

# IMGA EUROPEAN EQUITIES CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

3

Gestor: António Dias Co-Gestor: David Afonso

## Dados do Fundo a 30.06.2026

|                         |                                         |
|-------------------------|-----------------------------------------|
| Ativos Sob Gestão       | € 56.498.078                            |
| Valor da UP             | € 22,7420                               |
| 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 junho foi positivo para a maioria dos mercados acionistas globais, embora com um forte aumento da volatilidade, com destaque para mercados com uma componente tecnológica significativa. A guerra do Médio Oriente deixou cada vez mais de ser um fator desestabilizante dos mercados, tendo o preço da energia baixado constantemente durante o mês. Os setores tecnológicos foram os destaques do mês pela positiva e negativa. A temática de inteligência artificial continuou a potenciar ganhos para semicondutores e penalizar software e hardware. O índice MSCI Europe valorizou 1,9%, superando o índice MSCI World que valorizou 1,1% em euros. Os mercados do sul da Europa ficaram na dianteira, com Espanha e Itália a valorizarem 5,6% e 5,5%, respetivamente. O peso preponderante do setor da banca foi determinante – setor que ficou somente atrás do setor de semicondutores na tabela de performance mensal.

### O que ajudou o Fundo:

Sobrexposição ao setor de Semicondutores e subexposição ao setor automóvel.

### O que prejudicou o Fundo:

Seleção nos setores de Software (subexposição a Nebius) e Retalho Alimentar (Jerónimo Martins).

### Perspetivas para o Fundo:

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

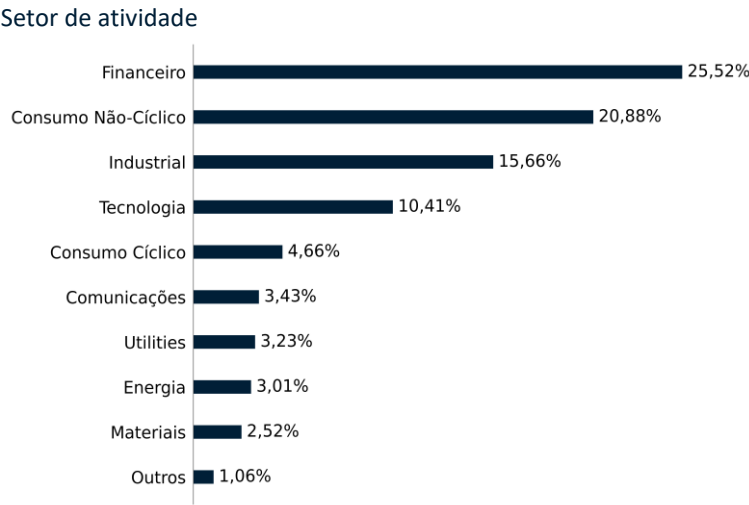
## Evolução do Fundo

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



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

Top 10 Maiores Posições

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR           | 7,98% |
| ASML Holding NV                       | 6,40% |
| HSBC Holdings Plc (Ord)               | 3,38% |
| Astra-Zeneca Group Plc.               | 3,08% |
| Iberdrola SA.                         | 2,38% |
| Banco Bilbao & Vizcaya Argentaria SA. | 2,32% |
| Rolls-Royce Holdings Plc              | 2,23% |
| Allianz AG Holding                    | 2,20% |
| Banco Santander SA                    | 2,14% |
| Novartis AG-Reg Shs                   | 2,06% |

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               | 1,03   | 0,31   | 0,92   | -0,89   | 1,93   |
| 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 <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance          | 11,06%             | 19,38%   | 12,05%   | 11,93%   | 8,51%    |
| Classe Risco         | 5                  | 5        | 5        | 5        | 5        |
| Risco (Volatilidade) | 14,97%             | 12,37%   | 13,61%   | 12,76%   | 13,78%   |
| Sharpe               | 0,58               | 1,38     | 0,71     | 0,75     | 0,45     |
| 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%   |

<sup>(1)</sup> 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 Prospeito, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://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.