

# IMGA EUROPEAN EQUITIES | A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

Gestor: António Dias

## Comentário do Gestor

O mês de setembro foi de reversão da tendência de ganhos que os mercados acionistas globais vinham a acumular nos últimos meses. O grande catalisador para este movimento foi o regresso dos receios em torno da evolução da pandemia, que pode novamente levar a uma desaceleração económica de contornos incertos. O índice MSCI Europe desvalorizou 1,4%, face a uma desvalorização de 1,6% do índice MSCI World. Os mercados ibéricos foram os mais penalizados, com Portugal e Espanha a desvalorizarem 5,4% e 3,6%, respetivamente, fruto da maior exposição aos setores da banca e energético. Em contraste, o mercado suíço valorizou 0,4%, em euros, tendo uma maior exposição a bens de consumo duradouro – o setor que melhor performance registou no mês.

**O que ajudou o Fundo:** Seleção nos setores de tech hardware (Logitech), materiais (Smurfit Kappa) e media (Ubisoft).

**O que prejudicou o Fundo:** Sobreponderação e seleção no setor farmacêutico. Subponderação no setor de professional services.

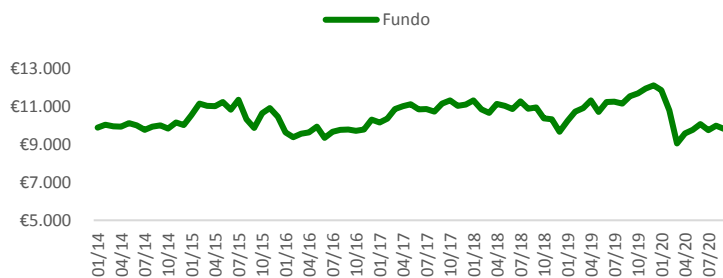
**Perspetivas para o Fundo:** O Fundo adotou um enfiamento mais pró-crescimento, reduzindo exposição ao setor da banca.

## Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

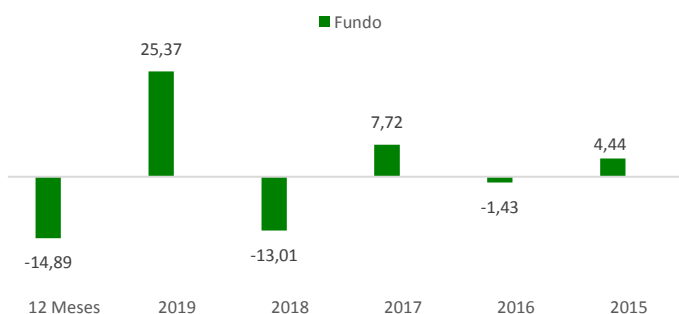
30.09.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-18,98%	-14,89%	-4,16%
Classe de Risco	7	7	6

## Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

## Rendibilidade Anual



## Risco

### Indicador Sintético de Risco e Remuneração

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

## Objetivo de Investimento

O Fundo procurará proporcionar aos participantes a apreciação do capital investido a médio/longo prazo primordialmente através do investimento em ações de empresas cotadas nos mercados regulamentados União Europeia, Suíça e Noruega. O Fundo deverá deter em permanência um mínimo de 85% do seu património investido em ações.

## Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes com perfil de risco dinâmico, com tolerância para suportar eventuais desvalorizações de capital, bem como a investidores com situação patrimonial estável, que pretendam captar as rendibilidades proporcionadas pelo mercado de ações da União Europeia, Suíça e Noruega. Adequase, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas, no âmbito europeu.

## Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Ações

**Início de Atividade:** Mar-90

**Ativos sob Gestão (30.09.2020):** 25.606.394

**Moeda:** EUR

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 6º dia útil após o pedido

**Subscrição Inicial:** 500€; ou 50€ em Plano de Investimento

**Comissão Gestão:** 2,225%

**Comissão Depositário:** 0,075%

**Comissão de Resgate:** 0%

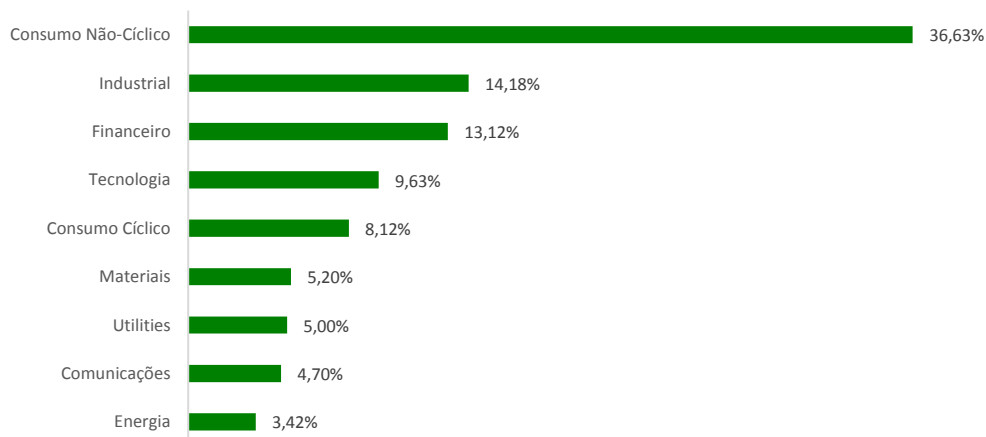
**Política de Rendimentos:** Capitalização

**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

**ISIN:** PTYAFDLM0003

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Setor



### Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Rendibilidade</b>	-14,89%	25,37%	-13,01%	7,72%	-1,43%	4,44%
<b>Sharpe</b>	-0,51	2,29	-0,95	0,95	-0,06	0,19
<b>Risco</b>	28,92%	11,08%	13,65%	8,04%	17,33%	16,74%
<b>Classe Risco</b>	7	5	5	4	6	6
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	5,85%	5,93%	4,37%	4,60%	5,34%	3,89%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-16,15%	-5,48%	-6,38%	-2,63%	-7,07%	-4,89%

### TOP 10 Maiores Posições

<b>Nestle SA-Reg</b>	5,51%
<b>Roche Holding AG-Genusss</b>	3,68%
<b>SAP SE.</b>	3,27%
<b>Schneider Electric SE.</b>	2,95%
<b>Reckitt Benckiser Group Plc</b>	2,92%
<b>LVMH- Moet Hennessy Louis Vuitton SA.</b>	2,86%
<b>Novartis AG-Reg Shs</b>	2,72%
<b>Sanofi</b>	2,30%
<b>Allianz AG Holding</b>	2,24%
<b>GlaxoSmithkline Plc.</b>	2,05%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.09.2020

(\*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade 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](http://www.imga.pt), [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic), 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 Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.