

# IMGA ALOCAÇÃO DINÂMICA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

## Dados do Fundo a 30.01.2026

Ativos Sob Gestão	€ 86.264.106
Valor da UP	€ 14,1918
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1,45% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Multiativos

Moeda: EUR

Início de Atividade: Ago/95

ISIN: PTYAFILM0008

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 uma valorização a médio/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através da diversificação dos investimentos por classes de ativos, áreas geográficas e divisas.

## Perfil de Investidor

Sendo de risco elevado, 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 5,5 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

Lyxor ETF S&P 500-A	12,07%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	10,13%
JPMorgan E Europe Res Enh Idx Eqty Es ETF	8,11%
IShares MSCI ERP MID CAP-ACC	7,04%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	6,96%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	4,23%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	4,01%
X IE Physical Gold Etc Eur	2,61%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	2,51%
BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return	2,51%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	6,73%	11,93%	9,83%	-15,69%	15,90%
Classe Risco	5	4	4	5	4
Risco (Volatilidade)	10,71%	7,63%	8,35%	13,09%	7,72%
Sharpe	0,44	1,30	0,93	-1,35	1,80
Máx. Ganho Mensal	4,60%	3,47%	5,53%	6,61%	3,22%
Máx. Perda Mensal	-4,90%	-1,51%	-3,54%	-6,93%	-2,18%

Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
	1,97%	4,93%	9,44%	8,73%	5,39%
	4	5	4	4	4
	7,99%	10,56%	9,14%	8,82%	9,69%
	-0,01	0,27	0,81	0,76	0,35
	1,97%	4,60%	4,60%	5,53%	6,61%
	0,90%	-4,90%	-4,90%	-4,90%	-6,93%

<sup>(1)</sup> 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](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.