

Informação Base

DIF Documento Único

Objectivo e Política de Investimento

O Fundo tem como objetivo a constituição de uma carteira diversificada de ações e instrumentos negociáveis que confirmam o direito de aquisição de ações de empresas operando no setor financeiro, visando proporcionar uma adequada valorização do capital e proporcionar ao investidor exposição a este setor em particular. O Fundo manterá, em permanência, mais de 85% dos seus ativos totais investidos em ações europeias do setor financeiro, admitidas à negociação ou negociadas em mercados regulamentados de Estados-Membros da União Europeia ou nos mercados regulamentados da Suíça, da Noruega e Reino Unido. Com carácter acessório o Fundo poderá ainda investir em depósitos e instrumentos de mercado monetário e obrigações de taxa variável, e até 10% do seu valor líquido global em unidades de participação de outros fundos. Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGPLM0004	Data Início do Fundo: 07/mai/2007
Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos (MGA) (a)	Comercializador e Depositário: Banco Montepio (BM) (b)
Valor da Unidade de Participação (UP): 38,8142 €	Activos sob Gestão: 7.707.343,85 €
Comissão de Gestão Anual: 1,45% + Imp. Selo (4%)	Comissão de Depositário Anual: 0,05% + Imp. Selo (4%)
Comissão de Resgate: Não aplicável	
Indicador Sumário de Risco (ISR): 5 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 Dev Mkt Financials Lrg & Mid Cap Total Ret Index EUR (EDMTFI 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 desempenho negativo dos mercados acionistas a nível global, com o setor financeiro europeu a destacar-se como um dos poucos segmentos a registar ganhos no período. A queda do governo francês no início do mês foi vista como positiva pelos mercados, uma vez que a proposta de aumento de impostos foi descartada. Contudo, o impacto mais relevante no período veio das reuniões dos bancos centrais nos EUA e na Europa. Tanto a FED quanto o BCE cortaram as taxas de juro em 25 bps, conforme esperado, mas ambos apresentaram perspetivas cautelosas para 2025. A FED, em particular, indicou que os cortes de taxas para o próximo ano serão mais limitados do que o antecipado, devido à persistência da inflação, levando a um aumento das taxas de juro de mercado. O setor financeiro tende a beneficiar com o aumento de taxas e com a perspetiva de que estas se irão manter mais elevadas do que o anteriormente esperado para 2025, o que sustenta as margens de lucro das empresas do setor, especialmente dos bancos. O fundo teve uma performance positiva e acima do seu benchmark, em grande parte explicada pela seleção de empresas no subsetor dos seguros, em particular a sobre alocação à Axa (francesa). Além disso, a sub-alocação a empresas de investimento, que desvalorizaram durante o mês, reforçaram a performance relativa. Não foram feitas alterações à estratégia de investimento do fundo, a volatilidade de mercado pode continuar até ao final do ano, com a incerteza quanto à magnitude dos cortes de taxas do FED e quanto aos efeitos da presidência de Trump. Entendemos assim que a maior alocação ativa do fundo deve continuar a ser a seguradoras pelas características mais defensivas. Para além do investimento direto em ações, o fundo mantém uma alocação aos ETFs Ishr E600 Insurance e Banks, 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.



Este prémio é da exclusiva responsabilidade da entidade que o atribuiu. (APFIPP)

Rentabilidade anualizada (\*) e Risco

Evolução do valor da UP (últimos 5 anos)



Rendibilidade Anualizada (%) em 31-12-2024

	3 Anos	5 Anos
Fundo	14,37%	7,57%

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.

(a) Sociedade Gestora: Montepio Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Rua do Carmo, nº 42, 7º andar, sala D, 1200-094 Lisboa, NIPC 502608622, Capital Social: 2.857.155 €, com o número de registo na CMVM: 2262

(b) Entidade Comercializadora e Depositário: Caixa Económica Montepio Geral, Caixa Económica Bancária, S.A. (designação comercial: Banco Montepio), com o número de registo na CMVM: 0124

O presente documento constitui um elemento de promoção comercial

**Estrutura da Carteira**

Número de Ativos na Carteira: 35

DIF Documento Único

**10 Maiores Participações** %

**5 Maiores Desempenhos \*** %

HSBC HOLDINGS PLC	9,60%
ALLIANZ SE-REG	7,10%
AXA	6,16%
BANQUE NATION. PARIS	5,71%
SWISS RE AG	5,59%
London Stock Exc Grp	4,48%
UNICREDITO IT (ITAL)	4,42%
Natwest Group PLC	4,23%
UBSG AG REG	4,16%
ING GROEP N.V.	3,98%
<b>Total</b>	<b>55,43%</b>

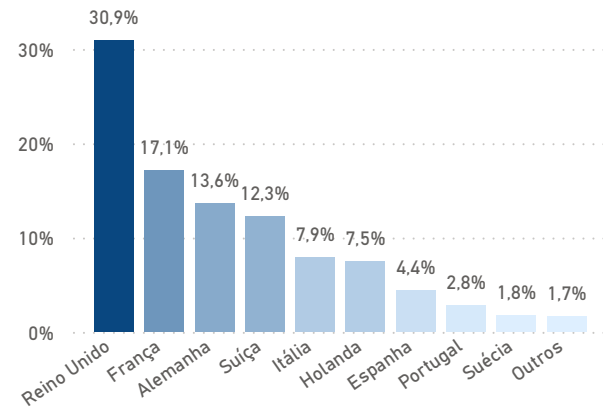
Commerzbank AG	8,26%
SOCIETE GENERALE-A	8,23%
HSBC HOLDINGS PLC	7,60%
INTESA SANPAOLO	6,51%
UNICREDITO IT (ITAL)	5,88%

**5 Menores Desempenhos \*** %

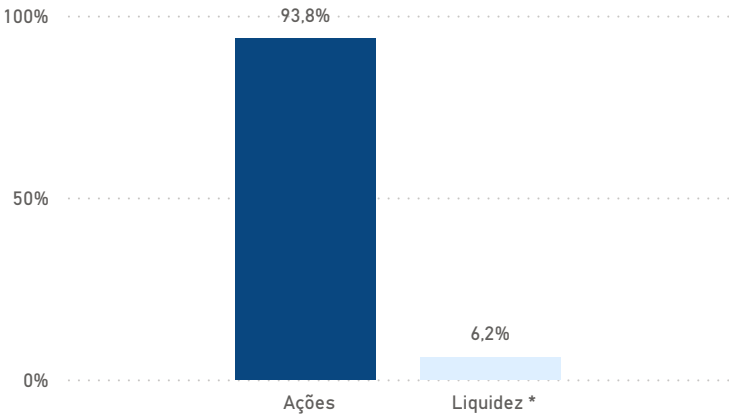
ALLFUNDS GROUP PLC	-9,76%
PARTNERS GRPHLDNG AG	-4,96%
UBSG AG REG	-3,70%
3I GROUP PLC	-3,58%
NORDEA BANK ABP	-1,97%

\* Último mês

**Distribuição Geográfica**

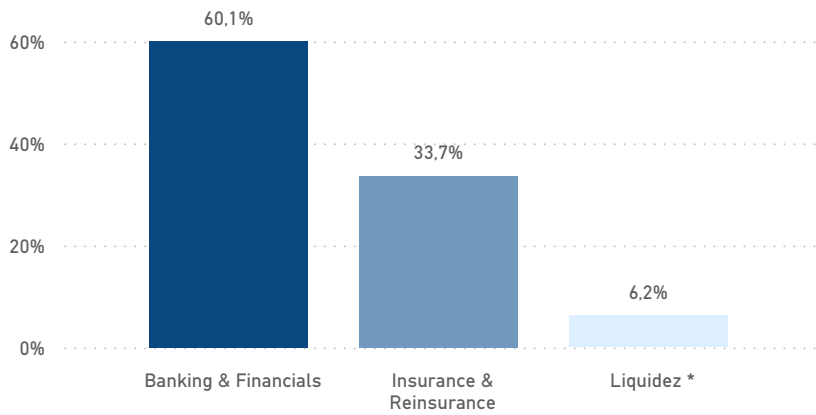


**Distribuição por Tipos de Ativos**



\* 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](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.