

## IMGA AÇÕES PORTUGAL CAT P

Fundo de Investimento Aberto de Ações


 RISCO (ISR) 4

Gestor: David Afonso

Co-Gestor: António Dias

## Dados do Fundo a 30.01.2026

<b>Ativos Sob Gestão</b>	€ 436.642.829
<b>Valor da UP</b>	€ 6,4288
<b>Subscrição Inicial</b>	€ 100.000
<b>Comissão de Subscrição</b>	0%
<b>Comissão de Gestão</b>	2,175% / ano
<b>Comissão de Depositário</b>	0,075% / ano
<b>Comissão de Resgate</b>	0%

Classe do Fundo: Ações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/24

ISIN: PTIG2OHM0009

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

O início de 2026 viu os mercados europeus superarem o mercado americano, mas ficaram aquém dos asiáticos. Portugal e Espanha foram as estrelas no velho continente, valorizando 4,8% e 3,7%, respetivamente. As praças ibéricas beneficiaram da boa performance por parte dos setores de Utilities, Energia e da Banca. Do lado inverso, os mercados alemão e suíço valorizaram somente 0,2% e 0,9%, respetivamente. O primeiro penalizado fortemente pela reação negativa aos resultados do peso pesado do setor de Software SAP e o segundo pela performance do segmento de luxo. O índice MSCI Europe valorizou 3,1%. O mercado nacional foi impulsionado pela recuperação da Galp, após a forte queda registada em dezembro. A EDP continuou na senda de recuperação dos 2 meses anteriores, valorizando 10,1%. Em oposição, a Jerónimo Martins desvalorizou 1,7%, em contraciclo com o mercado e com a sua concorrente nacional Sonae, que valorizou 9,8%.

## O que ajudou o Fundo:

Sobrexposição a Galp e RWE.

## O que prejudicou o Fundo:

Subexposição a EDP e sobreexposição a Mota-Engil.

## Perspetivas para o Fundo:

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

## Evolução do Fundo

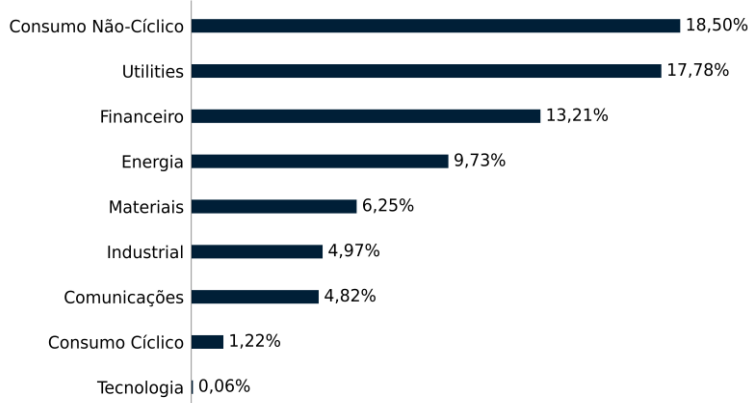
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



\*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

## 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	9,73%
B.Comercial Português-Nom.	9,57%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,44%
IMGA Money Market - CAT I	6,31%
EDP Renovaveis SA	6,14%
Sonae - SGPS	4,90%
NOS, SGPS, SA	4,82%
Mota Engil - SGPS SA	4,21%
CTT - Correios de Portugal SA	4,15%
EDP-Energias de Portugal SA	3,68%

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Performance</b>	32,65%	3,52%	14,74%	4,65%	21,63%
<b>Classe Risco</b>	5	5	5	6	5
<b>Risco (Volatilidade)</b>	12,61%	11,51%	13,33%	16,61%	13,93%
<b>Sharpe</b>	2,43	0,13	0,95	0,16	1,41
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	7,84%	5,24%	3,90%	8,42%	6,85%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-3,28%	-4,47%	-5,21%	-11,21%	-5,16%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	3,61%	33,97%	19,39%	17,01%	16,26%
<b>Classe Risco</b>	4	5	5	5	5
<b>Risco (Volatilidade)</b>	8,18%	11,76%	11,85%	12,34%	13,15%
<b>Sharpe</b>	0,19	2,72	1,46	1,21	1,08
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	3,61%	7,84%	7,84%	7,84%	8,42%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	1,62%	-3,28%	-4,47%	-5,21%	-11,21%

<sup>(1)</sup> Rendibilidade efetiva desde o início do ano.

As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



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](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://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.