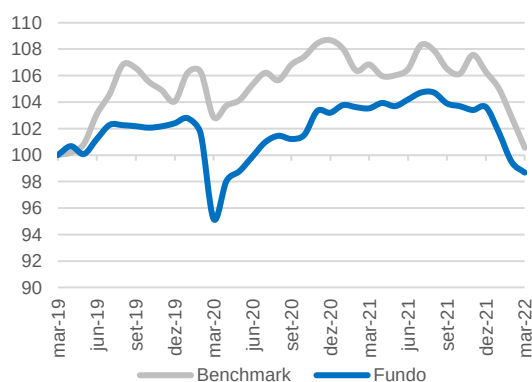
Valor da Unidade de Participação:

■ 4,19012 EUR [31-03-2022]

Benchmark(*):

■ 5% Euro Stoxx + 92,5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond + 2,5% Euribor 3m

Evolução da Unidade de Participação:



Rentabilidades Históricas:

Rentabilidade (efect)	Fundo	Benchmark	Δ
Desde início do ano	-4.77%	-5.39%	0.62%
2021	0.41%	-2.21%	2.62%
2020	0.78%	4.45%	-3.67%
2019	4.43%	6.99%	-2.56%
2018	-3.28%	0.08%	-3.36%
2017	0.78%	0.68%	0.10%

Rentabilidade Acumulada	Fundo	Benchmark	Δ
Desde início ano	-4.77%	-5.39%	0.62%
3 meses	-4.77%	-5.39%	0.62%
1 ano	-4.69%	-5.89%	1.20%
3 anos	-1.33%	0.55%	-1.88%

Rentabilidade Anualizada	Fundo	Benchmark	Δ
1 ano	-4.69%	-5.89%	1.20%
3 anos	-0.45%	0.18%	-0.63%

Indicadores de Risco:

- Beta vs. Benchmark: 1,12
- Volatilidade Anualizada (%) (**): 4,93
- Rácio de Sharpe: 0,03
- Tracking Error (%): 3,94
- Duração Modificada do Fundo: 3,52

(**)

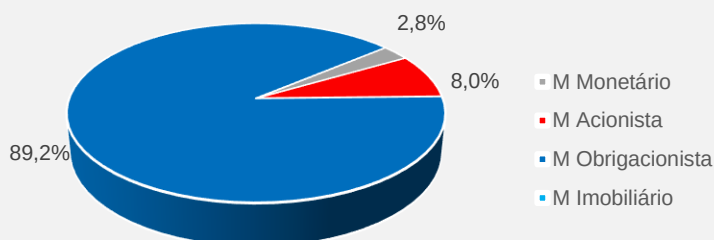
Informação com base na rentabilidade dos últimos 3 anos
Classe 3 de Volatilidade – Risco Médio Baixo

As rentabilidades são líquidas de comissões de gestão e custódia. Rentabilidades passadas não são garantia de desempenho futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos activos que integram o património do fundo.

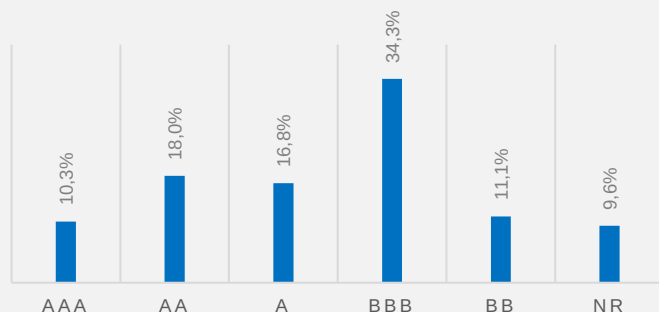
Fundo Pensões Aberto VICTORIA Multireforma

Março de 2022

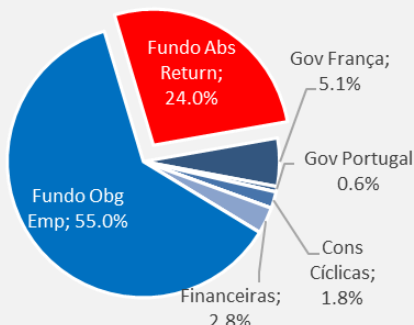
Composição da Carteira:



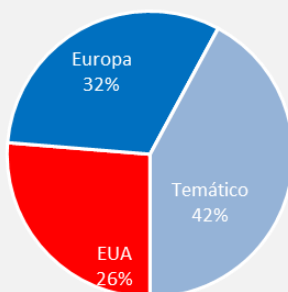
Risco de Crédito do Investimento em Obrigações



Distribuição Sectorial (obrigações):



Distribuição Geográfica (ações):



Evolução do Fundo no Trimestre:

O Valor da Unidade de Participação do Fundo neste trimestre desceu 4,7% (variação efetiva) devido ao efeito da guerra na Ucrânia nos mercados de ações e obrigações. O valor da UP era a 31 de março de 4,19012 EUR. Nos últimos 12 meses a rentabilidade efetiva foi de -4,7% e -1,3% nos últimos 3 anos.

Neste período, foi reduzida a exposição a ações como medida de controlo de risco da carteira. Assim o investimento em ações representa 8,0% (dez-21: 10,0%). A exposição a ativos de mercado obrigacionista subiu 2,5% para 89,2%.

A duração modificada do Fundo (sensibilidade às variações da taxa de juro) ronda os 3,5.

Fundo de Pensões Aberto:

Ativos sob gestão:

- 3,6 milhões de euros

Data de Lançamento:

- 1 Out. 2007

Banco Depositário:

- Banco Santander Totta, S.A.

Entidade Gestora:

- VICTORIA Seguros de Vida, S.A.

Entidades Comercializadoras:

- VICTORIA

Condições / Encargos do Fundo:

Mínimos de Subscrição:

Mensal:	50 EUR
Trimestral:	150 EUR
Semestral:	300 EUR
Anual:	600 EUR
Únicos:	250 EUR

Encargos de Subscrição:

Adesões Individuais	0,5%
Adesões Coletivas:	a acordar

Comissão Gestão Financeira:

Taxa Anual Máxima (Comissão cobrada ao fundo)	1,5%
--	------

Comissão de Transferência

0,0%

Benefícios Fiscais:

- As contribuições e os reembolsos de Fundos de Pensões são, de acordo com a legislação em vigor, enquadrados num regime fiscal favorável.

As rentabilidades são líquidas de comissões de gestão e custódia. Rentabilidades passadas não são garantia de desempenho futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do fundo.

DI do Fundo disponível em www.victoria-seguros.pt