

IMGA AÇÕES PORTUGAL CAT R

Fundo de Investimento Aberto de Ações

RISCO (ISR) 4

Gestor: David Afonso

Co-Gestor: António Dias

Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 284.022.633
Valor da UP	€ 8,1029
Subscrição Inicial	€ 1.000
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	2,175% / ano
Comissão de Depositário	0,075% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Ações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mar/21

ISIN: PTIG1DHM0003

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º 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 tem como objetivo proporcionar aos participantes uma valorização do capital investido, obtendo ganhos através da valorização de ações de empresas cotadas no mercado nacional.

Perfil de Investidor

As Categorias A, P e R adequam-se a Investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis, com tolerância para suportar eventuais desvalorizações de capital no curto prazo, bem como a investidores com situação patrimonial estável, que pretendam captar as rentabilidades proporcionadas pelo mercado de ações nacionais.

A Categoria I destina-se exclusivamente a Investidores profissionais e contrapartes elegíveis. O prazo de investimento recomendado terá como horizonte temporal mínimo 3 anos. A probabilidade de perda de capital decresce com o aumento do prazo de investimento.

Comentário do Gestor

Os mercados europeus continuaram a registar uma discrepância positiva em relação aos seus congéneres globais em março. As provocações aduaneiras e o possível abandono da Ucrânia à sua sorte por parte da administração Trump espoletaram uma reviravolta na política fiscal alemã, com foco inicial no investimento em defesa e infraestruturas. Os investidores começam assim a vislumbrar maior cooperação na Europa, a vários níveis, para resolver questões económicas que tardam a ser atendidas.

O índice MSCI Europe desvalorizou 1,3%, enquanto os índices MSCI World, S&P500, MSCI Ásia ex-Japão e Nikkei 225 desvalorizaram 6,7%, 8,5%, 1,7% e 1,8%, respetivamente, em Euros. O mercado nacional foi entre os que melhor performance registou, não desvalorizando no mês. A forte valorização por parte da Mota Engil, REN e CTT colmataram a desvalorização da Jerónimo Martins e EDP Renováveis.

O que ajudou o Fundo:

Sobrexposição a Mota Engil e Endesa.

O que prejudicou o Fundo:

Subexposição a REN e BCP.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo tenta, a todo o momento, selecionar os emitentes nacionais com maior potencial de valorização.

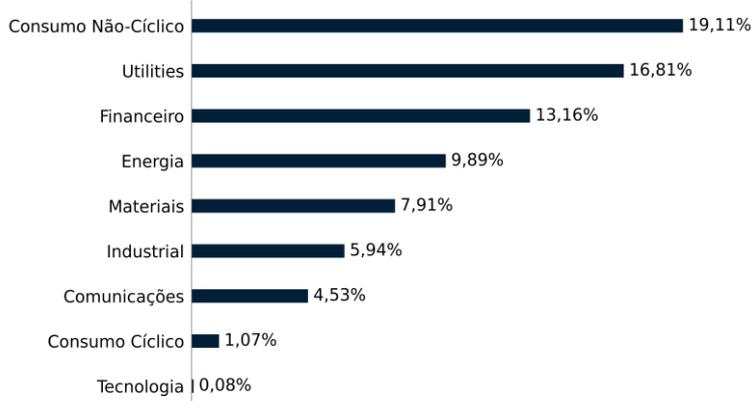
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Setor de atividade



Os valores apresentados não incluem a exposição ou cobertura, eventualmente, obtidas através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Top 10 Maiores Posições

GALP Energia SGPS SA-B Shrs	9,89%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,73%
B.Comercial Português-Nom.	9,51%
IMGA Money Market - CAT I	6,74%
EUR - Banco Comercial Português	6,16%
EDP Renovaveis SA	6,07%
CTT - Correios de Portugal SA	4,88%
Mota Engil - SGPS SA	4,82%
NOS, SGPS, SA	4,53%
Sonae - SGPS	4,50%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,49%	14,78%	4,64%	21,61%	-13,31%
Classe Risco	5	4	5	4	6
Risco (Volatilidade)	11,48%	9,45%	11,72%	9,86%	24,27%
Sharpe	0,30	1,56	0,40	2,19	-0,55
Máx. Ganho Mensal	5,24%	3,89%	8,43%	6,80%	18,25%
Máx. Perda Mensal	-4,48%	-5,21%	-11,22%	-5,17%	-20,14%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	9,53%	13,59%	11,57%	8,25%	15,31%
Classe Risco	5	5	5	5	6
Risco (Volatilidade)	10,98%	11,71%	11,61%	13,52%	16,33%
Sharpe	0,66	0,96	0,80	0,44	0,79
Máx. Ganho Mensal	5,14%	5,24%	5,24%	8,43%	18,25%
Máx. Perda Mensal	0,34%	-4,48%	-5,21%	-11,22%	-20,14%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



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. 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.