

## 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 sector da saúde e dos cuidados de saúde tendo como objetivo proporcionar ao investidor exposição a este setor em particular. 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 e da Noruega e Reino Unido. Para informação adicional, consulte o Documento Único do Fundo.

ISIN Code: PTYMGRLM0002

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): 124,4583 €

Activos sob Gestão: 14.550.327,86 €

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): 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.

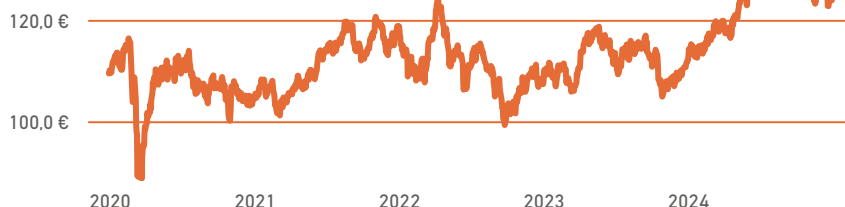
## Comentário Mensal

O mês de dezembro foi marcado por um sentimento de mercado negativo, sustentado pela última reunião da FED, onde, embora tenha sido anunciado um novo corte de 25 bps na taxa de juro de referência, as perspetivas para 2025 foram mais negativas que o esperado, reforçando a ideia de uma inflação mais resiliente e consequentemente menos cortes de taxas para o próximo ano (expectativas do mercado passaram a apontar para apenas dois cortes) o que surpreendeu muitos investidores. Adicionalmente, o setor de Healthcare na Europa foi impactado negativamente por eventos idiossincráticos em diversas empresas, contribuindo para a performance absoluta negativa do fundo, embora superior à do seu benchmark. Entre os principais destaques negativos estão a Novo Nordisk, que reportou resultados abaixo das expectativas nos testes do seu novo medicamento experimental para obesidade (Cagrisema); a Coloplast, que alienou o portfólio dos seus produtos principais de tratamento de pele; e a Sandoz, que terá de pagar 375 milhões de dólares após um acordo relacionado a um caso de antitrust. Por outro lado, a performance relativa positiva face ao benchmark pode ser explicada por uma sublocação estrutural às grandes farmacêuticas, nomeadamente à Novo Nordisk. Como temos vindo a notar em factsheets anteriores, esta sublocação é explicada pela enorme concentração do benchmark em 4 empresas (cerca de 60%) que, por limites legais e benefícios de diversificação (evidenciados este mês), o fundo não acompanha. Em termos de estratégia do fundo, não foram efetuadas alterações significativas. Para além do investimento direto em ações, o fundo mantém uma alocação ao ETF Ishr E600 Healthcare, 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.

## Rentabilidade anualizada (\*) e Risco

Evolução do valor da UP  
(últimos 5 anos)

Classe — A



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

	3 Anos	5 Anos
Fundo	1,58%	2,61%

**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: 26

DIF Documento Único

### 10 Maiores Participações %

ASTRAZENECA PLC	9,82%
UCB SA	9,80%
ROCHE HLD AG-GENUSSC	9,10%
NOVO NORDISK AS	7,39%
Fresenius SE	4,71%
LONZA GROUP AG-REG	4,62%
SANOFI	4,54%
ALCON INC	4,50%
EssilorLuxottica	4,48%
SIEMENS HEALTHINEERS	4,19%

**Total 63,16%**

### 5 Maiores Desempenhos \* %

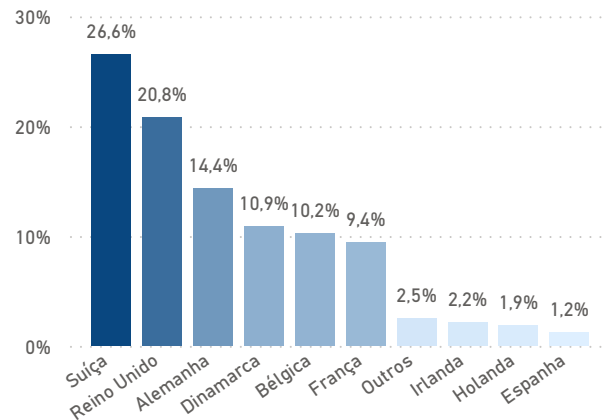
GRIFOLS SA	6,17%
FRESENIUS MED CARE	6,15%
SWEDISH ORPHAN BIOAB	5,50%
UCB SA	3,70%
AMPLIFON SPA	3,41%

### 5 Menores Desempenhos \* %

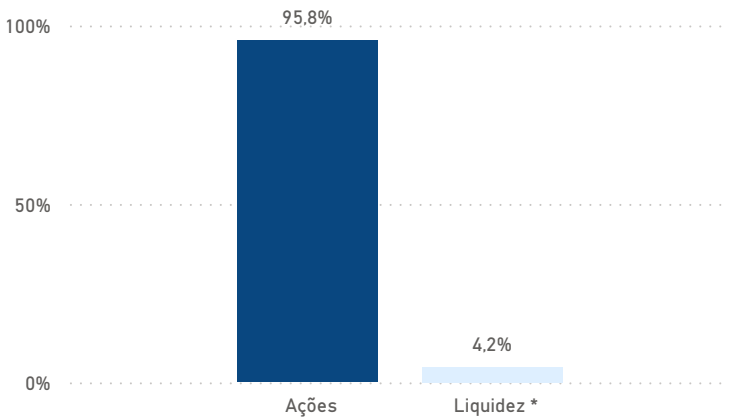
NOVO NORDISK AS	-17,57%
COLOPLAST-B	-10,03%
SANDOZ GROUP AG	-8,41%
NOVARTIS AG-REG	-5,94%
DIASORIN SPA	-5,90%

\* Último mês

## Distribuição Geográfica

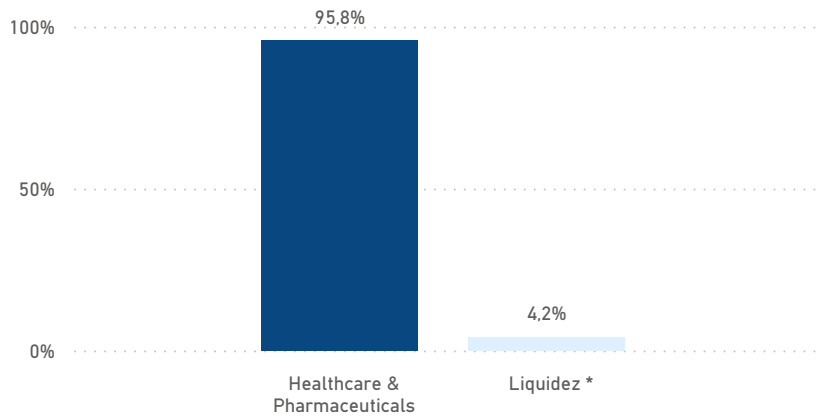


## Distribuição por Tipos de Ativos



\* 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.