OUTUBRO 2026

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 30.10.2026

Ativos Sob Gestão	€ 56.148.851
Valor da UP	€ 22,3476
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

Setembro foi um mês de performances negativas para a maioria das praças financeiras globais, ainda que a apreciação do Dólar tenha transformado os retornos em Euros positivos, em índices mais expostos a esta moeda. Com efeito, embora o MSCI World e o S&P 500 tenham recuado 1,2% e 0,3%, respetivamente, em Dólares, esses retornos traduzidos na moeda única foram positivos em 1,3% e 2,1%. A toada negativa, trazida pelas tensões bélicas, o aumento da pressão inflacionista e a subida das taxas de juro fez-se sentir de sobremaneira nas bolsas europeias, com o MSCI Europe a corrigir 2,4%. Em termos setoriais, o destaque positivo foi para as empresas de Semicondutores, face à resiliência da temática da IA, e para o setor de Energia face à subida do preço do petróleo.

O que ajudou o Fundo:

Sobrexposição ao setor de Semicondutores e seleção no setor bancário (BCP).

O que prejudicou o Fundo:

Seleção no setor de Vestuário (Hermes) e subexposição ao setor Energético

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



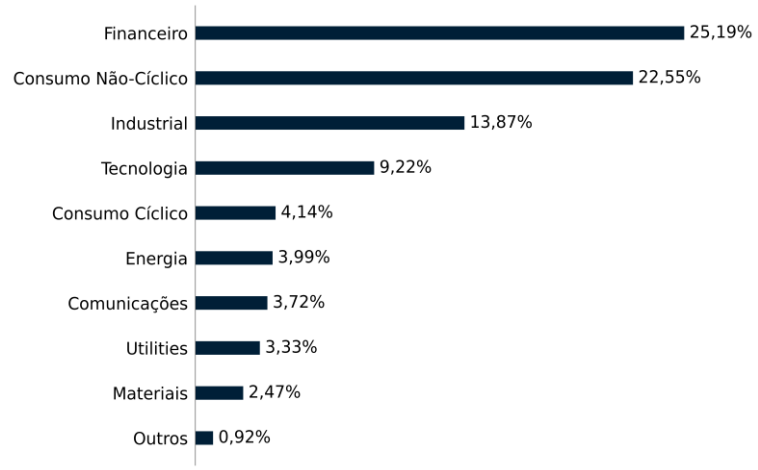
**As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.*

IMGA EUROPEAN EQUITIES CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

Composição da Carteira

Setor de atividade



Top 10 Maiores Posições

AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	8,10%
ASML Holding NV	5,28%
Astra-Zeneca Group Plc.	3,17%
HSBC Holdings Plc (Ord)	3,14%
Iberdrola SA.	2,43%
Roche Holding AG-Genusss	2,34%
Allianz AG Holding	2,34%
Banco Bilbao & Vizcaya Argentaria SA.	2,25%
Novartis AG-Reg Shs	2,20%
SAP SE.	2,07%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	16,27%	5,95%	14,03%	-12,90%	26,27%
Classe Risco	5	5	5	6	5
Risco (Volatilidade)	13,58%	11,80%	12,74%	17,09%	12,40%
Sharpe	1,00	0,28	0,89	-0,91	1,90
Máx. Ganho Mensal	6,21%	4,11%	7,08%	6,61%	5,38%
Máx. Perda Mensal	-4,20%	-2,55%	-3,58%	-8,44%	-2,87%

Rendibilidades anualizadas

	YTD[1]	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	9,14%	10,78%	12,72%	13,81%	6,60%
Classe Risco	5	5	5	5	5
Risco (Volatilidade)	12,75%	12,19%	12,69%	12,30%	13,68%
Sharpe	0,51	0,67	0,79	0,91	0,29
Máx. Ganho Mensal	4,65%	4,65%	6,21%	6,21%	7,08%
Máx. Perda Mensal	-7,26%	-7,26%	-7,26%	-7,26%	-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.

Classificação SFDR - Artº 8

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 Prospeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.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.