

## IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Luís Andrade Co-Gestor: Pedro Vieira

## Dados do Fundo a 31.03.2026

<b>Ativos Sob Gestão</b>	€ 18.733.482
<b>Valor da UP</b>	€ 6,329,1969
<b>Subscrição Inicial</b>	€ 500
<b>Comissão de Subscrição</b>	0%
<b>Comissão de Gestão</b>	0,8% / ano
<b>Comissão de Depositário</b>	0,05% / ano
<b>Comissão de Resgate</b>	0%

Classe do Fundo: Multiativos

Moeda: EUR

Início de Atividade: Jul/07

ISIN: PTAFIXLE0009

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º 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

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis, com tolerância ao risco, pelo que é adequado para aplicações superiores a 18 meses, numa perspetiva de valorização potencial do investimento superior à das aplicações tradicionais em instrumentos do mercado monetário.

A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis.

## Comentário do Gestor

A guerra com o Irão dominou a agenda de março. As hostilidades iniciadas a 28 de fevereiro foram sendo escaladas ao longo do mês, levando a uma subida abrupta do preço do petróleo, com o Brent a subir mais de 50% no mês, e a reavivar o risco de estagflação. Neste contexto, as taxas de juro aumentaram de forma significativa, com a expectativa de políticas monetárias menos expansionistas, os spreads alargaram e os mercados acionistas desvalorizaram. A classe de investimentos alternativos não proporcionou o refúgio esperado nem a decorrelação desejada, e os metais preciosos foram penalizados. Os dados macroeconómicos ficaram para segundo plano e até os resultados das empresas que foram divulgados perderam importância.

## O que ajudou o Fundo:

## O que prejudicou o Fundo:

Obrigações governamentais e empresariais, ações e alternativos

## Perspetivas para o Fundo:

Eventos geopolíticos como o que estamos a experienciar, aumentam a incerteza quanto ao futuro, sendo que o impacto dependerá sempre da sua duração, dos choques provocados e das medidas fiscais e monetárias adotadas para contrariar estes choques. A visibilidade sobre a resolução do conflito continua a ser reduzida, mas consideramos que o cenário mais provável é o de uma resolução do mesmo a breve prazo uma vez que vai de encontro ao interesse da maioria das partes, o que a acontecer será positivo para os mercados financeiros.

## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



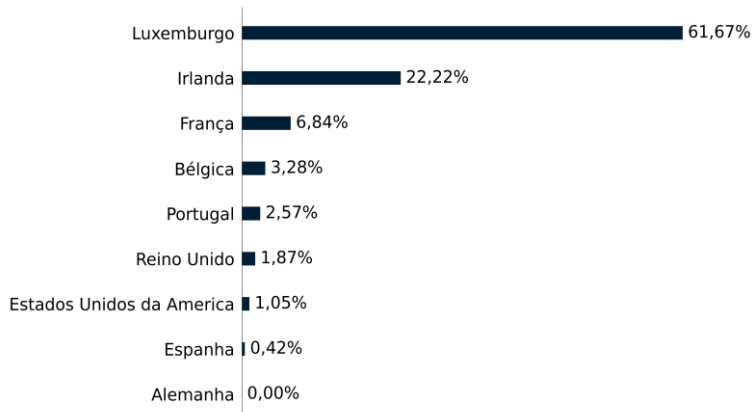
\*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

## Composição da Carteira

### Tipo de ativo



### País de origem



Os valores apresentados não incluem a exposição ou cobertura, eventualmente, obtidas através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

## Top 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	10,59%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	9,49%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	8,23%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	8,15%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,67%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	4,06%
DPAM B BND EUR GVT-F EUR ACC	3,28%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	3,24%
GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC	3,23%
Janus Hend-MLT SC INC-H2 HEU	3,21%

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Performance</b>	2,72%	3,97%	6,45%	-12,25%	-0,54%
<b>Classe Risco</b>	3	3	3	4	2
<b>Risco (Volatilidade)</b>	3,18%	3,17%	4,61%	6,70%	1,50%
<b>Sharpe</b>	0,20	0,60	0,95	-2,14	-1,75
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,87%	3,01%	3,06%	3,91%	0,43%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,74%	-0,90%	-2,01%	-4,39%	-0,50%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	-1,61%	1,59%	2,04%	3,39%	-0,36%
<b>Classe Risco</b>	3	3	3	3	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	4,51%	2,90%	3,26%	3,63%	4,34%
<b>Sharpe</b>	-0,82	-0,17	-0,01	0,36	-0,56
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,12%	1,12%	1,45%	3,06%	3,91%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-3,61%	-3,61%	-3,61%	-3,61%	-4,39%

<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 Prospecto, 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.