

IMGA EUROPEAN EQUITIES CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

RISCO (ISR)



4

Gestor: António Dias Co-Gestor: David Afonso

Dados do Fundo a 28.11.2025

Ativos Sob Gestão	€ 58.537.172
Valor da UP	€ 20,0033
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	2,225% / ano
Comissão de Depositário	0,075% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Ações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mar/90

ISIN: PTYAFDLM0003

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º dia útil após o pedido

Política de Rendimentos: Capitalização

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

Objetivo de Investimento

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes uma valorização do capital investido, obtendo ganhos através da valorização das ações das empresas europeias com maior capitalização bolsista.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes com tolerância para suportar eventuais desvalorizações de capital no curto prazo, bem como a investidores com situação patrimonial estável, que pretendam captar as rentabilidades proporcionadas pelo mercado de ações da União Europeia, Suíça e Noruega. Adequa-se, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas, no âmbito europeu. O prazo de investimento recomendado terá como horizonte temporal mínimo 3 anos. A probabilidade de perda de capital decresce com o aumento do prazo de investimento.

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis.

A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis.

Comentário do Gestor

O mês de novembro trouxe elevada volatilidade aos mercados acionistas globais, iniciando-se com fortes desvalorizações, espoletadas pelos receios no que concerne a valorização à volta da temática da inteligência artificial e que tem dado especial dinâmica aos mercados em 2025, mas terminando em franco ambiente de recuperação. Ainda assim, as notícias positivas para a Alphabet (lançamento do Gemini 3 e a potencial encomenda dos seus TPU pela Meta) impactaram de sobremaneira o setor de Tecnologia, tendo sido o que mais desvalorizou no mês. A menor preponderância desse setor na Europa, fez com que o MSCI Europe conseguisse apresentar uma performance superior à do S&P 500 e do MSCI World (+0,9% face a -0,4% em Euros), beneficiando também das valorizações dos setores Bancário e Farmacêutico. Este último foi impulsionado pela forte subida por parte da Roche, que apresentou resultados positivos no ensaio clínico do seu fármaco experimental para o tratamento do cancro da mama, colocando também o índice suíço como o grande ganhador do mês.

O que ajudou o Fundo:

Seleção no setor Segurador (NN) e subexposição a Hardware.

O que prejudicou o Fundo:

Seleção nos setores Farmacêutico (Novo Nordisk) e de Semicondutores (ASM).

Perspetivas para o Fundo:

O Fundo tem um enviesamento para empresas de crescimento sustentado aliado a empresas de cariz mais defensivo.

Evolução do Fundo

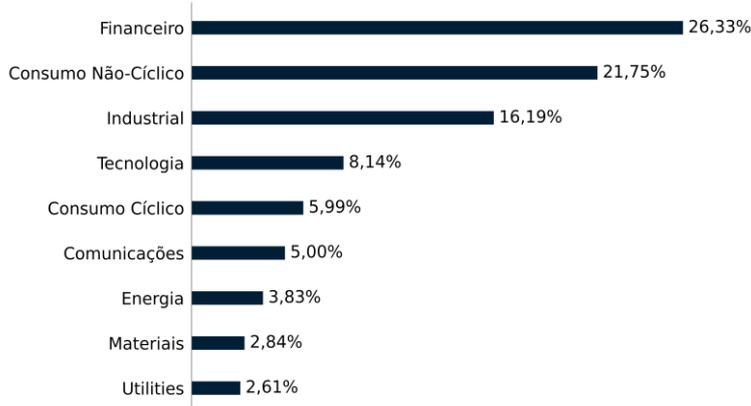
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

Composição da Carteira

Setor de atividade



Top 10 Maiores Posições

ASML Holding NV	4,89%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	4,81%
Astra-Zeneca Group Plc.	2,90%
Novartis AG-Reg Shs	2,87%
HSBC Holdings Plc (Ord)	2,40%
Airbus Group NV	2,10%
Intesa Sanpaolo Spa	2,06%
Air Liquide SA	2,03%
SAP SE.	1,96%
Iberdrola SA.	1,91%

Os valores apresentados não incluem a exposição ou cobertura, eventualmente, obtidas através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	5,95%	14,03%	-12,90%	26,27%	-11,55%
Classe Risco	5	5	6	5	7
Risco (Volatilidade)	11,80%	12,74%	17,09%	12,40%	30,16%
Sharpe	0,33	0,94	-0,88	1,95	-0,45
Máx. Ganho Mensal	4,11%	7,08%	6,61%	5,38%	12,29%
Máx. Perda Mensal	-2,55%	-3,58%	-8,44%	-2,87%	-16,15%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	13,58%	12,96%	11,59%	9,97%	9,04%
Classe Risco	5	5	5	5	5
Risco (Volatilidade)	14,00%	13,69%	12,53%	12,69%	13,59%
Sharpe	0,82	0,80	0,76	0,62	0,51
Máx. Ganho Mensal	6,21%	6,21%	6,21%	7,08%	12,29%
Máx. Perda Mensal	-4,20%	-4,20%	-4,20%	-4,20%	-8,44%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano.

As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. 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 indicador sumário de risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cvm.pt e no site dos distribuidores, 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.