

Informação Base

DIF Documento Único

Objectivo e Política de Investimento

O Fundo tem como objectivo a constituição de uma carteira diversificada de ações e instrumentos negociáveis que confirmam o direito de aquisição de ações. O Fundo investirá em permanência mais de 85% do seu valor líquido global em ações admitidas à negociação ou negociadas em mercados regulamentados de Estados-Membros da União Europeia ou nos mercados regulamentados da Suíça, da Noruega e do Reino Unido. A política de investimento do Fundo visa proporcionar uma adequada valorização do capital. Para informação adicional, consulte, por favor, o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGHLM0004

Data Início do Fundo: 14/jun/2000

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

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

Valor da Unidade de Participação (UP): 65,5937 € Classe A

Activos sob Gestão: 19.456.669,27 €

Comissão de Gestão Anual: Classe A: 1,45% + Imp. Selo (4%)

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

Comissão de Resgate: Não aplicável

Indicador Sumário de Risco (ISR): 4 em 7

Período de Detenção Recomendado: 5 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: Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Total Return Index (EDMTEU Index)

Perfil do Investidor: O Fundo destina-se a investidores com conhecimento teórico básico dos mercados acionistas, com apetência pelo risco e elevada tolerância às oscilações dos mercados acionistas, traduzidas em potenciais perdas de investimento, com claro conhecimento do potencial e riscos deste tipo de Fundo.

Comentário Mensal

O mês de dezembro foi marcado por um sentimento de mercado negativo, que em grande parte pode ser atribuído às últimas reuniões dos bancos centrais do ano de 2024. Tanto a FED como o BCE cortaram, como esperado, as taxas em 25bps, porém, ambos apresentaram cenários cautelosos para 2025, com particular relevância para a indicação da FED de menos cortes do que o esperado para 2025 (devido a uma inflação persistente), o que foi negativo para os ativos de risco a nível mundial. Pela positiva notamos o anúncio da possibilidade de novos apoios fiscais e monetários na China que tiveram um impacto positivo nas empresas exportadoras de luxo e bebidas europeias, como a LVMH e Diageo (tabela de maiores desempenhos). O fundo teve uma performance negativa e abaixo do seu benchmark, o que pode ser em grande parte explicada pela sobre alocação ao setor de Utilities, um dos setores mais sensíveis a alterações das taxas de juro, que subiram após o reajustamento das expectativas de cortes em 2025. Também com contribuição negativa foi a sobre alocação à Novo Nordisk (tabela de menores desempenhos) que apresentou um novo medicamento contra a obesidade que ficou ligeiramente aquém das expectativas dos investidores (perda de peso na ordem dos 22% vs expectativa de 25%). As empresas tecnológicas continuaram a ter uma boa performance, em particular a ASM (tabela de maiores desempenhos) depois de reafirmar o seu target de crescimento de earnings. Em termos de posicionamento não foram feitas alterações à estratégia. Para além do investimento direto em ações, o fundo mantém uma alocação ao ETF Xtrackrs MSCI Europa, em consonância com os objetivos financeiros do fundo, por motivos operacionais e de eficiência de gestão, em termos de necessidades de investimento ou geração de liquidez. Adicionalmente, o fundo tem também uma alocação ao ETF iShares Stoxx200 mid caps, para garantir uma exposição diversificada às menores empresas dentro do seu benchmark, entendemos que este segmento pode beneficiar relativamente num contexto de descida de taxas por parte do BCE.

Rentabilidade anualizada (*) e Risco

Evolução do valor da UP
(últimos 5 anos)

Rendibilidade Anualizada (%) em 31-12-2024

	3 Anos	5 Anos
Classe A	2,68%	4,44%

Benchmark Não aplicável para os períodos indicados

(*) 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: 76

[DIF](#) [Documento Único](#)

10 Maiores Participações %

ASML Holding NV	4,46%
iShares STOXX€Mid200	4,16%
NOVO NORDISK AS	3,36%
COMPAGNIE SAINT GOBA	3,33%
SAP SE	2,99%
LVMH MOET HEN SE	2,97%
ASTRAZENECA PLC	2,91%
ROCHE HLD AG-GENUSSC	2,84%
HSBC HOLDINGS PLC	2,78%
SIEMENS AG	2,78%
Total	32,59%

5 Maiores Desempenhos * %

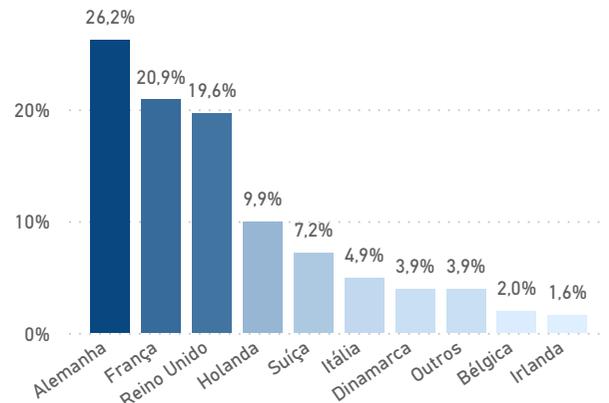
ASM INTERNATIONAL NV	9,27%
LVMH MOET HEN SE	8,26%
DIAGEO PLC	8,24%
HSBC HOLDINGS PLC	7,56%
INTESA SANPAOLO	6,51%

5 Menores Desempenhos * %

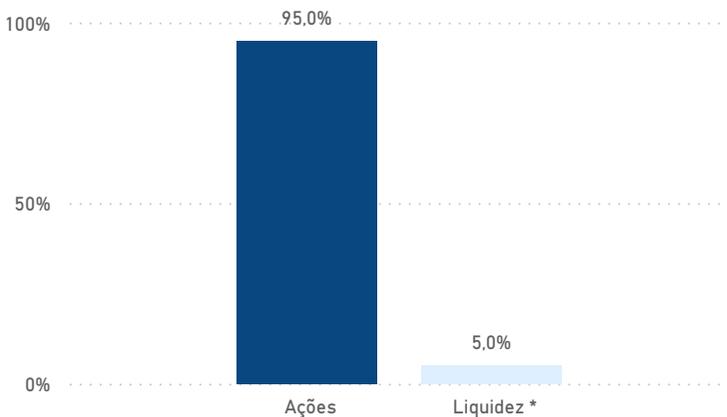
VIVENDI	-43,99%
ASHTeAD GROUP PLC	-20,79%
NOVO NORDISK AS	-17,57%
ELIA GROUP SA/NV	-16,07%
EVOLUTION AB	-9,96%

* Último mês

Distribuição Geográfica

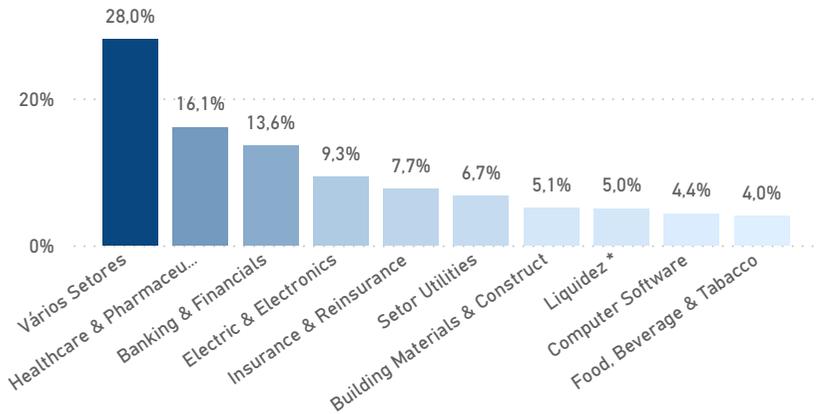


Distribuição por Tipos de Ativos



* 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, em 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.