

# IMGA AÇÕES AMÉRICA CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

4

Gestor: António Dias Co-Gestor: David Afonso

## Dados do Fundo a 31.10.2025

|                         |                                         |
|-------------------------|-----------------------------------------|
| Ativos Sob Gestão       | € 83.694.163                            |
| Valor da UP             | € 12,8836                               |
| 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 mês de outubro prolongou os ganhos de 2025 experienciados pelos mercados acionistas desenvolvidos, beneficiando de progressos favoráveis como o acordo comercial entre os EUA e a China, a decisão de corte de taxa de juro por parte da Reserva Federal, o amenizar de tensões no conflito do Médio Oriente e os dados positivos vindos da época de apresentação de resultados. O S&P subiu 2,3%, em moeda local, mas oferecendo retornos de 4,4%, em Euros, face à apreciação do Dólar. Em termos setoriais, destaque claro para os tecnológicos, já que a temática da IA se manteve na ordem do dia, face a uma série de negócios de grande dimensão a serem anunciados, bem como uma época de apresentação de resultados animadora. Em sentido inverso, os setores com piores performances foram os de Serviços de Telecomunicações e Serviços Profissionais.

### O que ajudou o Fundo:

Subexposição ao setor Alimentar e seleção no setor Imobiliário (Prologis).

### O que prejudicou o Fundo:

Subexposição ao setor de Semicondutores e seleção no setor de Bens de Investimento (Boeing).

### Perspetivas para o Fundo:

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

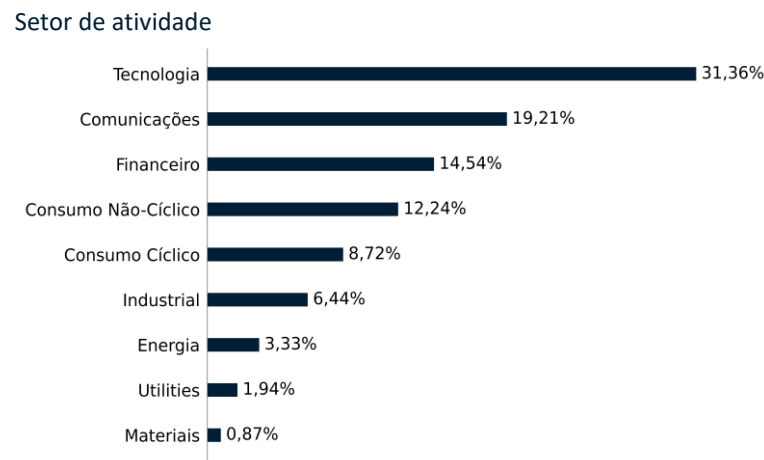
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



\*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

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| NVIDIA Corp                  | 8,80% |
| Microsoft Corp               | 6,42% |
| Alphabet Inc-CL C            | 6,37% |
| Apple Inc                    | 5,26% |
| Amazon.Com Inc               | 4,07% |
| Meta Platforms INC - Class A | 3,37% |
| Broadcom Ltd                 | 3,23% |
| JPMorgan Chase & Co          | 2,90% |
| TESLA INC                    | 2,32% |
| Lilly (Eli) & Co             | 2,16% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

|                      | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   |
|----------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Performance          | 30,52% | 21,99% | -15,04% | 34,72% | 8,81%  |
| Classe Risco         | 5      | 5      | 6       | 5      | 7      |
| Risco (Volatilidade) | 13,67% | 10,39% | 19,69%  | 12,24% | 25,98% |
| Sharpe               | 2,08   | 1,92   | -0,87   | 2,67   | 0,26   |
| Máx. Ganho Mensal    | 8,02%  | 5,20%  | 9,80%   | 6,09%  | 10,81% |
| Máx. Perda Mensal    | -2,37% | -6,04% | -6,52%  | -2,40% | -8,43% |

<sup>(1)</sup> 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.

Rendibilidades anualizadas

|                      | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance          | 2,38%              | 10,24%   | 20,44%   | 14,45%   | 14,90%   |
| Classe Risco         | 6                  | 6        | 6        | 5        | 6        |
| Risco (Volatilidade) | 18,02%             | 17,61%   | 15,19%   | 14,12%   | 15,14%   |
| Sharpe               | 0,02               | 0,47     | 1,21     | 0,88     | 0,85     |
| Máx. Ganho Mensal    | 6,79%              | 8,02%    | 8,02%    | 8,02%    | 9,80%    |
| Máx. Perda Mensal    | -9,34%             | -9,34%   | -9,34%   | -9,34%   | -9,34%   |



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](http://www.imga.pt), [www.cmvm.pt](http://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.