

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): 53,6420 €	Activos sob Gestão: 9.719.233,70 €
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 valorizaram com destaque para o mercado europeu. O sentimento positivo decorrente da eleição de Trump foi abalado por notícias da DeepSeek (star-up chinesa) que veio colocar em causa os desenvolvimentos e investimentos americanos relacionados com a Inteligência Artificial. O setor das tecnológicas desvalorizou, mas setores como Comunicações, Saúde e Financeiro valorizaram tendo os índices americanos terminado o mês com valorizações positivas. A Europa terá beneficiado de um eventual desinvestimento nas empresas tecnológicas mais ligadas à IA e dados macroeconómicos positivos. A época de apresentação de resultados iniciou-se com resultados mistos, nomeadamente ao nível das grandes empresas tecnológicas americanas. De acordo com as expetativas generalizadas, a FED manteve as taxas de referência inalteradas tendo o BCE cortado as taxas em 25bps referindo que os riscos económicos poderiam se agravar face à possível implementação de tarifas aos produtos europeus e fraca confiança do consumidor. As ações do Japão valorizaram ligeiramente, mas com grande volatilidade no mês, consequência dos movimentos acentuados das grandes empresas tecnológicas e a performance mais fraca das empresas exportadoras de maior dimensão. Os mercados emergentes reagiram positivamente à possibilidade de menos cortes de taxas nos EUA, ao dólar mais fraco, mas também à possibilidade de introdução de tarifas aos produtos de países emergentes como a China e México. No mês de janeiro, o Fundo registou uma rentabilidade positiva, enquadrada nas valorizações, fundamentalmente, dos mercados acionistas europeu e americano. Em termos de estratégia do Fundo, em janeiro, o posicionamento estratégico não foi alterado, considerando-se este como o adequado para o início do ano. O Fundo mantém uma elevada diversificação com as 10 maiores participações a continuarem a representar cerca de 46.06% do Fundo e a exposição máxima por fundo a ser aproximadamente entre 4 e 5%. Manteve-se a diversificação em termos de Sociedades Gestoras, com 25.9% do Fundo com posições inferiores a 5%, tendo a sociedade com maior peso cerca de 12.5% (BlackRock).

Rentabilidade anualizada (*) e Risco

Evolução do valor da UP (últimos 5 anos)



Rendibilidade Anualizada (%) em 31-01-2025

	2 Anos	3 Anos	5 Anos
Fundo	10,93%	3,93%	5,20%

(*) 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.

(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

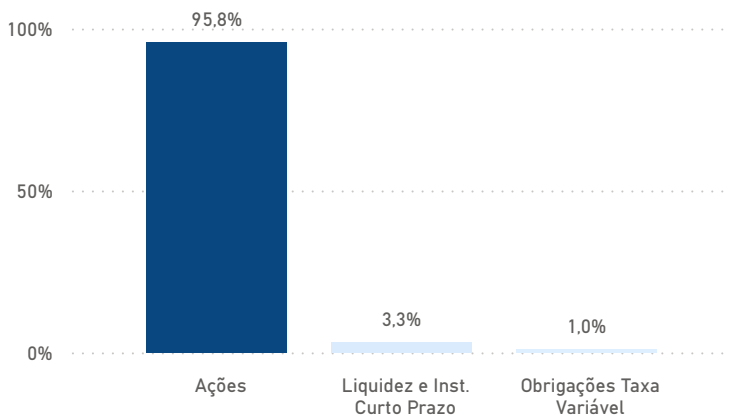
Número de Ativos na Carteira: 47

[DIF](#) [Documento Único](#)

10 Maiores Participações %

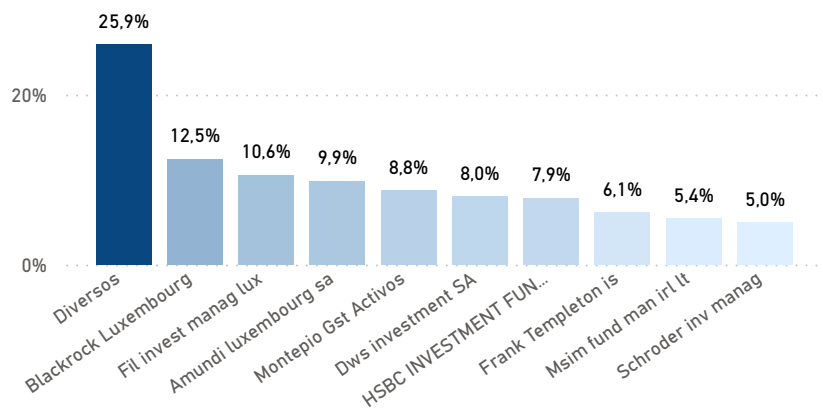
Participação	%
FRANK TEMP €LND IACC	5,63%
Montepio Ac. Europa	5,42%
Fidelity EUR LG Y AC	5,37%
AMUNDI-€ EQ CON-IE-C	5,26%
HSBC GBLInvEuropeVL€	5,25%
UBS ETF MSCI EMU SRI	4,24%
BlackRock GLOB F Eur	3,82%
Amundi Funds EUR EQ	3,72%
XTraks MSCIEUR1C ETF	3,70%
ALLIANZ €P E GRWTH-A	3,64%
Total	46,06%

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, 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.