

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 31.12.2024

Ativos Sob Gestão	€ 743.249.801
Valor da UP	€ 9,5794
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

Mês globalmente negativo com desvalorizações nos mercados obrigacionistas e no mercado acionista europeu e norte-americano. As taxas de juro a 10 anos subiram 0,28% para os 2,37% na Alemanha e 0,4% para os 4,57% nos EUA, num mês em que tanto o BCE como a Fed desceram as taxas de juro diretores em 0,25%, mas cujo discurso se mostrou algo cauteloso. Os spreads de crédito estreitaram no crédito europeu e na dívida de mercados emergentes, e alargaram no crédito norte-americano. Em destaque esteve a instabilidade política na Europa, com a marcação para fevereiro de eleições na Alemanha e a nomeação de um novo primeiro-ministro em França, e a sinalização de que serão adicionados novos estímulos na China em 2025.

O que ajudou o Fundo:

Dívida High Yield, Ações Japonesas e Ações de Mercados Emergentes.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida Governamental, Ações Europa e Ações Norte-Americanas.

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.

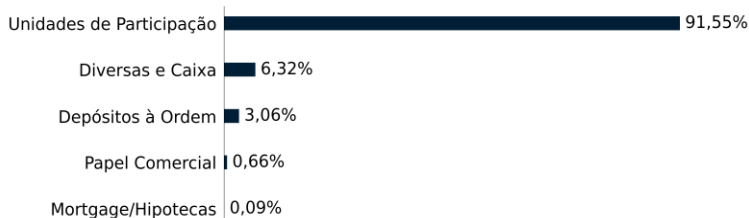
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,62%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,54%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,54%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	5,01%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,01%
European Specialist Investment funds M&G European	5,01%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	4,87%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,24%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	2,64%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	2,51%

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	5,54%	5,49%	5,96%	-1,53%	0,66%
Classe Risco	3	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	3,52%	3,52%	4,18%	6,10%	7,02%
Sharpe	0,80	0,79	0,78	-0,70	-0,29
Máx. Ganho Mensal	2,58%	2,58%	3,10%	3,76%	4,06%
Máx. Perda Mensal	-0,97%	-0,97%	-1,86%	-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 Prospeito, 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.