

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 30.01.2026

| | |
|-------------------------|---|
| Ativos Sob Gestão | € 690.400.209 |
| Valor da UP | € 10,0040 |
| 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 rentabilidade 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

O ano iniciou-se de forma positiva, com as taxas de juro a recuarem na Europa e a subirem ligeiramente nos EUA, os spreads de crédito a estreitarem e os mercados acionistas a valorizarem. O dólar voltou a desvalorizar e as matérias-primas a apreciar com os metais preciosos e a componente energética em destaque. A volatilidade aumentou devido ao risco geopolítico, nomeadamente com a questão da Venezuela, do Irão e da Gronelândia. Kevin Warsh foi anunciado como o novo presidente da Reserva Federal enquanto ao nível dos dados macroeconómicos, continuamos a ter números robustos nos EUA e na Europa.

O que ajudou o Fundo:

Obrigações governamentais e empresariais, ações, fundos de retorno absoluto e matérias-primas.

O que prejudicou o Fundo:

Nada a assinalar.

Perspetivas para o Fundo:

Um ambiente macro resiliente suportado pela política fiscal nos EUA, Europa e Japão, por um aumento do investimento privado, nomeadamente em inteligência artificial, por uma política monetária global mais dovish e por um diminuir dos riscos da guerra comercial, deverá manter os mercados acionistas e os spreads de crédito suportados, o que deverá beneficiar o fundo. Por outro lado, os riscos geopolíticos e de inflação nos EUA deverão ser monitorizados e podem trazer volatilidade às taxas de juro, o que recomenda alguma cautela na adição de duração.

Evolução do Fundo

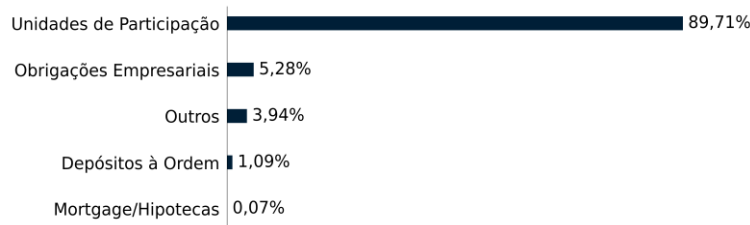
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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

| | |
|--|-------|
| DPAM B BND EUR GVT-F EUR ACC | 5,76% |
| Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap | 4,16% |
| BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR | 3,92% |
| GS EURO CREDIT- I CAP EUR | 3,81% |
| BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR | 3,57% |
| European Specialist Investment funds M&G European | 3,56% |
| GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC | 3,34% |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV | 3,18% |
| AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR | 3,01% |
| Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities | 2,72% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Performance | 3,18% | 5,54% | 6,43% | -14,99% | 5,73% |
| Classe Risco | 3 | 3 | 3 | 4 | 3 |
| Risco (Volatilidade) | 4,44% | 3,52% | 4,78% | 8,45% | 3,93% |
| Sharpe | 0,26 | 1,00 | 0,92 | -2,01 | 0,94 |
| Máx. Ganho Mensal | 1,72% | 2,58% | 3,10% | 3,76% | 1,08% |
| Máx. Perda Mensal | -2,50% | -0,97% | -1,86% | -5,16% | -0,59% |

Rendibilidades anualizadas

| | YTD ⁽¹⁾ | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance | 1,21% | 3,08% | 4,84% | 4,40% | 0,98% |
| Classe Risco | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 |
| Risco (Volatilidade) | 3,04% | 4,35% | 3,90% | 4,13% | 5,36% |
| Sharpe | -0,27 | 0,24 | 0,72 | 0,57 | -0,20 |
| Máx. Ganho Mensal | 1,21% | 1,72% | 1,77% | 3,10% | 3,76% |
| Máx. Perda Mensal | 0,41% | -2,50% | -2,50% | -2,50% | -5,16% |

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano.
As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



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.