

IMGA AÇÕES AMÉRICA CAT I

Fundo de Investimento Aberto de Ações

 RISCO (ISR)

4

Gestor: António Dias Co-Gestor: David Afonso

Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 77.675.654
Valor da UP	€ 6,7966
Subscrição Inicial	€ 250.000
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,075% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Ações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Fev/22

ISIN: PTAFIEHM0008

Pré-aviso Resgate: Disponível no 6º 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 procurará proporcionar aos participantes a apreciação do capital investido a médio/longo prazo através do Investimento em ações de empresas cotadas nos mercados regulamentados dos Estados Unidos da América e, complementarmente, do Canadá.

O Fundo deverá deter em permanência um mínimo de 85% do seu valor líquido global investido em ações.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes com um 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 pelos grandes mercados de ações internacionais.

Adequa-se, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas, em termos internacionais.

Comentário do Gestor

O mercado americano foi novamente a lanterna vermelha em março face aos seus congéneres globais. O índice S&P 500 desvalorizou 8,5%, em Euros, o que compara com desvalorizações de 1,3%, 1,7% e 1,8% por parte dos índices MSCI Europa, MSCI Ásia ex-Japão e Nikkei 225. A viragem protecionista da política aduaneira e comercial por parte da administração Trump está a fazer os investidores reequacionar as suas expetativas desde as eleições presidenciais de novembro 2024.

A esperança de que a desregulação e corte de impostos iria impulsionar a atividade económica está agora assombrada pelo impacto que as tarifas anunciadas e prometidas terão na economia, através de uma provável desaceleração económica acompanhada por uma subida da inflação.

O que ajudou o Fundo:

Exposição a liquidez e seleção no setor de Serviços Financeiros (Berkshire Hathaway).

O que prejudicou o Fundo:

Seleção nos setores de Software (Gartner) e Bens de Investimento (Cummins).

Perspetivas para o Fundo:

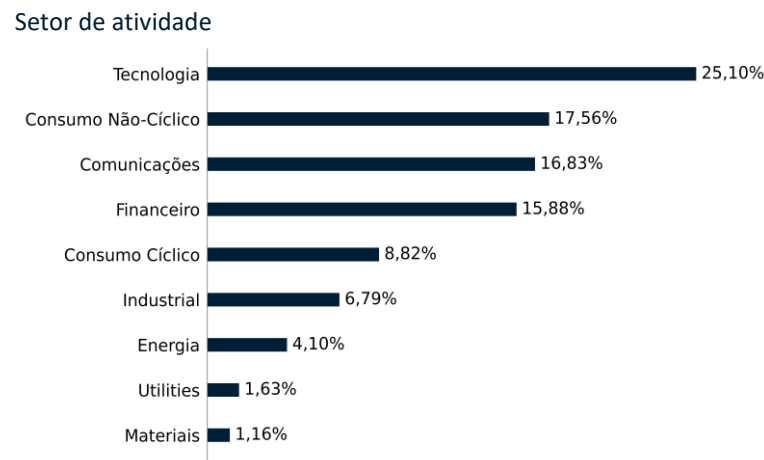
O fundo está balanceado entre empresas de cariz defensivo aliado a sobreponderação em empresas expostas a tendências de crescimento duradouro.

Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



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

Microsoft Corp	6,35%
Apple Inc	4,91%
Alphabet Inc-CL C	4,53%
NVIDIA Corp	4,51%
Amazon.Com Inc	3,58%
Berkshire Hathaway Inc. CL/B	3,54%
Meta Platforms INC - Class A	3,39%
Costco Wholesale Corp	2,34%
Broadcom Ltd	2,15%
EUR - Banco Comercial Português	2,11%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	31,79%	22,83%	-14,05%	36,31%	10,07%
Classe Risco	5	4	5	4	6
Risco (Volatilidade)	13,65%	7,47%	13,75%	8,88%	18,33%
Sharpe	2,33	3,06	-1,02	4,09	0,55
Máx. Ganho Mensal	8,11%	5,29%	9,90%	6,20%	10,92%
Máx. Perda Mensal	-2,26%	-2,93%	-6,43%	-2,31%	-8,35%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	-9,74%	4,79%	17,93%	8,76%	16,58%
Classe Risco	6	6	5	6	6
Risco (Volatilidade)	18,67%	15,91%	13,32%	15,46%	15,72%
Sharpe	-0,65	0,15	1,17	0,42	0,91
Máx. Ganho Mensal	4,00%	8,11%	8,11%	9,90%	10,92%
Máx. Perda Mensal	-9,24%	-9,24%	-9,24%	-9,24%	-9,24%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



A Associação de Fundos de Investimento, Pensões e Patrimónios (APFIPP) em parceria com o Jornal de Negócios, atribuíram o Prémio de Melhor Fundo de Ações Americanas ao Fundo IMGA Ações América em 2023. Este prémio é determinado com base na rendibilidade ajustada pelo risco, tendo como referência o período relativo aos últimos três anos.

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.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 Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.