

# 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 29.08.2025

<b>Ativos Sob Gestão</b>	€ 34.117.544
<b>Valor da UP</b>	€ 166,8760
<b>Subscrição Inicial</b>	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
<b>Comissão de Subscrição</b>	0%
<b>Comissão de Gestão</b>	2,175% / ano
<b>Comissão de Depositário</b>	0,075% / ano
<b>Comissão de Resgate</b>	0%

**Classe do Fundo:** Equity

**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

Os mercados acionistas globais continuaram o seu avanço em agosto, impulsionados em grande parte pelos resultados trimestrais positivos divulgados pelas empresas acompanhados por perspectivas futuras que afastam uma recessão económica. O grande medo de um surto de inflação provocado pelas tarifas lançadas pela administração Trump ainda não se materializou. O mercado japonês foi a estrela do mês em contraste com o mês de julho. Os mercados Asiáticos, Emergentes e Americano registaram valorizações em dólares, mas ligeiras desvalorizações em Euros. O mercado europeu valorizou, impulsionado pelos mercados nórdicos e espanhol. O mercado Francês foi o destaque negativo na Europa, impactado pela turbulência política vivida em torno do Orçamento de Estado para 2026. Os índices MSCI Europe, MSCI World e Nikkei 225 valorizaram 1,2%, 0,2% e 4,2%. Os índices S&P500 e MSCI Asia ex-Japan desvalorizaram 0,4% e 0,8% em euros.

### O que ajudou o Fundo:

Seleção nos setores americanos de serviços de saúde (CVS) e de transportes (Delta Airlines).

### O que prejudicou o Fundo:

Sobre ponderação em liquidez e sub ponderação nos mercados Asiáticos.

### Perspetivas para o Fundo:

O Fundo tenta selecionar as empresas com rentibilidades 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.

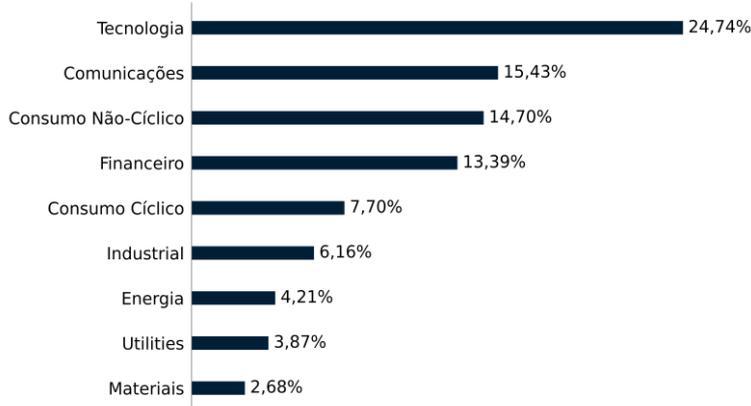
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## 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	6,32%
Microsoft Corp	5,49%
Apple Inc	4,30%
Amazon.Com Inc	3,74%
Alphabet Inc-CL C	3,14%
Broadcom Ltd	2,59%
UBS ETF - MSCI Japan	2,48%
Meta Platforms INC - Class A	1,91%
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1,87%
Lilly (Eli) & Co	1,72%

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Performance</b>	19,68%	18,60%	-14,49%	33,45%	3,65%
<b>Classe Risco</b>	5	4	5	4	6
<b>Risco (Volatilidade)</b>	12,65%	7,78%	12,44%	8,00%	18,02%
<b>Sharpe</b>	1,56	2,39	-1,16	4,18	0,20
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	6,95%	5,79%	8,71%	7,50%	9,70%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-2,77%	-3,15%	-6,23%	-2,04%	-9,88%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	1,03%	8,08%	11,06%	9,60%	11,29%
<b>Classe Risco</b>	6	6	5	5	5
<b>Risco (Volatilidade)</b>	19,03%	17,54%	14,76%	13,89%	14,31%
<b>Sharpe</b>	-0,05	0,34	0,61	0,54	0,65
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	7,27%	7,27%	7,27%	7,27%	8,71%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-8,54%	-8,54%	-8,54%	-8,54%	-8,54%

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



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.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.