

IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto



 RISCO (ISR)

2

Gestor: Luís Andrade

Co-Gestor: Pedro Vieira

Dados do Fundo a 31.10.2025

Ativos Sob Gestão	€ 19.068.563
Valor da UP	€ 6,431,4585
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 perspectiva 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

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.

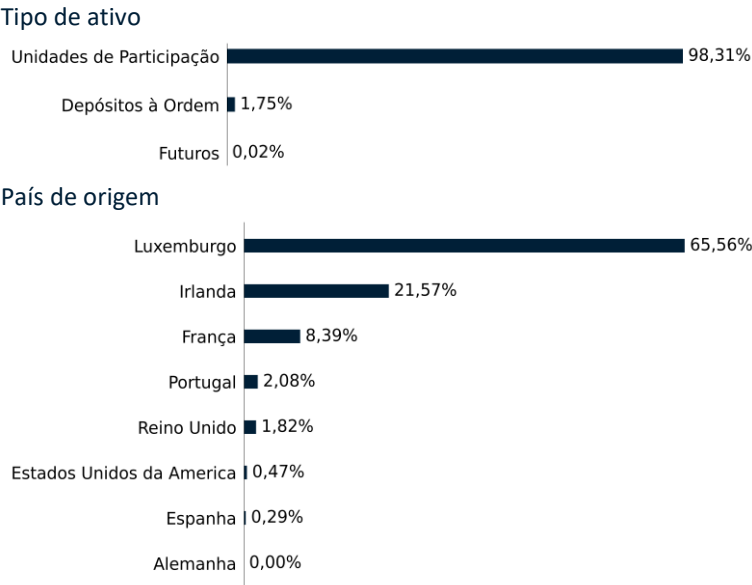
Evolução do Fundo

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



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

Top 10 Maiores Posições

GS EURO CREDIT- I CAP EUR	10,39%
European Specialist Investment funds M&G European	10,13%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	8,62%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	8,38%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	6,16%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,29%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	4,61%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	3,15%
Janus Hend-MLT SC INC-H2 HEU	2,78%
Algebris UCITS Funds plc-Algebris Financial Credit	2,58%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,97%	6,26%	-12,25%	-0,54%	2,69%
Classe Risco	3	3	4	2	4
Risco (Volatilidade)	3,17%	4,61%	6,70%	1,50%	8,26%
Sharpe	0,61	0,92	-2,13	-1,72	0,08
Máx. Ganho Mensal	3,01%	3,06%	3,91%	0,43%	2,28%
Máx. Perda Mensal	-0,90%	-2,01%	-4,39%	-0,50%	-6,80%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	2,70%	3,43%	6,46%	4,48%	0,22%
Classe Risco	3	3	3	3	3
Risco (Volatilidade)	3,34%	3,26%	3,35%	3,89%	4,26%
Sharpe	0,20	0,42	1,32	0,63	-0,43
Máx. Ganho Mensal	0,87%	1,45%	3,06%	3,06%	3,91%
Máx. Perda Mensal	-1,74%	-1,74%	-1,74%	-2,01%	-4,39%

⁽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.



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.