

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 31.08.2026

Ativos Sob Gestão	€ 662.089.676
Valor da UP	€ 10,1251
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

Agosto foi positivo para o fundo, apesar da subida das taxas de juro, impulsionadas pelos receios com a inflação e os défices orçamentais. No entanto, a resiliência do crescimento económico e as surpresas positivas na época de apresentação dos resultados por parte das empresas, suportaram os mercados acionistas e os spreads de crédito. A nível geopolítico, o impasse no Irão mantém-se, sem cessar-fogo em vigor, com os EUA a aumentarem a pressão económica sobre o Irão, tendo anunciado uma operação com vista ao seu isolamento económico do resto do mundo, e com negociações a decorrerem entre o Irão e Omã com vista ao estabelecimento de um acordo para controlarem a navegação no Estreito de Ormuz. O euro valorizou contra as principais moedas e as matérias-primas também apreciaram, com destaque para os metais preciosos e para os bens agrícolas.

O que ajudou o Fundo:

Dívida Empresarial, Dívida de Mercados Emergentes, Ações e Fundos de Retorno Absoluto.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida Governamental.

Perspetivas para o Fundo:

Taxas de juro mais elevadas e robustez macroeconómica global normalmente estão associadas a retornos futuros positivos, levando-nos a manter o posicionamento pró-risco. No entanto, a volatilidade deve manter-se elevada, importando monitorizar a evolução da inflação e dos riscos geopolíticos, com a situação no Médio Oriente e as eleições intercalares nos EUA em destaque.

Evolução do Fundo

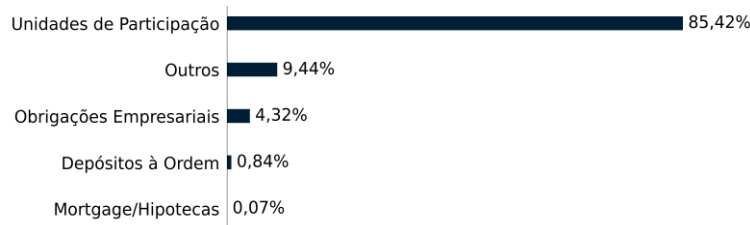
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*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	5,92%
GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC	5,91%
SPDR S&P 500 Eur Hedge ACC	4,35%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	4,29%
European Specialist Investment funds M&G European	3,70%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	3,50%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	3,49%
BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return	3,12%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	3,09%
IShares MSCI ERP MID CAP-ACC	2,93%

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	0,13	0,84	0,80	-2,08	0,80
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	2,44%	4,59%	3,56%	4,87%	0,34%
Classe Risco	4	4	3	3	4
Risco (Volatilidade)	6,06%	5,11%	4,80%	4,60%	5,61%
Sharpe	-0,03	0,39	0,20	0,49	-0,40
Máx. Ganho Mensal	2,84%	2,84%	2,84%	3,09%	3,76%
Máx. Perda Mensal	-4,46%	-4,46%	-4,46%	-4,46%	-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 Prospeto, 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.