

IMGA AÇÕES PORTUGAL | A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

Gestor: David Afonso

Comentário do Gestor

O mês de outubro acentuou a dinâmica negativa iniciada em setembro, com os mercados cada vez mais a contemplarem uma nova desaceleração económica despoletada pela agudização da pandemia. As medidas restritivas anunciadas por parte da maioria dos países europeus nos dias derradeiros do mês deu confirmação ao nervosismo dos investidores. Outro assunto não menos relevante foi a incerteza em torno das eleições americanas – nomeadamente se serão contestadas por um dos candidatos presidenciais. O índice MSCI Europe desvalorizou 5%, face a uma desvalorização de 2,4% do índice MSCI World. Em Portugal, o PSI20 caiu 3%. A EDP Renováveis valorizou 15,4%, contrapondo com a desvalorização da maioria do restante mercado, nomeadamente as empresas de cariz cíclico. Os peso pesados defensivos – EDP e Jerónimo Martins fecharam o mês praticamente inalteradas, também contribuindo para o desempenho menos negativo do mercado nacional versus os congéneres europeus.

O que ajudou o Fundo: Sobreexposição a Jerónimo Martins e Mota Engil.

O que prejudicou o Fundo: Sobre exposição a Ibersol, sub exposição a EDP Renováveis.

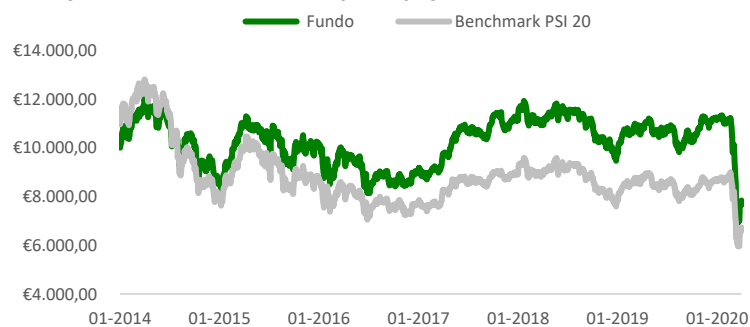
Perspetivas para o Fundo: O Fundo tenta, a todo o momento, seleccionar os emittentes nacionais com maior potencial de valorização.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

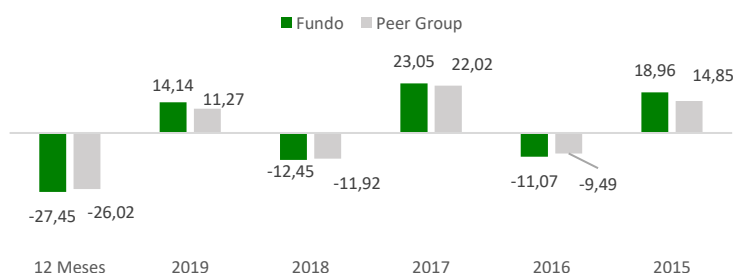
30.10.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-29,56%	-27,45%	-11,88%
Classe de Risco	7	7	6

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

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 nacionais. 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 pelo mercado de ações nacionais.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Obrigações

Início de Atividade: Jul-95

Ativos sob Gestão (30.10.2020): 16.599.360

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial: 500€; ou 50€ em Plano de Investimento

Comissão Gestão: 2,175%

Comissão Depositário: 0,075%

Comissão de Resgate: 0%

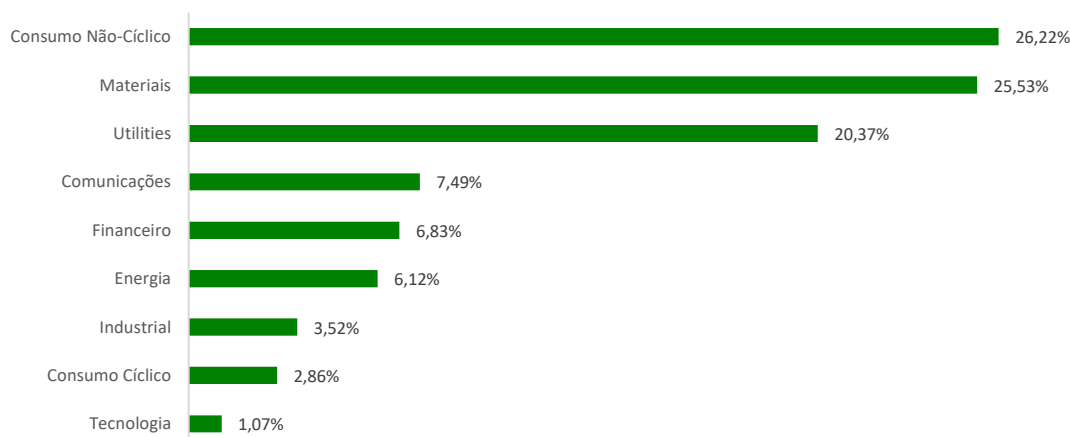
Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTAFIALM0006

Composição da Carteira* e Resultados

Setor



Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
Rendibilidade	-27,45%	14,14%	-12,45%	23,05%	-11,07%	18,96%
Sharpe	-0,83	1,20	-0,95	2,02	-0,54	0,76
Risco	33,01%	11,80%	13,13%	11,35%	20,43%	18,86%
Classe Risco	7	5	5	5	6	6
Máx. Ganho Mensal	7,96%	9,01%	4,83%	7,81%	6,79%	4,54%
Máx. Perda Mensal	-20,14%	-5,00%	-5,89%	-4,06%	12,76%	-5,48%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.10.2020

TOP 10 Maiores Posições

Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,33%
Comstage ETF PSI 20	8,80%
Navigator CO Sa/THe	7,09%
EDP-Energias de Portugal SA	6,41%
Sonae - SGPS	4,78%
REN - Redes Energéticas Nacionais SA	4,73%
Corticeira Amorim-SGPS	4,71%
B.Comercial Português-Nom.	4,58%
NOS, SGPS, SA	4,36%
GALP Energia SGPS SA-B Shrs	4,06%

(*) 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). 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.cmvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic), 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.