

O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

## Informação Base

DIF Documento Único

## Objectivo e Política de Investimento

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 rentabilidade, liquidez e risco. O Fundo detém, no mínimo, 85% do seu valor líquido global investido em unidades de participação de outros fundos de ações, sendo o restante aplicado em meios líquidos, tendo como objetivo a maximização da rentabilidade mediante uma estratégia de investimento com o risco inerente às ações. Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGKLM0009

Data Início do Fundo: 18/set/2000

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

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

Valor da Unidade de Participação (UP): 51,3492 €

Activos sob Gestão: 9.131.575,46 €

Comissão de Gestão Anual: 1,15% + Imp. Selo (4%)

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

Comissão de Resgate: 3% + Imp. Selo (4%), permanência no fundo até 30 dias corridos (inclusive). 0% após esse período.

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:

Perfil do Investidor: O Fundo destina-se a investidores com conhecimento teórico básico dos mercados acionistas e de fundos de investimento mobiliários, com apetência pelo risco de nível médio/alto, com tolerância média/alta às oscilações dos mercados acionistas globais, traduzidas em perdas de investimento, com claro conhecimento do potencial e riscos deste tipo de Fundo.

## Comentário Mensal

Os mercados acionistas desvalorizaram (exceção do japonês e mercados emergentes) com especial ênfase para os mercados americanos. O sentimento negativo surge como consequência dos discursos do Fed e BCE, que apesar do corte de taxas de 25bps em dezembro, apresentaram cenários mais cautelosos para 2025, tendo o FED indicado a possibilidade de menos cortes de taxas do que inicialmente previsto dada a resiliência da inflação (as expectativas situam-se atualmente em 50bps e 100bps de cortes em 2025 para nos EUA e Europa respetivamente). O mercado reagiu negativamente, com os ativos de risco a ajustar em baixa. Na Europa de realçar a queda do governo francês que acentuou o ambiente de instabilidade política no país e os riscos políticos na Europa (as eleições alemãs em fevereiro). Adicionalmente, nos EUA após um ano com valorizações expressivas, dezembro foi marcado pela tendência de os investidores realizarem mais-valias, o que também contribuiu o sentimento de mercado negativo. As ações do Japão valorizaram reagindo positivamente à decisão do BoJ em não aumentar, em dezembro, as taxas de juro de referência. e as ações de mercados emergentes reagiram positivamente à possibilidade de menos cortes de taxas nos EUA do que inicialmente previstos e pelo anúncio da possibilidade de novos estímulos fiscais e monetários pela China. No mês de dezembro, o Fundo registou uma rentabilidade negativa, enquadrada nas desvalorizações, fundamentalmente, dos mercados acionistas americano e europeu. Em termos de estratégia do Fundo, em dezembro, posicionamento estratégico não foi alterado, considerando-se este como o adequado para final de ano. O Fundo mantém uma elevada diversificação com as 10 maiores participações a continuarem a representar cerca de 46% do Fundo e a exposição máxima por fundo a ser aproximadamente entre 4 e 5%. Os 5 maiores desempenhos refletem a valorização de fundos de ações do Japão. Os 5 menores desempenhos são fundos de ações americanas. Manteve-se a diversificação em termos de Sociedades Gestoras, com 26.7% do Fundo com posições inferiores a 5%, tendo a sociedade com maior peso cerca de 12.7% (BlackRock).

## Rentabilidade anualizada (\*) e Risco

Evolução do valor da UP  
(últimos 5 anos)

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

	2 Anos	3 Anos	5 Anos
Fundo	11,23%	0,05%	4,09%

(\*) As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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: 46

[DIF](#) [Documento Único](#)

#### 10 Maiores Participações %

FRANK TEMP €LND IACC	5,59%
Montepio Ac. Europa	5,43%
Fidelity EUR LG Y AC	5,37%
AMUNDI-€ EQ CON-IE-C	5,31%
HSBC GBLInvEuropeVL€	5,30%
UBS ETF MSCI EMU SRI	4,22%
BlackRock GLOB F Eur	3,82%
Amundi Funds EUR EQ	3,70%
XTraks MSCIEUR1C ETF	3,68%
ALLIANZ €P E GRWTH-A	3,60%

**Total 46,03%**

#### 5 Maiores Desempenhos \* %

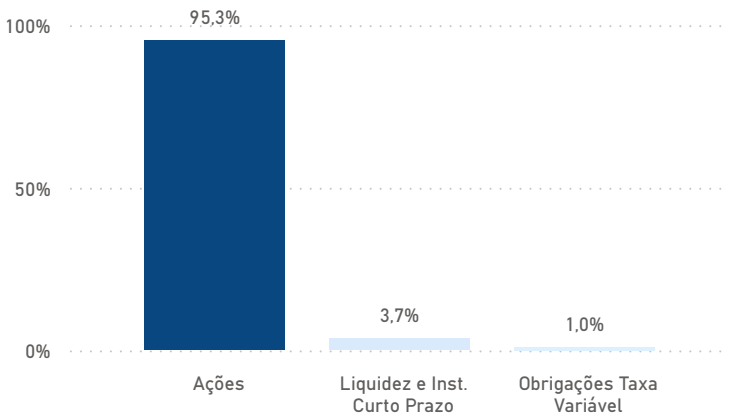
BlackRock GIBF-Japan	5,74%
PICTET-JPEQSELCT-HIE	4,45%
XTraks MSCI JapanETF	3,55%
ISHAR MSCI JPN M EUH	2,62%
IShares Edge MSCI EM	2,22%

#### 5 Menores Desempenhos \* %

JPMORGAN F USVAL-IH€	-8,71%
AMUNDI MSCI USA SRIB	-6,75%
BGF-US Basic VAL-D2	-6,63%
SCHR ITL US SM&MC\$	-5,10%
HSBC ES US Eq AD \$	-4,31%

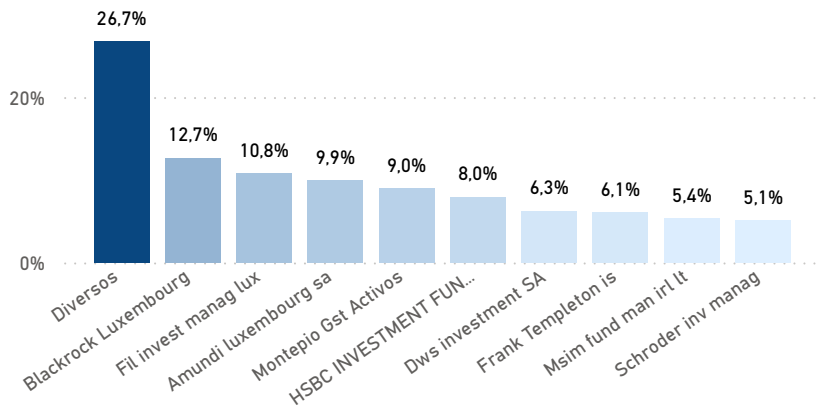
\* Último mês

### Distribuição por Tipos de Ativos



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

### Exposição por Sociedade Gestora



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.