

IMGA EUROPEAN EQUITIES | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

Gestor: António Dias

Comentário do Gestor

O mês de março voltou a trazer ganhos para os índices desenvolvidos, ainda que a velocidades diferentes. Enquanto o S&P 500 e o MSCI World ganharam até 3,3%, em Euros, o MSCI Europe esteve mais animado e disparou mais de 4%. As ações do velho continente mostraram mais força face à retórica mais benigna por parte do BCE no que toca ao combate à inflação, o que animou os mercados face à perspetiva de cortes de taxas de juro. Também positiva foi a revelação de que no mês de fevereiro a atividade terciária da Zona Euro entrou, surpreendentemente, em expansão. Setores mais cíclicos foram os mais ganhadores, como o Retalho ou a Banca, enquanto as empresas de Bens de Luxo estiveram pressionadas, face a números desafortunados anunciados pela Kering.

O que ajudou o Fundo: Seleção nos setores Farmacêutico (Novartis) e Automóvel (Stellantis).

O que prejudicou o Fundo: Seleção nos setores de Retalho Alimentar (Jerónimo Martins) e Equipamentos de Saúde (Philips).

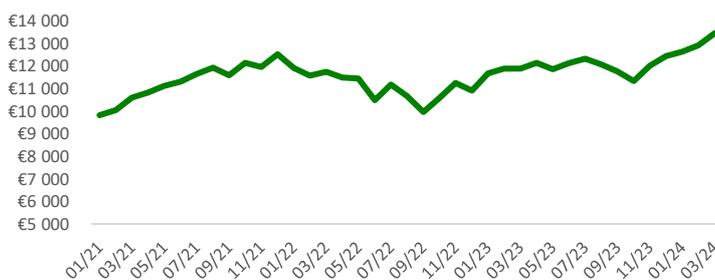
Perspetivas para o Fundo: O Fundo tem um enviesamento para empresas de crescimento sustentado aliado a empresas de cariz mais defensivo.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

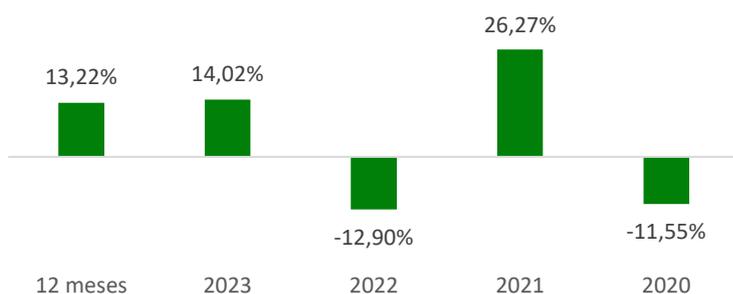
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	8,19%	13,22%	8,31%
Classe de Risco	4	5	5

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sumário de Risco

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:

Cat A: Mar-90

Cat R: Mai-21

Cat I: Jan-22

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 58.394.606

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial:

Cat. A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento

Cat. R: 1.000€

Cat. I: 250.000€

Comissão Gestão:

Cat. A e R: 2,225% / ano

Cat. I: 1% / ano

Comissão Depositário: 0,075% / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN:

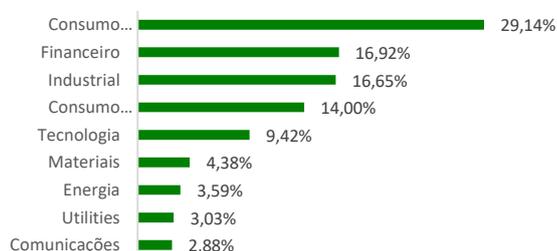
Cat. A: PTYAFDLM0003

Cat. R: PTIG1KHM0004

Cat. I: PTIGAAHM0001

Composição da Carteira* e Resultados

Setor



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	13,22%	14,02%	-12,90%	26,27%	-11,55%
Sharpe	0,88	0,8	-0,76	2,11	-0,37
Risco	10,63%	12,67%	17,10%	12,47%	30,77%
Classe Risco	5	5	6	5	7
Máx. Ganho Mensal	6,01%	7,08%	6,61%	5,38%	12,29%
Máx. Perda Mensal	-3,58%	-3,58%	-8,44%	-2,87%	-16,15%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 28.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

Novo Nordisk A/S-B	5,09%
ASML Holding NV	4,07%
Nestle SA-Reg	3,27%
Roche Holding AG-Genusss	2,91%
LVMH- Moet Hennessy Louis Vuitton SA.	2,85%
DB X- Trackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF DR	2,45%
Astra-Zeneca Group Plc.	2,27%
Airbus Group NV	2,16%
SAP SE.	2,11%
Siemens AG- Reg.	2,04%

(*) 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). Nota: A partir de 1 de janeiro de 2023, com a implementação da Regulamentação PRIIPS, o Indicador Sumário de Risco (ISR) substituirá o Indicador Sintético de Risco e Remuneração (ISR) como indicador de risco dos Fundos. 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.cmvn.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic) e da Categoria R (Bison Bank, Banco Invest, Banco Big e Banco Best), 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.