

IMGA ALOCAÇÃO DINÂMICA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto



3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 28.11.2025

Ativos Sob Gestão	€ 82.769.858
Valor da UP	€ 13,7929
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

Novembro foi um mês misto para os mercados financeiros, mas com grande volatilidade, dada a incerteza e torno da decisão da Reserva Federal na reunião de dezembro, o receio de que esteja a ser formada uma bolha em torno da inteligência artificial e sinais de que o processo de paz na Ucrânia possa produzir resultados. Neste contexto, as taxas de juro subiram na Europa e recuaram nos EUA, os spreads de crédito tiveram um comportamento misto e os mercados acionistas tiveram um comportamento globalmente negativo. O ouro voltou a valorizar e o petróleo desvalorizou.

O que ajudou o Fundo:

Dívida Empresarial, Ações de Países Desenvolvidos e Matérias-primas.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida Governamental Europeia, Ações Asiáticas e Emergentes, e Fundos de Retorno Absoluto.

Perspetivas para o Fundo:

Um ambiente macro resiliente suportado pela política fiscal nos EUA e na Europa, pelo 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 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



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

Lyxor ETF S&P 500-A	12,07%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	11,47%
JPMorgan E Europe Res Enh Idx Eqty Es ETF	10,39%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	7,35%
iShares MSCI ERP MID CAP-ACC	5,95%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	4,76%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	4,46%
JAN HND PAN EUR- H EUR ACC	2,50%
Wellington Strategic European EQ-S EUR AC	2,43%
DWS Invest - Artificial Intelligence US	2,39%

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	11,93%	9,83%	-15,69%	15,90%	1,80%
Classe Risco	4	4	5	4	6
Risco (Volatilidade)	7,63%	8,35%	13,09%	7,72%	22,80%
Sharpe	1,29	0,93	-1,36	1,79	-0,01
Máx. Ganho Mensal	3,47%	5,53%	6,61%	3,22%	9,31%
Máx. Perda Mensal	-1,51%	-3,54%	-6,93%	-2,18%	-15,08%

⁽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.

Rendibilidades anualizadas

YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
5,78%	4,93%	10,69%	7,85%	5,28%
5	5	4	4	4
10,85%	10,45%	9,12%	8,93%	9,70%
0,34	0,27	0,95	0,65	0,33
4,60%	4,60%	5,53%	5,53%	6,61%
-4,90%	-4,90%	-4,90%	-4,90%	-6,93%



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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cvmv.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.