

## IMGA ALOCAÇÃO MODERADA CAT A

## Fundo de Investimento Mobiliário Aberto



 RISCO (ISR)

3

**Gestor:** Fernando Nascimento

**Co-Gestor:** Pedro Vieira

## Dados do Fundo a 31.10.2025

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Ativos Sob Gestão</b>       | € 201.801.899                           |
| <b>Valor da UP</b>             | € 10,7892                               |
| <b>Subscrição Inicial</b>      | € 500, ou € 50 em Plano de Investimento |
| <b>Comissão de Subscrição</b>  | 0%                                      |
| <b>Comissão de Gestão</b>      | 1,25% / ano                             |
| <b>Comissão de Depositário</b> | 0,05% / ano                             |
| <b>Comissão de Resgate</b>     | 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

Em outubro, as tarifas voltaram a gerar volatilidade, após Trump anunciar nova taxa de 100% sobre a China. Mas o tom suavizou e, após negociações e um encontro com Xi, regressou o apetite por risco. As tecnológicas e a IA levaram o S&P 500 para novos máximos, enquanto a postura expansionista da nova PM japonesa promoveu ganhos de 16,6% no Nikkei e nova desvalorização do iene. A Fed voltou a cortar taxas, mas o tom duro de Jerome Powell fez parar a forte queda das taxas de juro e suportou o dólar. Os spreads de risco, no crédito, alargaram e o ouro corrigiu, depois de estar perto dos 4.400 usd/oz.

### O que ajudou o Fundo:

Dívida governamental, Dívida empresarial, Ações e Alternativos.

### O que prejudicou o Fundo:

### Exposição cambial ao iene e cobertura do dólar.

### Perspetivas para o Fundo:

O sentimento continua positivo, suportado pelas políticas monetárias expansionistas, novos acordos comerciais e pela temática da inteligência artificial. A evolução positiva da economia e dos fundamentais das empresas não esconde a complacência com as valorizações de alguns segmentos, com a evolução fiscal de vários países e as tensões geopolíticas. Num contexto em que a economia global beneficia da evolução monetária e fiscal, os mercados devem permanecer suportados, embora as valorizações deixem menos espaço para acomodar a materialização de riscos de downside.

## Evolução do Fundo

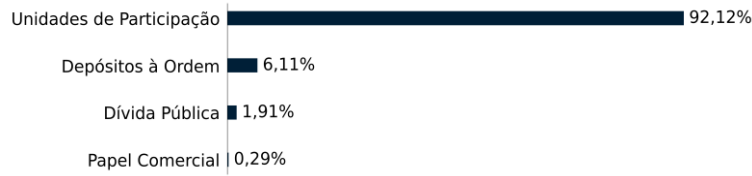
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*\*As categorias criadas após a data de constituição do fundo sequeem 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         | 4,49% |
| Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)                 | 3,48% |
| Schroder Intl Eur GV BD C AC                      | 3,33% |
| BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR                       | 3,25% |
| Ishares FTSE 100 ACC                              | 3,08% |
| GS EURO CREDIT- I CAP EUR                         | 2,98% |
| BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR          | 2,93% |
| European Specialist Investment funds M&G European | 2,85% |
| SPDR S&P 500 Eur Hedge ACC                        | 2,80% |
| Amundi ETF MSCI Emerging Markets                  | 2,80% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

|                      | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020    |
|----------------------|--------|--------|---------|--------|---------|
| Performance          | 8,33%  | 7,15%  | -14,48% | 10,83% | 2,22%   |
| Classe Risco         | 3      | 4      | 4       | 4      | 6       |
| Risco (Volatilidade) | 4,82%  | 5,68%  | 9,59%   | 5,47%  | 15,43%  |
| Sharpe               | 1,31   | 0,90   | -1,72   | 1,61   | 0,01    |
| Máx. Ganho Mensal    | 2,96%  | 3,79%  | 4,71%   | 1,83%  | 6,17%   |
| Máx. Perda Mensal    | -1,16% | -2,81% | -5,71%  | -1,16% | -11,27% |

Rendibilidades anualizadas

|                      | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance          | 3,88%              | 5,58%    | 9,65%    | 6,43%    | 3,78%    |
| Classe Risco         | 4                  | 4        | 4        | 4        | 4        |
| Risco (Volatilidade) | 6,75%              | 6,42%    | 5,61%    | 5,80%    | 6,70%    |
| Sharpe               | 0,27               | 0,55     | 1,36     | 0,76     | 0,26     |
| Máx. Ganho Mensal    | 2,83%              | 2,83%    | 3,79%    | 3,79%    | 4,71%    |
| Máx. Perda Mensal    | -3,41%             | -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 Prospeto, 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.