

IMGA AÇÕES PORTUGAL CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

4

Gestor: David Afonso Co-Gestor: António Dias

Dados do Fundo a 28.11.2025

Ativos Sob Gestão	€ 404.623.831
Valor da UP	€ 25,6037
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: PTAFIALM0006

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 mês de novembro trouxe elevada volatilidade aos mercados acionistas globais, iniciando-se com fortes desvalorizações, espoletadas pelos receios no que concerne a valorização à volta da temática da inteligência artificial e que tem dado especial dinâmica aos mercados em 2025, mas terminando em franco ambiente de recuperação. A menor preponderância do setor Tecnológico, fez com que o MSCI Europe conseguisse apresentar uma performance superior à do S&P 500 e do MSCI World (+0,9% face a -0,4% em Euros), beneficiando também das valorizações dos setores Bancário e Farmacêutico. Já o PSI experienciou o primeiro mês de quedas do ano, pondo fim a 10 meses consecutivos de valorizações. A performance do principal índice nacional foi manietada pelo desempenho do setor de Utilities, nomeadamente EDP e EDP Renováveis que corrigiram em torno dos 10%, no rescaldo da atualização das suas perspetivas de curto e médio prazo. Do lado positivo, o destaque voltou a ir para o BCP, que acompanhou a dinâmica favorável do setor da Banca na Europa e acumulou mais de 7% no mês.

O que ajudou o Fundo:

Subexposição a EDP e EDP Renováveis.

O que prejudicou o Fundo:

Sobreexposição a Mota-Engil e subexposição a REN.

Perspetivas para o Fundo:

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

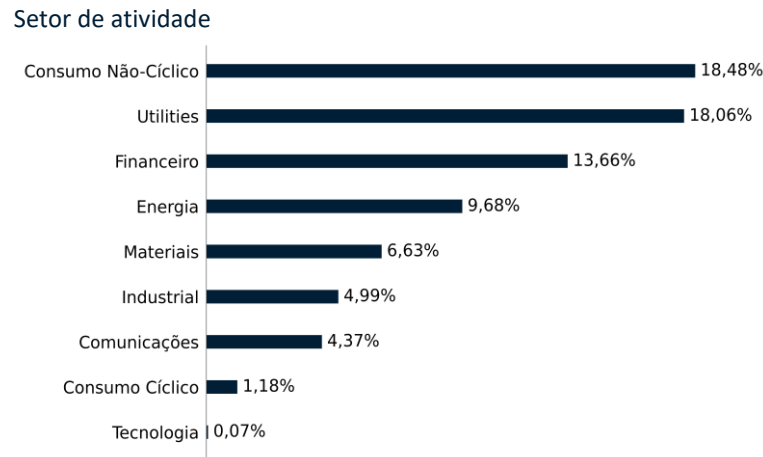
Evolução do Fundo

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



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

Top 10 Maiores Posições

B.Comercial Português-Nom.	9,95%
GALP Energia SGPS SA-B Shrs	9,68%
Jerónimo Martins,SGPS,S.A.	9,29%
IMGA Money Market - CAT I	6,78%
EDP Renovaveis SA	6,42%
Sonae - SGPS	4,95%
NOS, SGPS, SA	4,37%
Mota Engil - SGPS SA	4,25%
CTT - Correios de Portugal SA	4,23%
EDP-Energias de Portugal SA	3,54%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,51%	14,73%	4,64%	21,62%	-13,34%
Classe Risco	5	5	6	5	7
Risco (Volatilidade)	11,51%	13,33%	16,61%	13,93%	34,47%
Sharpe	0,13	0,95	0,16	1,40	-0,45
Máx. Ganho Mensal	5,24%	3,90%	8,42%	6,85%	18,25%
Máx. Perda Mensal	-4,48%	-5,21%	-11,21%	-5,17%	-20,14%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	30,59%	31,13%	16,10%	14,76%	15,49%
Classe Risco	5	5	5	5	5
Risco (Volatilidade)	12,54%	12,00%	11,86%	12,39%	13,56%
Sharpe	2,27	2,42	1,18	1,02	0,99
Máx. Ganho Mensal	7,84%	7,84%	7,84%	7,84%	18,25%
Máx. Perda Mensal	-3,28%	-3,28%	-4,48%	-5,21%	-11,21%

⁽¹⁾ 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 Prospeeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmv.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.