

# IMGA AÇÕES AMÉRICA CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

RISCO (ISR)  4

Gestor: António Dias Co-Gestor: David Afonso

## Dados do Fundo a 30.05.2025

Ativos Sob Gestão	€ 77.782.717
Valor da UP	€ 11,4633
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: Jan/00

ISIN: PTYAGALM0005

Pré-aviso Resgate: Disponível no 6º 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 nos Estados Unidos da América.

## Perfil de Investidor

As Categorias A 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 pelos grandes mercados de ações internacionais. Adequa-se, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas, em termos internacionais.

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

A reversão parcial das medidas protecionistas drásticas anunciadas em abril por Donald Trump deu alento ao mercado acionista americano, registando uma forte recuperação. O índice S&P500 liderou os seus pares no mês valorizando 6,4%, em Euros. A época de resultados revelou-se positiva no cômputo geral, com a maioria das empresas a divulgar resultados acima das estimativas. As perspetivas de curto e médio prazo foram também risonhas com poucas empresas a suspenderem as suas perspetivas devido à incerteza tarifária.

Os setores de Semicondutores e Automóvel lideraram os ganhos mensais. O primeiro beneficiou das tréguas comerciais negociadas com a China e também pelos resultados divulgados pelas empresas principais do setor, enquanto o segundo foi impulsionado pelo regresso de Elon Musk à liderança da Tesla após passagem pelo governo norte-americano.

### O que ajudou o Fundo:

Seleção nos setores de utilities (NRG) e industrial (General Electric).

### O que prejudicou o Fundo:

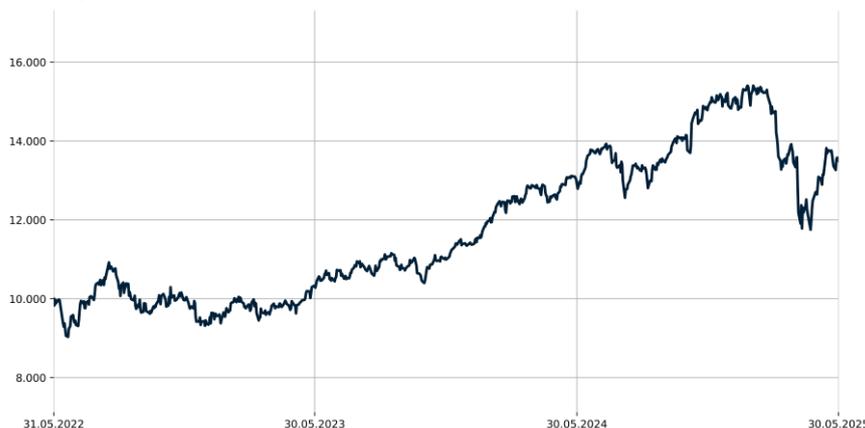
Sobre ponderação no setor farmacêutico e em liquidez.

### Perspetivas para o Fundo:

O fundo está balanceado entre empresas de cariz defensivo aliado a sobreponderação em empresas expostas a tendências de crescimento duradouro.

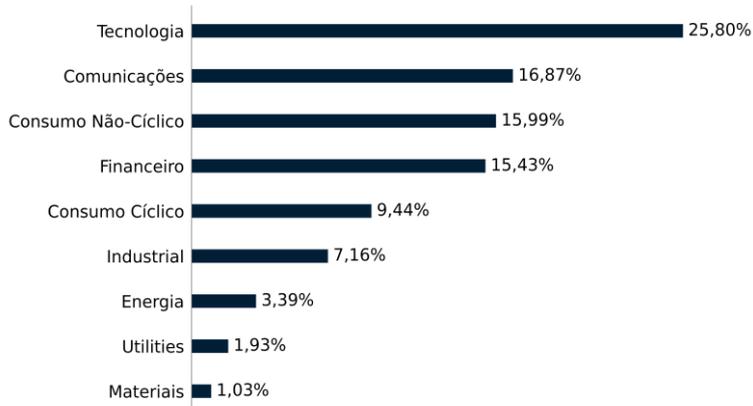
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## Composição da Carteira

### Setor de atividade



## Top 10 Maiores Posições

Microsoft Corp	6,25%
NVIDIA Corp	5,51%
Alphabet Inc-CL C	4,76%
Apple Inc	4,22%
Amazon.Com Inc	3,70%
Meta Platforms INC - Class A	3,65%
Berkshire Hathaway Inc. CL/B	3,19%
Costco Wholesale Corp	2,49%
Broadcom Ltd	2,31%
JPMorgan Chase & Co	2,19%

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

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Performance</b>	30,24%	21,38%	-15,08%	34,72%	8,78%
<b>Classe Risco</b>	5	4	5	4	6
<b>Risco (Volatilidade)</b>	13,66%	7,46%	13,89%	8,86%	18,32%
<b>Sharpe</b>	2,21	2,87	-1,09	3,92	0,48
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	8,02%	5,20%	9,80%	6,09%	10,81%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-2,37%	-3,03%	-6,52%	-2,40%	-8,43%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	-8,90%	5,60%	14,61%	10,54%	12,99%
<b>Classe Risco</b>	6	6	6	6	6
<b>Risco (Volatilidade)</b>	24,45%	19,55%	15,78%	16,22%	15,81%
<b>Sharpe</b>	-0,45	0,18	0,80	0,53	0,70
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	6,79%	8,02%	8,02%	9,80%	9,80%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-9,34%	-9,34%	-9,34%	-9,34%	-9,34%

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

**IMGA AÇÕES AMÉRICA**  
**Prémio Melhor Fundo**  
**de Ações Americanas**



A Associação de Fundos de Investimento, Pensões e Patrimónios (APFIPP) em parceria com o Jornal de Negócios, atribuíram o Prémio de Melhor Fundo de Ações Americanas ao Fundo IMGA Ações América em 2023. Este prémio é determinado com base na rentabilidade ajustada pelo risco, tendo como referência o período relativo aos últimos três anos.

As rentabilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rentabilidade futura. Para efeito do apuramento das rentabilidades 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.