

IMGA AÇÕES PORTUGAL | A | I | R |

Fundo de Investimento Aberto de Ações

Gestor: David Afonso

Comentário do Gestor

A volatilidade que caracterizou os mercados acionistas em março e abril continuou na primeira metade do mês de maio, com a maioria a registar mínimos do último ano. Nas duas derradeiras semanas houve uma recuperação forte, quase eliminando a desvalorização do início do mês. Esta assentou na esperança de que a desaceleração em curso na economia global, com ênfase nos EUA e Europa, atenua a espiral inflacionista dando margem às autoridades monetárias para desacelerar a prossecução da sua política monetária restritiva. Os índices de ações europeias registaram novamente performances mistas com o índice MSCI Europe a desvalorizar 0,6%, face a uma desvalorização de 1,6% do MSCI World. Os mercados do Sul da Europa destacaram-se pela positiva (Portugal, Espanha e Itália valorizaram 8%, 3,2%, e 2,5%, respetivamente). Em Portugal, destaque positivo para a Altri e BCP, que valorizaram 33% e 29%, respetivamente. O Grupo CTT foi o destaque negativo desvalorizando 10%.

O que ajudou o Fundo: Subexposição a EDP Renováveis e sobreponderação em Altri.

O que prejudicou o Fundo: Subexposição em BCP e sobreponderação em liquidez.

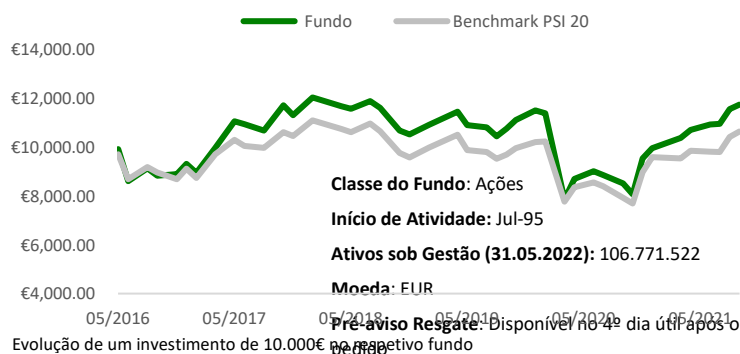
Perspetivas para o Fundo: O Fundo tenta, a todo o momento, selecionar os emittentes nacionais com maior potencial de valorização.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

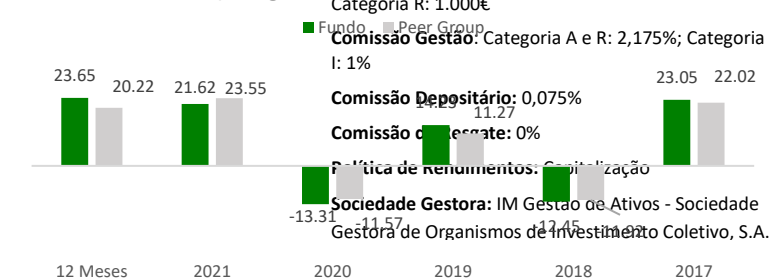
Rendibilidades anualizadas

31.05.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	14,41%	23,65%	8,25%
Classe de Risco	6	5	6

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Rendibilidade Anual (Categoria A)



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: Ações

Início de Atividade:

Categoria A: Jul-95

Categoria R: Mar-21

Ativos sob Gestão (31.05.2022): 139.514.320

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial:

Categoria A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento;

Categoria I: 250.000€;

Categoria R: 1.000€

Comissão Gestão:

Categoria A e R: 2,175%;

Categoria I: 1%

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:

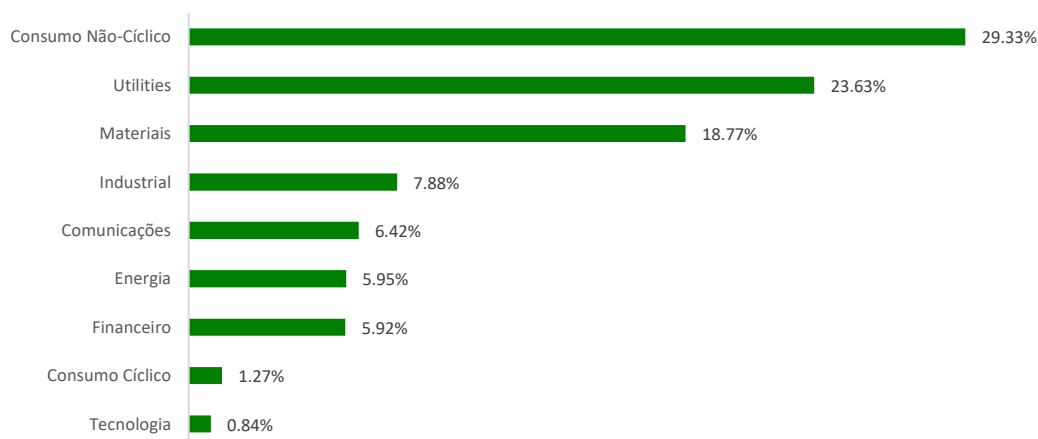
Categoria A: PTAFIALM0006;

Categoria I: PTAFIJHM0003;

Categoria R: PTIG1DHM0003

Composição da Carteira* e Resultados

Setor



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
Rendibilidade	23,65%	21,62%	-13,31%	14,14%	-12,45%	23,05%
Sharpe	1,64	1,55	-0,38	1,20	-0,95	2,02
Risco	14,44%	13,94%	35,16%	11,80%	13,13%	11,35%
Classe Risco	5	5	7	5	5	5
Máx. Ganho Mensal	8,03%	6,85%	18,25%	9,01%	4,83%	7,81%
Máx. Perda Mensal	-5,17%	-5,17%	-20,14%	-5,00%	-5,89%	-4,06%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.05.2022

TOP 10 Maiores Posições

Sonae - SGPS	9,70%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,59%
Altri SGPS S.A.	9,24%
EDP-Energias de Portugal SA	5,46%
GALP Energia SGPS SA-B Shrs	4,94%
B.Comercial Português-Nom.	4,79%
Greenvolt-Energias Renováveis	4,64%
Corticeira Amorim-SGPS	4,59%
NOS, SGPS, SA	4,52%
EDP Renováveis SA	4,46%

(*) 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 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.