

IMGA AÇÕES EUROPA

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações


Gestor: Nuno Marques
Co Gestor: António Dias

Comentário do Gestor

Terminamos o mês com o pior desempenho mensal dos mercados acionistas globais dos últimos 7 anos, no seguimento de receios dos investidores relacionados com o enfraquecimento do quadro macro económico global, incorporando os riscos relacionados com a guerra comercial iniciada pela administração Trump, e com o impacto da subida sustentada das taxas de juro de longo prazo nos EUA. O índice MSCI Europe desvalorizou 5,3%, penalizado pela queda dos mercados da Zona Euro, em particular do italiano e dos mercados do core, tendo-se destacado positivamente o mercado suíço com uma queda de 1,3%, em Euros. Do ponto de vista setorial, assistimos a uma importante rotação de setores de maior crescimento para os menos dependentes do ciclo económico, tendo-se destacado pela positiva o das telecomunicações e, pela negativa, os industriais e tecnológicos.

O que mais ajudou o Fundo: seleção de empresas nos setores de bens de consumo duradouro, como a Pandora, e banca, com o Erste Bank; sobre ponderação ao setor das farmacêuticas.

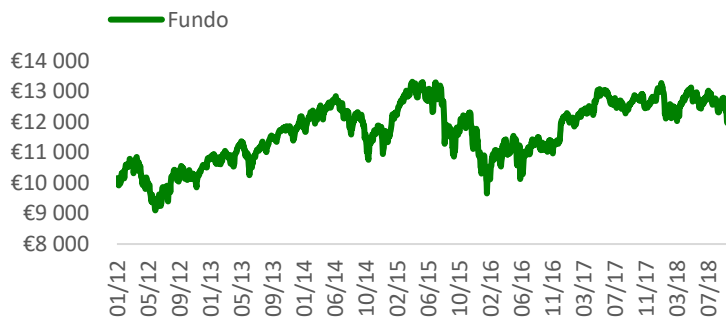
O que mais prejudicou o Fundo: seleção de empresas nos setor dos bens pessoais, em particular a Reckitt Benckiser, e do retalho alimentar, com a Jerónimo Martins.

Perspetivas para o Fundo: o Fundo tem um posicionamento balanceado entre setores defensivos e cíclicos, sendo esta componente mais cíclica visível na preferência pelos setores da banca e da energia.

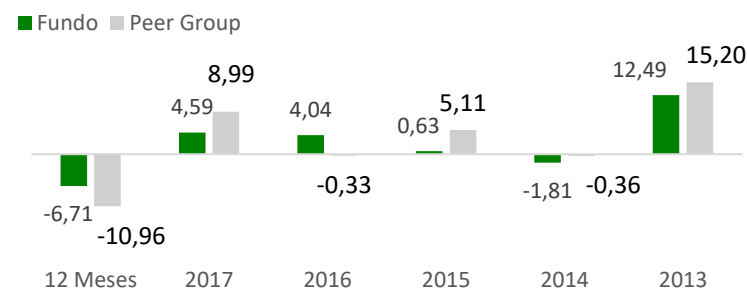
Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

31/10/2018	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-5,40%	-6,71%	0,16%
Classe de Risco	5	5	5

Evolução do valor da unidade de participação


Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual


Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

Risco
Indicador Sintético de Risco e
Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objetivo de Investimento

O Fundo tem por objectivo a valorização do capital investido, através da constituição de uma carteira diversificada de ações de empresas europeias, cuja selecção é efectuada com recurso a um conjunto de indicadores de natureza quantitativa e qualitativa e que são permanentemente validadas pelo Gestor do Fundo em função do ciclo e das condições de mercado.

Perfil de Investidor

Destina-se essencialmente a investidores com tolerância ao risco e que suportem potenciais desvalorizações de capital no curto prazo, bem como a investidores com situação patrimonial estável que pretendam capturar as eventuais valorizações proporcionadas pelos mercados de ações da União Europeia, Suíça e Noruega, adequando-se, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas de ações com um foco geográfico na Europa.

Dados do Fundo
Classe do Fundo: Ações

Início de Atividade: Fev-99

Ativos sob Gestão (31/10/2018): 3 987 790

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 5º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: 250 (€)

Comissão Gestão: 1,45%

Comissão Depositário: 0,10%

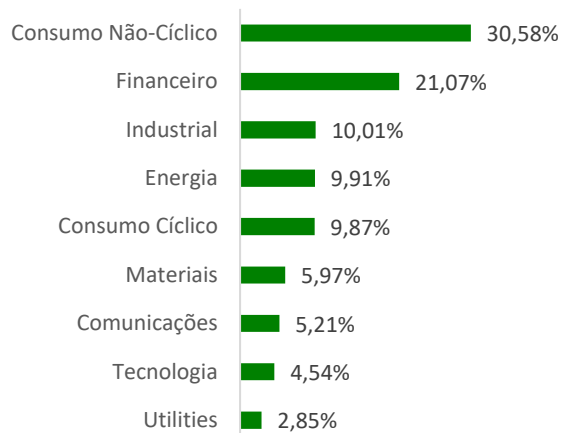
Comissão de Resgate: Nula

Política de Rendimentos: Capitalização

ISIN: PTYCFMLM0009

Composição de Carteira e Resultados

Setor



TOP 10 Maiores Posições

Royal Dutch Shell Plc-A (XAMS)	5,67%
Nestle SA-Reg	3,96%
Reckitt Benckiser Group Plc	2,80%
SAP SE.	2,71%
Allianz AG Holding	2,69%
Roche Holding AG-Genuss	2,53%
Siemens AG- Reg.	2,53%
GlaxoSmithkline Plc.	2,33%
LVMH- Moet Hennessy Louis Vuitton SA.	2,32%
Banco Santander SA	2,30%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2017	2016	2015	2014	2013
Rendibilidade	-6,71%	4,57%	4,04%	0,63%	-1,81%	12,49%
Sharpe	0,53	0,62	0,23	0,03	-0,13	1,25
Risco	12,40%	7,29%	17,89%	16,45%	14,37%	9,87%
Classe Risco	5	4	6	6	5	4
Máx. Ganho Mensal	4,53%	2,91%	6,40%	8,17%	4,13%	4,36%
Máx. Perda Mensal	-4,89%	-2,79%	-7,09%	-8,40%	-2,65%	-4,97%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.10.2018

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. Para efeito do apuramento das rendibilidades não são tidas em consideração comissões de subscrição, resgate e transferências, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões e encargos. O regime fiscal dos fundos de investimento foi alterado a partir de 01 de julho de 2015 pelo que os valores das unidades de participação divulgados até 30 de junho de 2015 são deduzidos da fiscalidade então suportada pelo fundo mas não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após essa data. O Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido. Esta informação não dispensa a leitura da Informação Fundamental ao Investidor e do Prospeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.pt e no site do distribuidor Crédito Agrícola, antes de tomar a decisão de investimento. Para qualquer informação adicional, contacte-nos para o número de telefone 21 120 91 00, de 2ª a 6ª feira das 9h00 às 18h00. Fundo gerido pela IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.