JUNHO 2025

# 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 30.06.2025

| | |
|---|---|
| **Ativos Sob Gestão** | € 78.829.615 |
| **Valor da UP** | € 11,6085 |
| **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

O mercado americano continuou a sua forte recuperação desde os mínimos recentes de abril. O índice S&P500 atingiu um máximo histórico perto do fim do mês impulsionado pela provável passagem do pacote fiscal da administração Trump, que assegura um corte de impostos e outras medidas de estimulo fiscal. As preocupações iniciais em torno deste pacote legislativo, nomeadamente o aumento do défice orçamental foram atenuadas por medidas que tornam o financiamento deste por parte do sistema bancário menos onerosa. Os dados da inflação também mostraram um continuo abrandamento deste fenómeno dando cada vez mais espaço para cortes de taxas por parte da Fed. O índice S&P500 valorizou 1,4% em euros, mas 5,1% em moeda local. A desvalorização do dólar continuou a ser um fator relevante com a moeda americana a desvalorizar mais de 3% em relação ao euro em junho.

**O que ajudou o Fundo:**

Seleção nos setores farmaceutico (Eli Lilly) e industrial (Eaton Corp).

**O que prejudicou o Fundo:**

Sub ponderação no setor de semicondutores e sobre ponderaão no setor de retalho alimentar.

**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

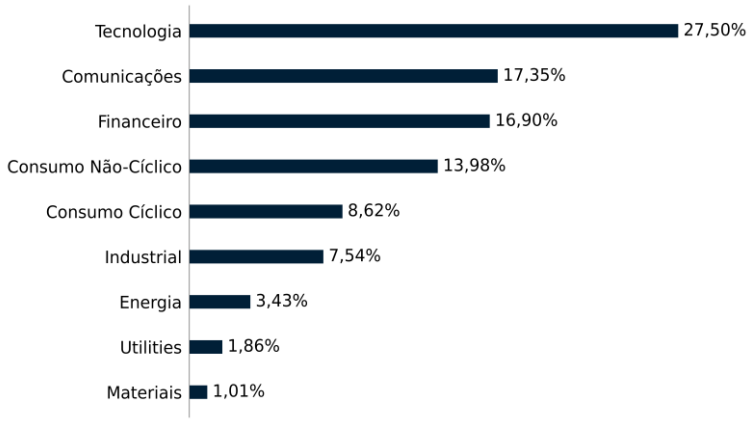
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

# IMGA AÇÕES AMÉRICA CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

## Composição da Carteira

### Setor de atividade




## Top 10 Maiores Posições

| | |
|---|---|
| **Microsoft Corp** | 6,48% |
| **NVIDIA Corp** | 6,15% |
| **Alphabet Inc-CL C** | 4,70% |
| **Apple Inc** | 4,06% |
| **Meta Platforms INC - Class A** | 4,01% |
| **Amazon.Com Inc** | 3,82% |
| **Berkshire Hathaway Inc. CL/B** | 2,95% |
| **JPMorgan Chase & Co** | 2,86% |
| **Broadcom Ltd** | 2,55% |
| **Costco Wholesale Corp** | 2,24% |

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

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

### Rendibilidades anualizadas

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | YTD[1] | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Performance** | 30,24% | 21,38% | -15,08% | 34,72% | 8,78% | -7,75% | -0,85% | 12,88% | 13,12% | 12,83% |
| **Classe Risco** | 5 | 4 | 5 | 4 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| **Risco (Volatilidade)** | 13,66% | 7,46% | 13,89% | 8,86% | 18,32% | 22,60% | 19,11% | 15,76% | 15,19% | 15,50% |
| **Sharpe** | 2,21 | 2,87 | -1,09 | 3,92 | 0,48 | -0,43 | -0,15 | 0,69 | 0,74 | 0,70 |
| **Máx. Ganho Mensal** | 8,02% | 5,20% | 9,80% | 6,09% | 10,81% | 6,79% | 8,02% | 8,02% | 9,80% | 9,80% |
| **Máx. Perda Mensal** | -2,37% | -3,03% | -6,52% | -2,40% | -8,43% | -9,34% | -9,34% | -9,34% | -9,34% | -9,34% |

[1] Rendibilidade efetiva desde o início do ano

FUNDS PEOPLE

2024 Melhor OIC de Ações Americanas

Classificação SFDR - Artº 8

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

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, www.cmvm.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.