

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 31.01.2025

Ativos Sob Gestão	€ 747.359.698
Valor da UP	€ 9,7056
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Multiativos

Moeda: EUR

Início de Atividade: Ago/95

ISIN: PTYAFKLM0004

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 procurará proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade a médio/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através do investimento equilibrado em Fundos de investimento de características diversificadas em termos de classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e em divisas de investimentos. O Fundo investirá, no mínimo, 2/3 do seu valor líquido global em unidades de participação de outros Fundos de investimento, incluindo Fundos de investimento admitidos à negociação nos mercados regulamentados, nomeadamente ETF (Exchange Traded Funds) ou outros Fundos similares. O Fundo investirá mais de 50% do seu valor líquido global em obrigações (direta ou indiretamente) respeitando as seguintes alocações máximas: Ações 35%; Obrigações de taxa fixa 80%.

Perfil de Investidor

Sendo de risco médio, o fundo adequa-se a Clientes menos conservadores face ao risco, mas que pretendam a valorização dos seus investimentos numa ótica de médio/longo prazo e de grande diversificação das suas aplicações. O Fundo integra uma componente baixa de fundos de ações, destinando-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 2,5 anos.

Comentário do Gestor

O fundo começou o ano com uma valorização, num mês marcado pela tomada de posse de Donald Trump, pela reuniões dos bancos centrais (Fed, BCE e BoJ, entre outros), pelos dados macroeconómicos globalmente positivos, pelo cessar-fogo e troca de reféns entre Israel e o Hamas, pela época de apresentação de resultados positiva e pela apresentação do DeepSeek R1, um chatbot chinês de inteligência artificial, desenvolvido com muito menos recursos e com uma performance similar aos seus rivais norte-americanos. Neste contexto, as taxas de juro tiveram um comportamento misto, os spreads de crédito estreitaram e os mercados acionistas valorizaram.

O que ajudou o Fundo:

Dívida empresarial, Ações e Alternativos.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida governamental europeia.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo deverá beneficiar de taxas de retorno ainda atrativas na componente obrigacionista, num contexto de uma política monetária menos restritiva e de spreads de crédito relativamente estáveis. Na componente acionista, o afastar dos receios de recessão e a manutenção do ritmo de crescimento económico mundial, deverá traduzir-se num crescimento saudável dos resultados e suportar o mercado acionista. A volatilidade deve, no entanto, manter-se presente dado os temas geopolíticos que continuam a persistir, nomeadamente a abordagem da nova administração Trump aos mesmos e aos temas comerciais.

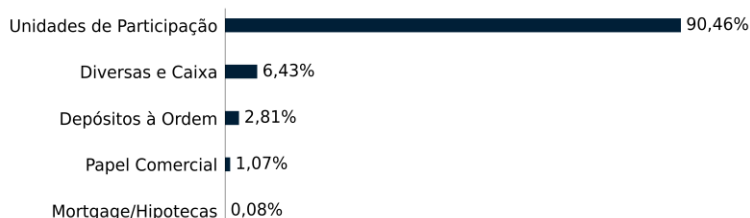
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,49%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,48%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,38%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,13%
European Specialist Investment funds M&G European	5,13%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	4,99%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,99%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,23%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	2,63%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	2,50%

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
Performance	5,49%	6,44%	-15,02%	5,73%	2,37%
Classe Risco	3	3	4	3	4
Risco (Volatilidade)	3,49%	3,40%	6,05%	2,81%	7,75%
Sharpe	1,57	1,90	-2,48	2,04	0,31
Máx. Ganho Mensal	1,77%	3,10%	3,76%	1,02%	4,06%
Máx. Perda Mensal	-0,97%	-1,85%	-5,16%	-0,59%	-8,98%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	1,32%	6,62%	5,06%	0,01%	0,81%
Classe Risco	3	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	3,47%	3,38%	4,01%	6,01%	7,01%
Sharpe	-0,37	1,19	0,62	-0,43	-0,25
Máx. Ganho Mensal	1,32%	1,77%	3,10%	3,76%	4,06%
Máx. Perda Mensal	-0,67%	-0,97%	-1,85%	-5,16%	-8,98%

⁽¹⁾ 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, 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.