

## 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. 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): 69,4869 € Classe A

Activos sob Gestão: 20.567.762,42 €

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 janeiro assinalou um início de ano robusto para o mercado europeu, registando a melhor performance mensal em mais de dois anos, com uma valorização generalizada dos diversos setores, impulsionada por múltiplos fatores. Em primeiro lugar, a tomada de posse de Donald Trump gerou uma reação positiva nos mercados europeus pela moderação das tensões comerciais (ameaça de tarifas apenas para outras geográficas), o que removeu parte do sentimento pessimista presente desde o resultado das eleições. Em segundo lugar, o BCE continuou com o ciclo de corte de taxas de juro, o que tende a ser positivo para as ações. Por fim, os resultados operacionais apresentados no período foram na generalidade positivos, em particular para as empresas financeiras, tecnológicas e de luxo. Damos uma relevância particular aos resultados das tecnológicas que permitiram uma valorização deste setor na Europa num mês em que notícias de uma start-up chinesa, DeepSeek, surpreendeu com um modelo de IA generativa mais barata do que as ocidentais, o que levou muitas empresas ligadas ao tema a desvalorizar nos EUA. O fundo teve assim uma performance positiva, com as financeiras e tecnológicas a contribuírem positivamente. Em termos relativos, a valorização ficou aquém do seu benchmark, o que pode ser explicado pela sublocação a setores de consumo, em particular algumas empresas que luxo, embora o fundo mantenha uma sobre-alocação à LVMH, a maior empresa deste setor na Europa. 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 31-01-2025

	3 Anos	5 Anos
<b>Classe A</b>	5,91%	6,27%

**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

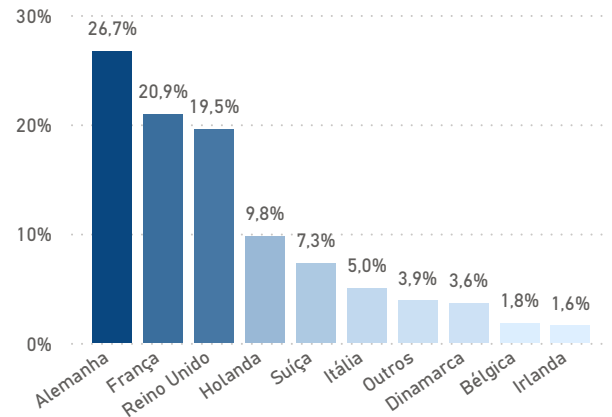
Número de Ativos na Carteira: 76

DIF Documento Único

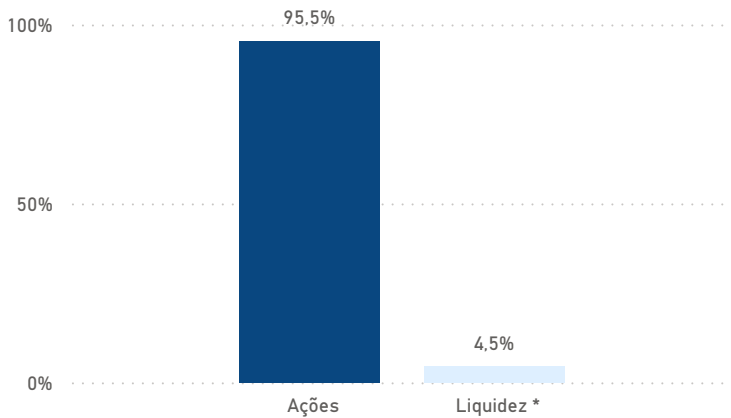
### 10 Maiores Participações %

Participação	%
ASML Holding NV	4,49%
iShares STOXX€Mid200	4,16%
COMPAGNIE SAINT GOBA	3,33%
SAP SE	3,21%
LVMH MOET HEN SE	3,11%
NOVO NORDISK AS	3,09%
ROCHE HLD AG-GENUSSC	2,99%
ASTRAZENECA PLC	2,96%
SIEMENS AG	2,89%
HSBC HOLDINGS PLC	2,81%
<b>Total</b>	<b>33,06%</b>

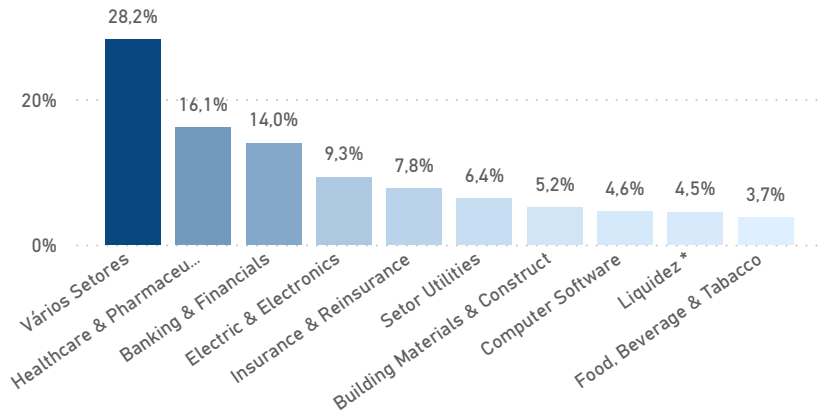
### Distribuição Geográfica



### Distribuição por Tipos de Ativos



### Distribuição Sectorial



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

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.