

## Informação Base

DIF Documento Único

## Objectivo e Política de Investimento

A política de investimento do Fundo visa garantir uma adequada conjugação das variáveis rendibilidade, liquidez e risco. O Fundo deterá no mínimo 80% do seu valor líquido global investido, diretamente ou indiretamente, em obrigações. O Fundo investirá mais de 50% do seu valor líquido global em obrigações de taxa fixa (incluindo os ativos subjacentes a futuros de taxa de juro). Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGFLM0006

Data Início do Fundo: 03/nov/1997

Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos (MGA) (a)

Comercializador e Depositário: Banco Montepio (BM) (b)

Valor da Unidade de Participação (UP): 93,4356 €

Activos sob Gestão: 6.885.907,08 €

Comissão de Gestão Anual: 0,825% + Imp. Selo (4%)

Comissão de Depositário Anual: 0,05% + Imp. Selo (4%)

Comissão de Resgate: Não aplicável

Indicador Sumário de Risco (ISR): 2 em 7

Período de Detenção Recomendado: 2 anos

Classificação SFDR: O Fundo 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.

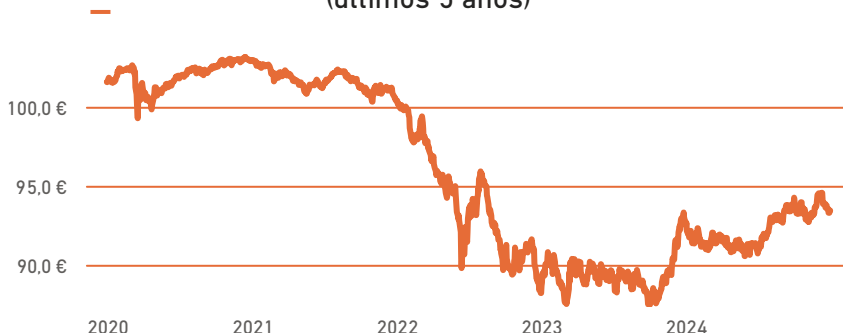
## Benchmark:

Perfil do Investidor: O Fundo destina-se a investidores com conhecimento teórico básico dos mercados obrigacionistas particularmente obrigações de taxa fixa, com apetência pelo risco médio às oscilações do capital investido, traduzidas em perdas potenciais do seu investimento, e com claro conhecimento do potencial e riscos deste tipo de Fundo.

## Comentário Mensal

O mês de novembro encerrou à volta do agravamento da crise política em França, que culminou, já em dezembro, numa moção de censura ao governo e na queda do executivo francês, que estava em funções desde setembro. Apesar de o mercado de dívida ter reagido positivamente ao desfecho deste capítulo da história política francesa, o spread para a Alemanha voltou, no mês de dezembro, a alargar, tendo atingido, inclusive, no pico da incerteza política, máximos dos últimos 10 anos. Tomando os 10 anos como referência, fechamos o mês com a França a pagar mais cerca de 15bps do que a Espanha e mais 35bps do que Portugal. O sentimento de mercado em dezembro, foi também marcado pelo discurso dos presidentes dos bancos centrais nas últimas reuniões do ano. Tanto a FED como o BCE cortaram, como esperado, as taxas em 25bps. No entanto, ambos apresentaram cenários cautelosos para 2025, com particular relevância para a FED que deu indicação de menos cortes do que o esperado para 2025, dada a evolução da inflação, que continua a mostrar-se resiliente. Neste enquadramento, a generalidade das yields da dívida pública europeia subiram, com os spreads dos periféricos a alargarem ligeiramente. A rendibilidade do Fundo foi impactada negativamente pela subida de taxas observada no mês e consequente desvalorização das obrigações de dívida pública europeia de taxa fixa que representam cerca de 90% da carteira. No entanto, a evolução histórica do valor da UP, reflete o impacto positivo dos últimos meses quer na rendibilidade anualizada a 1 ano como a 2 anos, que apresenta agora valores positivos. Atualmente, o Fundo investe exclusivamente em dívida pública europeia e as maiores exposições são a França e Espanha. Dado o contexto político, a França, que representa a maior exposição da carteira, foi a geografia com o pior desempenho no mês de dezembro. Pela positiva, como se pode confirmar na tabela dos 5 maiores desempenhos, a diversificação da liquidez para dívida pública europeia de curto prazo foi positiva no mês de dezembro. Os depósitos à ordem mantêm-se ao nível adequado para assegurar a operacionalidade do Fundo.

## Rentabilidade anualizada (\*) e Risco

Evolução do valor da UP  
(últimos 5 anos)

## Rendibilidade Anualizada (%) em 31-12-2024

|       | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos |
|-------|---------|-------|--------|
| Fundo | 2,69%   | 0,80% | 2,91%  |

(\*) As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. As mesmas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência.

O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

## Estrutura da Carteira

Número de Ativos na Carteira: 21

DIF Documento Único

### 10 Maiores Participações

|                      | %      |
|----------------------|--------|
| FRTR 0% 25/11/2030   | 27,75% |
| SPGB 0.80% 30/7/2029 | 19,55% |
| DBR 1.70% 15/08/2032 | 9,64%  |
| DBR 6.25% 04/01/2030 | 6,41%  |
| BTPS 0.95% 01/3/2037 | 4,93%  |
| PORTB 0% 17/01/2025  | 3,77%  |
| BGB 0.10% 22/06/30   | 3,39%  |
| ISHARES CORE €GOVBND | 3,10%  |
| RAGB 0% 20/02/2030   | 2,46%  |
| BGB 0.35 22/06/2032  | 2,23%  |

### 5 Maiores Desempenhos \*

|                      | %     |
|----------------------|-------|
| BTF 0% 05/02/2025    | 0,24% |
| PORTB 0% 17/01/2025  | 0,24% |
| BGTB 0% 13/03/2025   | 0,24% |
| BUBILL 0% 15/01/2025 | 0,22% |
| PGB 2.875% 21/07/26  | 0,04% |

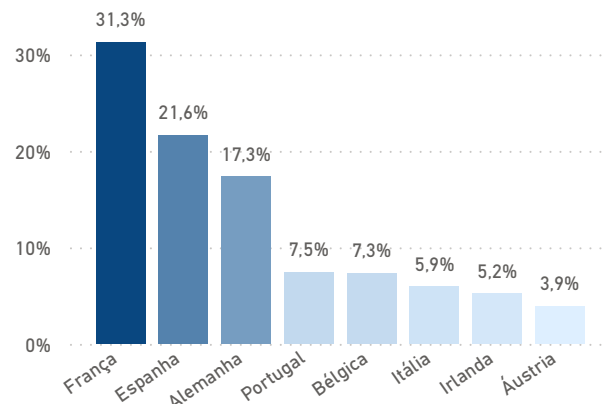
### 5 Menores Desempenhos \*

|                      | %      |
|----------------------|--------|
| FRTR 1.25% 25/5/2034 | -2,32% |
| BTPS 0.95% 01/3/2037 | -2,31% |
| PBG 1.65% 16/07/2032 | -1,65% |
| DBR 1.70% 15/08/2032 | -1,62% |
| BGB 0.35 22/06/2032  | -1,58% |

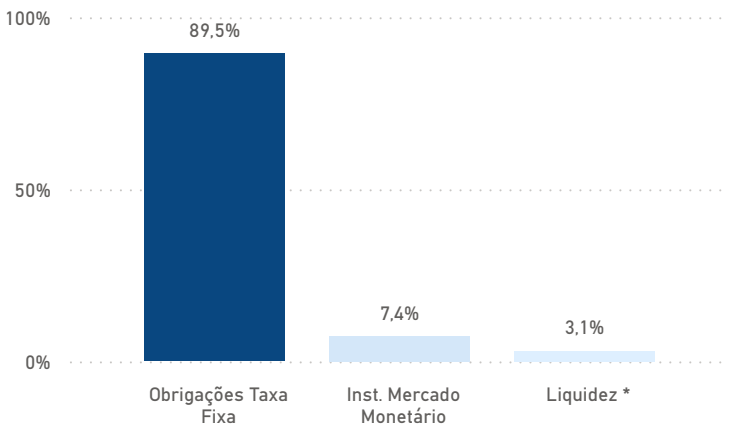
\* Último mês

**Total 83,23%**

## Distribuição Geográfica

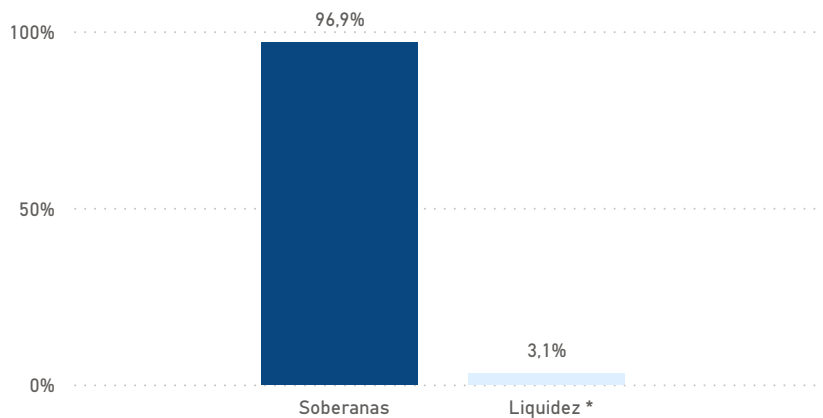


## Distribuição por Tipos de Ativos



\* Liquidez inclui depósitos bancários, fundos de tesouraria e monetário e outros valores a regularizar

## Distribuição Sectorial



Fonte: MGA

## Advertência

O investimento no Fundo não tem garantia de rendimento e pode implicar a perda do capital investido, dado não existir garantia de capital. Alerta-se para a possibilidade de elevada volatilidade do valor líquido global do Fundo, devido à composição da carteira ou às técnicas de gestão de carteira utilizadas. A MGA não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento personalizado, ofertas ou solicitações. Deve consultar o DIF e o DU, antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

## Informação Importante

Esta informação foi elaborada pela MGA e não pode ser reproduzida ou redistribuída, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento por escrito da MGA. A informação tem como único propósito fornecer dados e não constitui uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou estratégia de investimentos.

As opiniões aqui contidas foram elaboradas num contexto e conjuntura específicas, podendo mudar sem aviso prévio, e não levam em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades adequadas a determinado investidor. As opiniões expressas neste documento resultam de uma reflexão crítica e seletiva dos dados, informações e opiniões divulgados por fontes de mercado e entidades, oficiais ou não oficiais, de consulta livre ou restrita, de acordo e no âmbito dos acordos celebrados pela MGA. A MGA acredita que as informações apresentadas neste documento sejam confiáveis, mas não garante que sejam exatas ou completas.

As estratégias e visões de investimento contidas neste documento poderão divergir daquelas expressas para outros fins ou em outros contextos e poderão não ser apropriados para todos os investidores.

Esta informação não dispensa a consulta do Documento de Informação Fundamental (DIF) e do Documento Único do Fundo, disponíveis em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt), em [www.bancomontepio.pt](http://www.bancomontepio.pt) e aos Balcões do Banco Montepio, sendo sempre recomendada a sua leitura cuidadosa antes de investir. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os títulos mobiliários mencionados neste documento devem obter os respetivos documentos oficiais.

Até 30 de junho de 2015, o valor das UPs divulgadas e utilizadas nos cálculos já se encontra deduzido do imposto devido. Após 1 de julho de 2015, o valor é bruto do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate.

O Indicador Sumário de Risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros. Mostra a probabilidade de sofrer perdas financeiras no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da incapacidade para pagar a sua retribuição. O nível de risco varia entre 1 (baixo risco) e 7 (elevado risco). O Indicador de Risco foi calculado de acordo com o Regulamento Delegado (EU) 2017/653 da Comissão, de 8 de março, com histórico de 10 anos.