

IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

 RISCO (ISR)

2

Gestor: Luís Andrade Co-Gestor: Pedro Vieira

Dados do Fundo a 31.07.2025

Ativos Sob Gestão	€ 19.005.521
Valor da UP	€ 6,339,6441
Subscrição Inicial	€ 500
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,8% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	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

Mês positivo beneficiando dos mercados de crédito e acionistas, enquanto a dívida governamental foi negativamente impactada pela subida das taxas de juro. A impactar positivamente o mercado esteve o adiar da implementação das tarifas recíprocas para 1 de agosto, os acordos comerciais alcançados, o adiamento do prazo para chegar a um acordo comercial com a China, o bom início da época de apresentação de resultados, e os dados macro, nomeadamente o PIB do 2º trimestre. O BCE e a Reserva Federal mantiveram as taxas inalteradas, conforme esperado, e os riscos geopolíticos mantiveram-se praticamente inalterados.

O que ajudou o Fundo:

Dívida empresarial e Ações.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida governamental e Fundos de retorno absoluto.

Perspetivas para o Fundo:

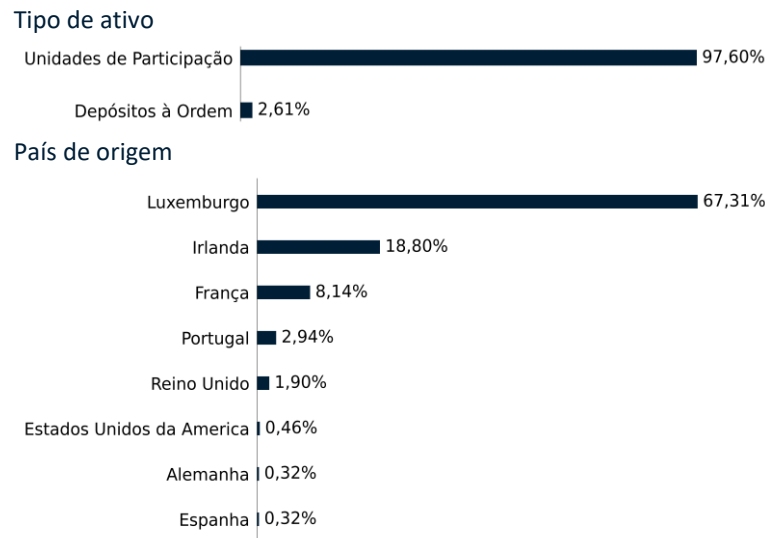
O sentimento continua positivo, mas depois de aprovado o orçamento e de terem sido anunciados novos acordos comerciais, podem escassear motivos para novas subidas significativas nos mercados acionistas. A valorização do mercado norte-americano encontra-se exigente, num contexto em que as tarifas comerciais devem ter impacto na inflação e no consumo. Um acordo comercial com a China ou a mudança de retórica por parte da Reserva Federal podem, no entanto, impulsionar o mercado. Por outro lado, o suporte monetário e fiscal na Europa e na China deverá continuar a fazer-se sentir, dando suporte às respetivas economias.

Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira



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	10,47%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	10,01%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	8,95%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	8,21%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	6,14%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,53%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	4,58%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	3,95%
Janus Hend-MLT SC INC-H2 HEU	2,73%
Algebris UCITS Funds plc-Algebris Financial Credit	2,55%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,94%	6,47%	-12,28%	-0,54%	2,69%
Classe Risco	3	3	3	2	4
Risco (Volatilidade)	3,15%	3,27%	4,80%	1,06%	5,82%
Sharpe	1,25	1,98	-2,56	-0,51	0,46
Máx. Ganho Mensal	1,45%	3,06%	3,91%	0,33%	2,28%
Máx. Perda Mensal	-0,90%	-1,87%	-4,39%	-0,50%	-6,80%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
	1,23%	3,04%	4,55%	1,98%	0,05%
	3	3	3	3	3
	3,93%	3,47%	3,85%	4,53%	4,28%
	-0,20	0,30	0,66	-0,01	-0,46
	0,83%	1,45%	3,06%	3,91%	3,91%
	-1,74%	-1,74%	-1,87%	-4,39%	-4,39%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



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, www.cmvm.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.