

# IMGA ALOCAÇÃO MODERADA CAT R

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR)  3

Gestor: Fernando Nascimento Co-Gestor: Pedro Vieira

## Dados do Fundo a 28.02.2025

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Ativos Sob Gestão       | € 203.963.763 |
| Valor da UP             | € 5,3848      |
| Subscrição Inicial      | € 1.000       |
| Comissão de Subscrição  | 0%            |
| Comissão de Gestão      | 1,25% / ano   |
| Comissão de Depositário | 0,05% / ano   |
| Comissão de Resgate     | 0%            |

Classe do Fundo: Multiativos

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/21

ISIN: PTGAZHM0002

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, tendencialmente investido de forma equilibrada entre ações e obrigações, procurará não exceder os seguintes limites máximos em percentagem do seu valor líquido global: Ações 66%; Obrigações de taxa fixa 70%.

## Perfil de Investidor

Sendo de risco médio alto, 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 destina-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 4 anos.

## Comentário do Gestor

O mês de fevereiro ficou marcado pela elevada volatilidade, resultante da escalada das tensões comerciais e da queda da confiança por parte dos consumidores e empresários, particularmente nos EUA. As eleições na Alemanha tiveram o resultado esperado e o orçamento em França foi aprovado. Neste contexto, as taxas de juro caíram, com os 10 anos na Alemanha a recuarem 0,05% para os 2,41% e nos EUA 0,33% para os 4,21%, os spreads de crédito tiveram um comportamento misto, com estreitamento na Europa e alargamento nos EUA, e os mercados acionistas tiveram um comportamento negativo nos EUA e no Japão, e positivo na Europa e nos Mercados Emergentes.

### O que ajudou o Fundo:

Dívida governamental, dívida empresarial e alternativos.

### O que prejudicou o Fundo:

Ações EUA.

### Perspetivas para o Fundo:

Mantemos um posicionamento pró-risco nos mercados acionistas e de crédito uma vez que o crescimento robusto a nível global deve continuar a impulsionar os resultados empresariais, num contexto em que a normalização das políticas monetárias e a solidez do mercado laboral devem suportar o consumo privado. Ao nível da duração estamos agora mais defensivos depois da queda das taxas de juro a que assistimos, esperando uma nova oportunidade para voltar a adicionar duração. A volatilidade deve manter-se presente dado os temas geopolíticos que continuam a persistir.

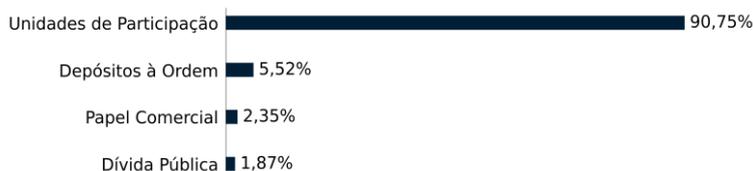
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



### Composição da Carteira

#### Tipo de ativo



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

### Top 10 Maiores Posições

|   |       |
|---|-------|
| Lyxor ETF S&P                                       | 4,36% |
| Vanguard S&P  | 3,97% |
| Wellington Strategic European EQ-S EUR AC           | 3,75% |
| BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR                         | 3,41% |
| Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)                   | 3,40% |
| Schroder Intl Eur GV BD C AC                        | 3,39% |
| EUR - Banco Comercial Português                     | 3,06% |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV) | 3,03% |
| GS EURO CREDIT- I CAP EUR                           | 2,93% |
| BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR            | 2,93% |

### Rendibilidades e Risco

#### Rendibilidades anuais

|                             | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020    |
|-----------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|
| <b>Performance</b>          | 8,65%  | 7,48%  | -14,53% | 10,84% | 2,21%   |
| <b>Classe Risco</b>         | 3      | 3      | 4       | 3      | 5       |
| <b>Risco (Volatilidade)</b> | 4,92%  | 4,05%  | 6,84%   | 3,93%  | 10,88%  |
| <b>Sharpe</b>               | 1,76   | 1,85   | -2,13   | 2,76   | 0,20    |
| <b>Máx. Ganho Mensal</b>    | 2,40%  | 3,82%  | 4,72%   | 1,82%  | 6,17%   |
| <b>Máx. Perda Mensal</b>    | -1,16% | -2,17% | -5,72%  | -1,17% | -11,27% |

#### Rendibilidades anualizadas

|                             | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Performance</b>          | 2,27%              | 8,94%    | 7,77%    | 2,84%    | 3,68%    |
| <b>Classe Risco</b>         | 3                  | 3        | 4        | 4        | 4        |
| <b>Risco (Volatilidade)</b> | 3,50%              | 4,84%    | 5,15%    | 6,99%    | 8,76%    |
| <b>Sharpe</b>               | -0,06              | 1,34     | 1,03     | 0,05     | 0,14     |
| <b>Máx. Ganho Mensal</b>    | 2,26%              | 2,40%    | 3,82%    | 4,72%    | 6,17%    |
| <b>Máx. Perda Mensal</b>    | -0,73%             | -1,16%   | -2,17%   | -5,72%   | -11,27%  |

<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.