

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): 131,3395 €	Activos sob Gestão: 15.287.004,35 €
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 janeiro assinalou um início de ano robusto para o mercado europeu, registando a melhor performance mensal em mais de dois anos, impulsionada por uma valorização generalizada. O setor da saúde não foi exceção, embora tendencialmente mais defensivo, apresentou uma performance em linha com o mercado europeu. Os bons resultados operacionais das empresas, que reportaram no período, ajudaram a aliviar parte do sentimento pessimista que pairava sobre o setor nos últimos dois meses de 2024, no seguimento da eleição de Trump e a sua escolha (RFK Jr., conhecido anti-vacinas) para o departamento da Saúde. Destacamos a Sanofi com o anúncio da venda da unidade Opella, a Roche com múltiplos ensaios clínicos durante este ano (incluindo medicamentos para o cancro da mama e esclerose múltipla) e a EssilorLuxottica com bons resultados na aposta em produtos premium como Nuance Audio e os produtos Ray-Ban Meta smart-glasses. Neste contexto o fundo teve uma performance positiva, com todos os subsectores a contribuírem positivamente. Em termos relativos a performance ficou quem do seu benchmark, a sobre-alocação a empresas de produtos e serviços foi positiva, mas a sub-alocação a farmacêuticas e biotecnologia contribuiu negativamente. 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



Rendibilidade Anualizada (%) em 31-01-2025		
	3 Anos	5 Anos
Fundo	5,48%	3,58%

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

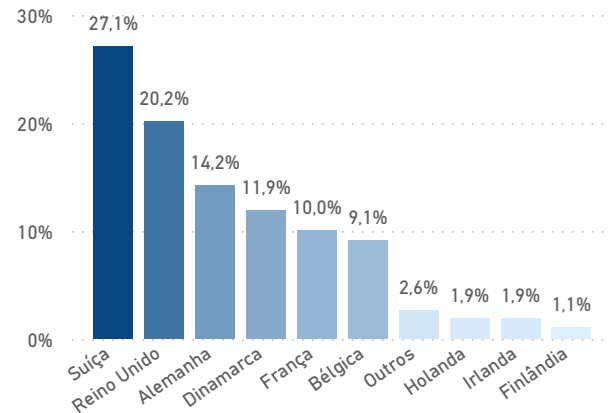
Número de Ativos na Carteira: 26

[DIF](#) [Documento Único](#)

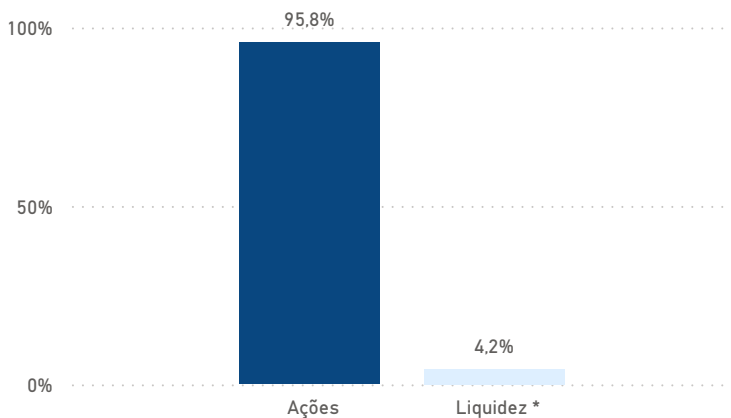
10 Maiores Participações %

Participação	%
ROCHE HLD AG-GENUSSC	9,66%
ASTRAZENECA PLC	9,53%
UCB SA	8,76%
NOVO NORDISK AS	8,44%
SANOFI	4,81%
EssilorLuxottica	4,81%
LONZA GROUP AG-REG	4,76%
ALCON INC	4,65%
Fresenius SE	4,44%
SIEMENS HEALTHINEERS	4,28%
Total	64,15%

Distribuição Geográfica

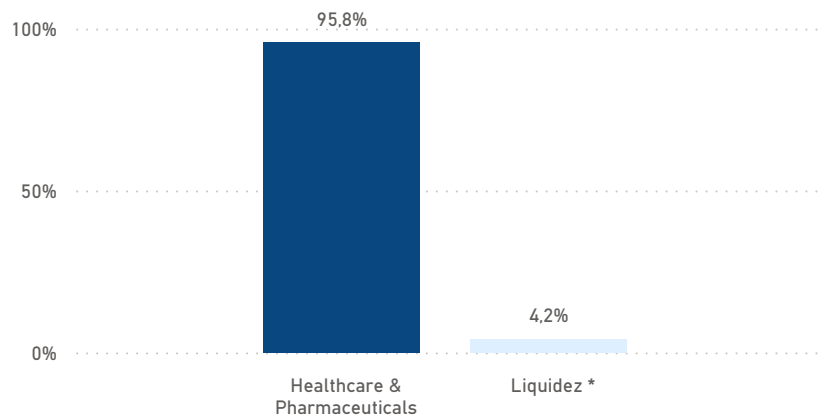


Distribuição por Tipos de Ativos



* 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, 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.