

IMGA AÇÕES PORTUGAL

Fundo de Investimento Aberto de Ações

Gestor: Nuno Marques

Comentário do Gestor

Abril não alterou o padrão de valorização generalizada dos mercados acionistas, com todos os índices relevantes a registarem valorizações positivas. O início da época de resultados trimestrais forneceu alento aos mercados, com as empresas a divulgarem números positivos e perspectivas futuras onde não se vislumbra nenhuma recessão nos próximos tempos. Os mercados europeus, em particular o MSCI Europe, valorizaram 3,9%, uma performance superior à maioria dos mercados globais. O mercado nacional superou a maioria dos seus congéneres europeus, valorizando 4,1%. Ao longo do mês, os investidores deram preferência a empresas de cariz cíclico, com destaque para o retalho alimentar (Jerónimo Martins e Sonae SGPS). Os CTT continuaram sob pressão após nova divulgação de resultados aquém das expectativas do mercado. A EDP também esteve em contraciclo com o mercado, destacando-se o arquivamento da OPA lançada pela China Three Gorges por parte da CMVM.

O que ajudou o Fundo: Sobreponderação em Jerónimo Martins, Sonae SGPS e BCP. Subponderação em EDP.

O que prejudicou o Fundo: Subponderação em Mota Engil, e sobreponderação em CTT.

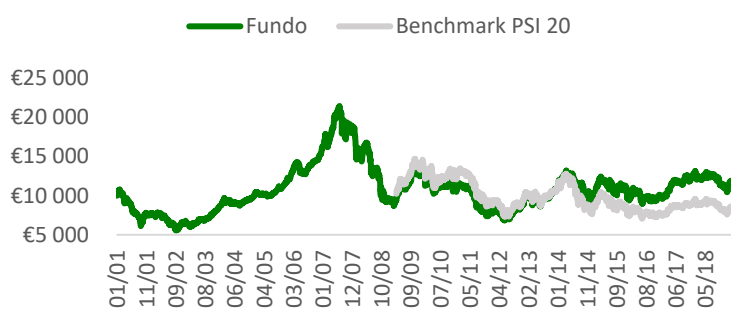
Perspetivas para o Fundo: O Fundo tenta, a todo o momento, seleccionar os emittentes nacionais a transacionar a níveis de valorização mais atrativos, tendo em consideração a sua história recente e o contexto setorial em que se inserem.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

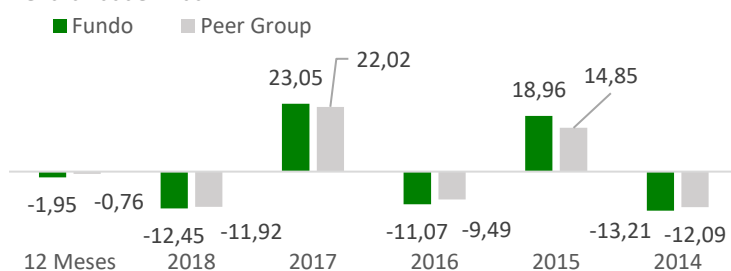
30/04/2019	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	14,18%	-1,95%	5,11%
Classe de Risco	4	5	5

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 (30/04/2019): 25 585 130

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: Nula (até 31.12.19)

Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTAFIALM0006

Composição de Carteira e Resultados

Setor



TOP 10 Maiores Posições

GALP Energia SGPS SA-B Shrs	9,71
Sonae - SGPS	9,68%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,62%
Comstage ETF PSI 20	7,92%
B.Comercial Português-Nom.	7,30%
NOS, SGPS, SA	4,82%
Corticeira Amorim-SGPS	4,57%
CTT - Correios de Portugal SA	4,40%
REN - Redes Energéticas Nacionais SA	4,29%
EDP Renovaveis SA	3,98%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2018	2017	2016	2015	2014
Rendibilidade	-1,95%	-12,45%	23,05%	-11,07%	18,96%	-13,21%
Sharpe	-0,15	-0,95	2,02	-0,54	0,76	-0,55
Risco	12,98%	13,13%	11,35%	20,43%	18,86%	23,86%
Classe Risco	5	5	5	6	6	6
Máx. Ganho Mensal	9,01%	4,83%	7,81%	6,79%	4,54%	3,33%
Máx. Perda Mensal	-5,89%	-5,89%	-4,06%	12,76%	-5,48%	-4,91%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.04.2019

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.