

IMGA GLOBAL EQUITIES SELECTION CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Ações

RISCO (ISR) 4

Gestor: David Afonso Co-Gestor: António Dias

Dados do Fundo a 31.03.2026

Ativos Sob Gestão	€ 37.690.874
Valor da UP	€ 172,4791
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: Mar/04

ISIN: PTYAIXLE0006

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 a longo prazo que reflita adequadamente a rentabilidade agregada dos mercados acionistas das zonas económicas internacionais mais desenvolvidas.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes 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 mercados de ações internacionais. Adequa-se, igualmente, a investidores que pretendam constituir carteiras de investimento diversificadas, em termos internacionais. O prazo de investimento recomendado terá como horizonte temporal mínimo 3 anos.

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis.

A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis.

Comentário do Gestor

O mês de março foi de forte turbulência nos mercados acionistas globais. O ataque por parte dos EUA e Israel ao Irão espoletou um forte movimento negativo nos mercados acionistas globais, acompanhado por uma escalada vertiginosa nos preços da energia. O principal fator macroeconómico da guerra foi o fecho do estreito de Hormuz, impedindo o livre escoamento de produtos energéticos e seus derivados. Os mercados mais dependentes de importações do Médio Oriente foram os mais penalizados, com destaque para os mercados asiáticos e europeus. O mercado americano, menos dependente de importações energéticas, foi entre os principais mercados acionistas o menos penalizado. Os índices MSCI Asia ex-Japão, Nikkei, MSCI Mercados Emergentes e MSCI Europe desvalorizaram 11,1%, 12,2%, 11% e 7,6% respetivamente, em Euros. O índice S&P500 desvalorizou 2,7%, em Euros.

O que ajudou o Fundo:

Sobreponderação em liquidez e no setor energético europeu.

O que prejudicou o Fundo:

Seleção no setor industrial europeu (Safran) e de Utilities americano (NRG).

Perspetivas para o Fundo:

O Fundo tenta selecionar as empresas com rentabilidades esperadas mais atrativas nas geografias da Europa e América do Norte, enquanto na Ásia-Pacífico tenciona selecionar a todo o momento um conjunto de gestores que criem valor de forma sustentada.

Evolução do Fundo

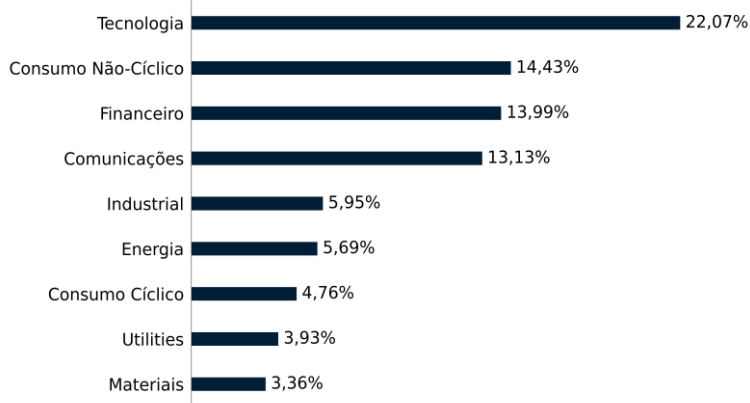
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

Composição da Carteira

Setor de atividade



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

Top 10 Maiores Posições

NVIDIA Corp	5,55%
Microsoft Corp	4,36%
Apple Inc	4,12%
Alphabet Inc-CL C	3,81%
Amazon.Com Inc	2,96%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	2,66%
UBS ETF - MSCI Japan	2,47%
Broadcom Ltd	2,42%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,06%
Lilly (Eli) & Co	1,97%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	6,83%	19,85%	18,55%	-14,45%	33,45%
Classe Risco	6	5	5	6	5
Risco (Volatilidade)	16,70%	12,72%	10,92%	17,63%	10,97%
Sharpe	0,28	1,40	1,51	-0,94	2,86
Máx. Ganho Mensal	7,27%	6,95%	5,79%	8,71%	7,50%
Máx. Perda Mensal	-8,54%	-2,77%	-5,75%	-6,23%	-2,04%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	-2,25%	11,91%	6,69%	12,04%	8,64%
Classe Risco	4	5	5	5	5
Risco (Volatilidade)	9,27%	10,82%	14,62%	13,31%	13,79%
Sharpe	-0,47	0,91	0,32	0,75	0,48
Máx. Ganho Mensal	1,70%	7,27%	7,27%	7,27%	8,71%
Máx. Perda Mensal	-4,83%	-8,54%	-8,54%	-8,54%	-8,54%

⁽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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, 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.