

## IMGA AÇÕES PORTUGAL CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

RISCO (ISR)  4

Gestor: David Afonso Co-Gestor: António Dias

## Dados do Fundo a 29.11.2024

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ativos Sob Gestão       | € 246.512.926                           |
| Valor da UP             | € 19,5399                               |
| Subscrição Inicial      | € 500, ou € 50 em Plano de Investimento |
| 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: Jul/95

ISIN: PTFIALM0006

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 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.

## Comentário do Gestor

O resultado das eleições norte-americanas foi o tema decisivo para os mercados acionistas globais.

A vitória de Donald Trump e do Partido Republicano impulsionou o mercado norte-americano de forma decisiva, em contraste com a performance menos conseguida das restantes regiões globais.

O mercado europeu registou uma valorização muito aquém do mercado norte-americano (S&P 500 valorizou 8,8%, em Euros, versus 1,1% por parte do índice MSCI Europe), impactado fortemente pela desvalorização dos mercados italiano e francês – este último a ser afetado pela turbulência política em torno do orçamento de estado para 2025.

O mercado nacional também foi impactado negativamente pelo efeito Trump, com os pesos-pesados EDP e EDP Renováveis a desvalorizarem, na expectativa de serem implementadas nos EUA medidas que impeçam o crescimento da atividade das mesmas, no segmento das energias renováveis no país.

## O que ajudou o Fundo:

Subexposição a EDP e EDP Renováveis.

## O que prejudicou o Fundo:

Subexposição a REN e Sonae SGPS.

## Perspetivas para o Fundo:

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

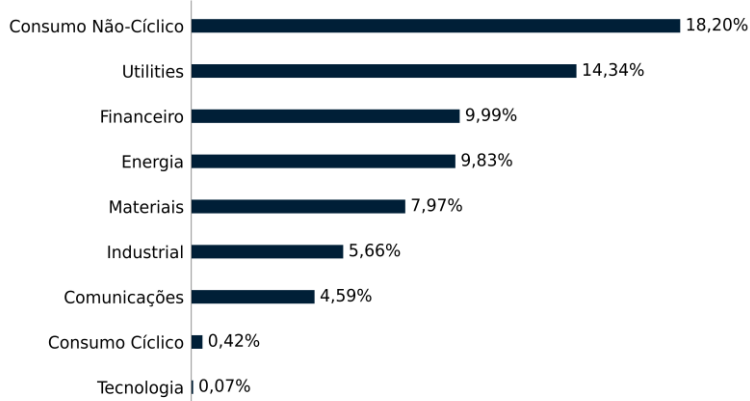
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## Composição da Carteira

### Setor de atividade



## Top 10 Maiores Posições

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| B.Comercial Português-Nom.           | 9,99% |
| Jerónimo Martins,SGPS,S.A.           | 9,95% |
| GALP Energia SGPS SA-B Shrs          | 9,83% |
| EUR - Banco Comercial Português      | 9,81% |
| IMGA Money Market - CAT I            | 7,69% |
| EDP Renovaveis SA                    | 6,18% |
| Sonae - SGPS                         | 4,80% |
| NOS, SGPS, SA                        | 4,59% |
| REN - Redes Energéticas Nacionais SA | 4,48% |
| Altri SGPS S.A.                      | 4,47% |

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

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

|                             | 2023   | 2022    | 2021   | 2020    | 2019   |
|-----------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|
| <b>Performance</b>          | 14,77% | 4,65%   | 21,62% | -13,31% | 14,14% |
| <b>Classe Risco</b>         | 4      | 5       | 4      | 6       | 4      |
| <b>Risco (Volatilidade)</b> | 9,45%  | 11,71%  | 9,87%  | 24,27%  | 8,58%  |
| <b>Sharpe</b>               | 1,56   | 0,40    | 2,19   | -0,55   | 1,65   |
| <b>Máx. Ganho Mensal</b>    | 3,90%  | 8,42%   | 6,85%  | 18,25%  | 9,01%  |
| <b>Máx. Perda Mensal</b>    | -5,21% | -11,21% | -5,17% | -20,14% | -5,00% |

### Rendibilidades anualizadas

|                             | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Performance</b>          | 3,16%              | 2,83%    | 7,37%    | 8,74%    | 5,74%    |
| <b>Classe Risco</b>         | 5                  | 5        | 5        | 5        | 6        |
| <b>Risco (Volatilidade)</b> | 11,91%             | 11,57%   | 12,55%   | 13,99%   | 19,68%   |
| <b>Sharpe</b>               | 0,02               | -0,01    | 0,35     | 0,42     | 0,14     |
| <b>Máx. Ganho Mensal</b>    | 5,24%              | 5,24%    | 5,24%    | 8,42%    | 18,25%   |
| <b>Máx. Perda Mensal</b>    | -4,48%             | -4,48%   | -5,21%   | -11,21%  | -20,14%  |

<sup>(1)</sup> 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](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.