

IMGA ALOCAÇÃO MODERADA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

 RISCO (ISR)

3

Gestor: Fernando Nascimento    Co-Gestor: Pedro Vieira

Dados do Fundo a 27.02.2026

|                         |                                         |
|-------------------------|-----------------------------------------|
| Ativos Sob Gestão       | € 210.160.764                           |
| Valor da UP             | € 11,1853                               |
| Subscrição Inicial      | € 500, ou € 50 em Plano de Investimento |
| Comissão de Subscrição  | 0%                                      |
| Comissão de Gestão      | 1,25% / ano                             |
| Comissão de Depositário | 0,05% / ano                             |
| Comissão de Resgate     | 0%                                      |

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Moeda:** EUR

**Início de Atividade:** Ago/95

**ISIN:** PTYAFJLM0007

**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 e diversificado por classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e divisas.

Perfil de Investidor

Sendo de risco médio alto, 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 4 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

Mês positivo para a generalidade dos mercados financeiros, com queda das taxas de juro, subida dos spreads de crédito e valorização dos mercados acionistas, impulsionados pelos dados macroeconómicos. Pela negativa, destaque para o setor de software nos EUA (penalizado pelo lançamento de várias novas ferramentas de Inteligência Artificial), para o ataque dos EUA e Israel ao Irão no final do mês, e para a decisão do Supremo Tribunal dos EUA sobre as tarifas e posterior reação da Administração Trump, que anunciou uma tarifa global de 10% ao abrigo da secção 122 da Lei do Comércio de 1974 e deu indicação que poderia ainda subir para os 15%.

- O que ajudou o Fundo:**
- Obrigações governamentais e empresariais, ações 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 IA, e por uma política monetária global mais neutral, deverá suportar os mercados acionistas e os spreads de crédito a médio prazo, mas temas geopolíticos, como a guerra no Irão, deverão adicionar volatilidade no curto prazo. Este contexto deve ser benéfico para os fundos multiativos uma vez que, embora possam ser impactados por esta volatilidade, têm a flexibilidade necessária para gerir a mesma e beneficiar aquando da normalização das condições políticas e económicas.

Evolução do Fundo

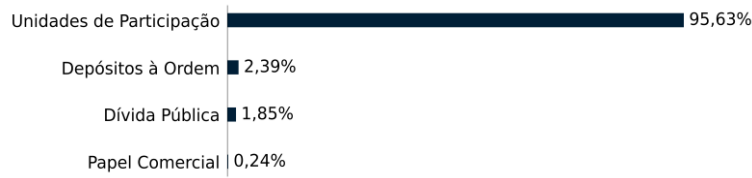
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



\*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

|                                                    |       |
|----------------------------------------------------|-------|
| Wellington Strategic European EQ-S EUR AC          | 5,75% |
| SPDR S&P 500 Eur Hedge ACC                         | 3,91% |
| GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC                       | 3,50% |
| IMGA Money Market - CAT I                          | 3,44% |
| DPAM B BND EUR GVT-F EUR ACC                       | 3,36% |
| BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR                        | 3,31% |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV | 3,21% |
| JAN HND PAN EUR- H EUR ACC                         | 3,11% |
| Ishares FTSE 100 ACC                               | 3,08% |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF                         | 2,98% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

|                      | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Performance          | 4,32%  | 8,33%  | 7,15%  | -14,48% | 10,83% |
| Classe Risco         | 4      | 3      | 4      | 4       | 4      |
| Risco (Volatilidade) | 6,51%  | 4,82%  | 5,68%  | 9,59%   | 5,47%  |
| Sharpe               | 0,35   | 1,31   | 0,91   | -1,72   | 1,61   |
| Máx. Ganho Mensal    | 2,83%  | 2,96%  | 3,79%  | 4,71%   | 1,83%  |
| Máx. Perda Mensal    | -3,41% | -1,16% | -2,81% | -5,71%  | -1,16% |

Rendibilidades anualizadas

|  | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|--|--------------------|----------|----------|----------|----------|
|  | 3,23%              | 5,37%    | 6,99%    | 6,72%    | 3,05%    |
|  | 3                  | 4        | 4        | 4        | 4        |
|  | 4,30%              | 6,46%    | 5,66%    | 5,57%    | 6,53%    |
|  | 0,28               | 0,52     | 0,88     | 0,85     | 0,16     |
|  | 1,70%              | 2,83%    | 2,83%    | 3,79%    | 4,71%    |
|  | 0,57%              | -3,41%   | -3,41%   | -3,41%   | -5,71%   |

<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.