

IMGA AÇÕES PORTUGAL | A | R | I |

Fundo de Investimento Aberto de Ações

Gestor: David Afonso

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 perspectiva de cortes de taxas de juro. O índice nacional acompanhou a tendência de subidas, ainda que sem grande fulgor, avançando 2%. O PSI foi limitado sobretudo pela reação adversa do mercado à apresentação de contas por parte da Jerónimo Martins, que avisou para a manutenção da pressão sobre as suas margens. Em mês de forte fluxo de apresentação de contas, BCP, Altri, CTT e NOS dispararam mais de 10%.

O que ajudou o Fundo: Subexposição a Jerónimo Martins e sobreexposição a Altri.

O que prejudicou o Fundo: Subexposição a BCP e sobreexposição a Mota-Engil.

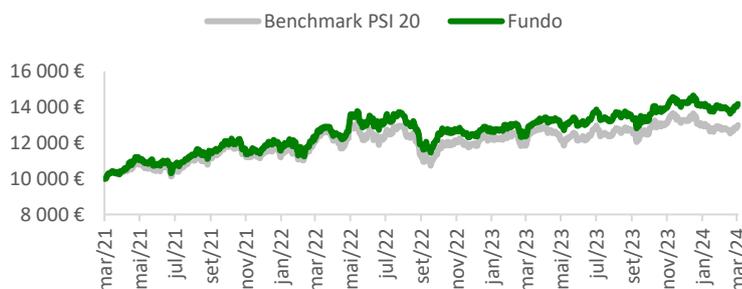
Perspetivas para o Fundo: O Fundo tenta, a todo o momento, selecionar os emittentes nacionais com maior potencial de valorização.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

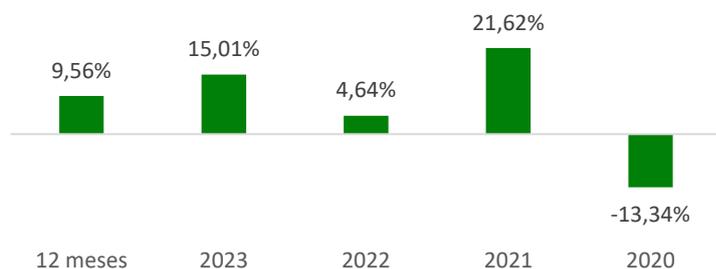
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,29%	9,56%	11,57%
Classe de Risco	5	5	5

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 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:

Cat. A: Jul-95

Cat. R: Mar-21

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 217.515.511

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º 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: 2,175% / 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:

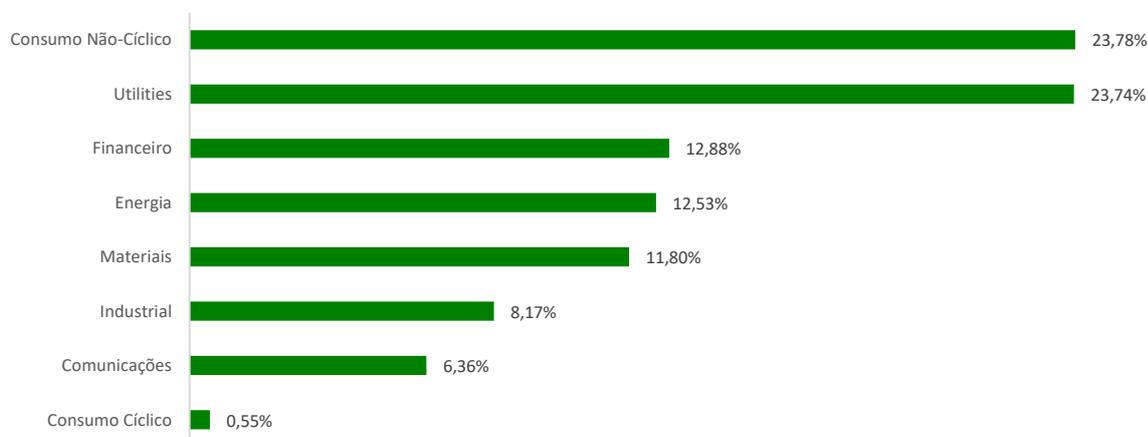
Cat. A: PTAFIADM0006;

Cat. R: PTIG1DHM0003;

Cat. I: PTAFIJHM0003

Composição da Carteira* e Resultados

Setor



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	9,56%	15,01%	4,64%	21,62%	-13,34%
Sharpe	0,49	0,82	0,28	1,55	-0,38
Risco	11,62%	13,57%	16,64%	13,94%	35,16%
Classe Risco	5	5	6	5	7
Máx. Ganho Mensal	3,90%	3,90%	8,42%	6,85%	18,25%
Máx. Perda Mensal	-5,21%	-5,21%	-11,21%	-5,17%	-20,14%

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

B.Comercial Português-Nom.	9,97%
GALP Energia SGPS SA-B Shrs	9,70%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,45%
EDP-Energias de Portugal SA	6,29%
NOS, SGPS, SA	4,92%
Greenvolt-Energias Renovaveis	4,79%
Sonae - SGPS	4,55%
Mota Engil - SGPS SA	4,53%
Navigator CO Sa/THE	4,46%
CTT - Correios de Portugal SA	4,42%

(*) 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 (ISRR) 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.cmvv.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.