MARÇO 2025

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) **2**

Gestor: Pedro Vieira **Co-Gestor**: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 715.200.588
Valor da UP	€ 9,4862
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 tem como objetivo proporcionar aos participantes um nível de rendibilidade a médio/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através do investimento equilibrado (direta ou indiretamente) e diversificado por classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e divisas.

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.

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

Março foi um mês de aversão ao risco devido à implementação de tarifas, e que culminará no "dia da libertação" a 2 de abril, onde serão anunciadas as tarifas recíprocas. Este movimento não foi acompanhado de queda das taxas de juro na Europa, pois foi, entretanto, flexibilizado na Alemanha o "travão orçamental" e anunciado um plano ambicioso de investimento em infraestruturas e defesa, que tem de ser financiado.

Neste contexto, a taxa de juro a 10 anos na Alemanha subiu 0,33% para os 2,74%, enquanto nos EUA permaneceram inalteradas nos 4,21%. Os spreads de crédito alargaram e os mercados acionistas desvalorizaram.

O que ajudou o Fundo:

Matérias-Primas.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida governamental e empresarial, e Ações.

Perspetivas para o Fundo:

Já tínhamos sinalizado que este ano deveríamos ter volatilidade devido às políticas da administração Trump, e é isso que estamos a atravessar neste momento. O cenário central continua a ser que, após o anúncio das tarifas recíprocas, entraremos num período negocial que as irá fazer baixar para níveis mais razoáveis, o que irá diminuir a incerteza global.

Este movimento deverá levar a uma reversão parcial do movimento de queda a que assistimos recentemente, até porque neste momento o cenário base continua a não ser o de uma recessão, apenas o de um abrandamento do ritmo de crescimento da atividade nos EUA.

Evolução do Fundo

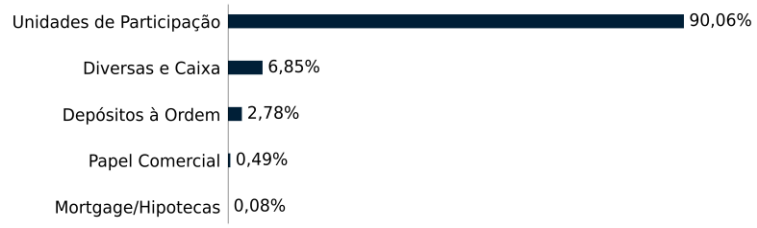
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,93%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,90%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,89%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	4,79%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	4,78%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,78%
European Specialist Investment funds M&G European	4,70%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,44%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	2,76%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	2,59%

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	-0,97%	2,47%	4,67%	0,14%	2,71%
Classe Risco	4	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	5,79%	4,12%	4,22%	5,99%	5,57%
Sharpe	-0,57	0,03	0,55	-0,37	0,07
Máx. Ganho Mensal	1,32%	1,77%	3,09%	3,76%	4,06%
Máx. Perda Mensal	-2,50%	-2,50%	-2,50%	-5,16%	-8,98%

[1] Rendibilidade efetiva desde o início do ano

Classificação SFDR - Artº 8

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.cmvm.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.