

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Pedro Vieira

Comentário do Gestor

Mês de performance mista para os mercados financeiros, com a maioria dos segmentos obrigacionistas a desvalorizar e os principais mercados acionistas a valorizar. As taxas de juro voltaram a subir, com os 10 anos na Alemanha a aumentarem 0,25% para os 2,41% e os 10 anos nos EUA 0,34% para os 4,25%. A expectativa relativamente ao início dos cortes de taxa de juro está agora em junho. Os spreads de crédito estreitaram, permitindo que o high yield e a dívida de mercados emergentes devolvessem retornos positivos. Os mercados acionistas voltaram a valorizar, suportados pelos dados macroeconómicos positivos e a época de apresentação dos resultados.

O que ajudou o Fundo: Dívida de mercados emergentes e ações.

O que prejudicou o Fundo: Dívida governamental e investment grade.

Perspetivas para o Fundo: As expectativas relativamente à política monetária são agora mais realistas, o que poderá permitir uma estabilização do movimento das taxas de juro. Esta estabilização, associada à resiliência dos spreads de crédito, deverá permitir ao fundo beneficiar da componente obrigacionista. Por outro lado, a componente acionista, apesar dos níveis de valorização a que transaciona, continua a apresentar um momentum positivo alicerçado nas surpresas macro positivas e nos resultados apresentados.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades Anualizadas

29.02.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,48%	4,80%	-1,68%
Classe de Risco	3	3	4

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sumário de Risco

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Multiativos

Início de Atividade: Cat. A: Ago-95; Cat. R: Mai-21

Ativos sob Gestão (29.02.2024): 773.316.795

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 6º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: Cat. A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento; Cat. R: 1.000€; Cat. I: 250.000€

Comissão Gestão: Cat. A e R: 1% / ano

Comissão Depositário: 0,05% / ano

Comissão de Resgate: 0%

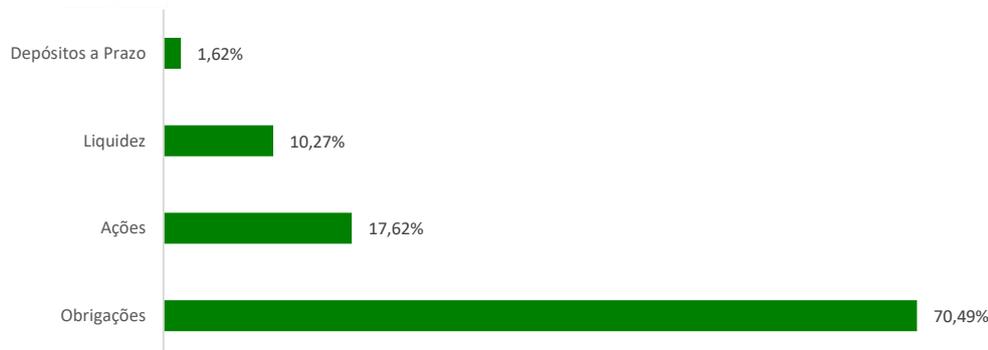
Política de Rendimentos: Capitalização

Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

ISIN: Cat. A: PTYAFKLM0004; Cat. R: PTIGAXHM0004; Cat. I: PTAFIGMHM0008

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	4,80%	6,48%	-14,99%	5,73%	2,38%
Sharpe	0,19	0,54	-1,78	1,45	0,21
Risco	4,44%	4,78%	8,45%	3,97%	11,22%
Classe Risco	3	3	4	3	5
Máx. Ganho Mensal	3,09%	3,10%	3,76%	1,02%	4,06%
Máx. Perda Mensal	-1,85%	-1,85%	-5,16%	-0,59%	-8,98%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.02.2024

TOP 10 Maiores Posições

Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,83%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	5,76%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,68%
European Specialist Investment funds M&G European	5,68%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,49%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,44%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,44%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,01%
Fidelity-Usd Bnd-I Acc Eur H	2,73%
BARING CAP EU HIGH YLD-B EUR	2,34%

(*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Nota: A partir de 1 de janeiro de 2023, com a implementação da Regulamentação PRIIPS, o Indicador Sumário de Risco (ISR) substituirá o Indicador Sintético de Risco e Remuneração (ISRR) como indicador de risco dos Fundos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. 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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank, Banco Invest e Banco Best), 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.