

IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR)

2

Gestor: Luís Andrade Co-Gestor: Pedro Vieira

Dados do Fundo a 31.12.2025

Ativos Sob Gestão	€ 18.934.259
Valor da UP	€ 6.432,9285
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:** PTAIXLE0009**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 rendibilidade 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 misto para os mercados financeiros, com os mercados obrigacionistas a serem penalizados pela subida das taxas de juro, os spreads de crédito a estreitarem e os mercados acionistas a terem um comportamento misto em euros, com destaque pela positiva para a Europa e mercados emergentes, e pela negativa para os EUA e Japão. Os metais preciosos voltaram a brilhar num mês de queda para as matérias-primas. O comportamento um pouco errático resultou da incerteza quanto à evolução futura da política monetária na Europa e nos EUA, de dados macroeconómicos mistos, das preocupações quanto às valorizações dos mercados acionistas e das tensões geopolíticas que se continuam a fazer sentir.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de mercados emergentes, Ações Matérias-Primas e Fundos de Retorno Absoluto.

O que prejudicou o Fundo:

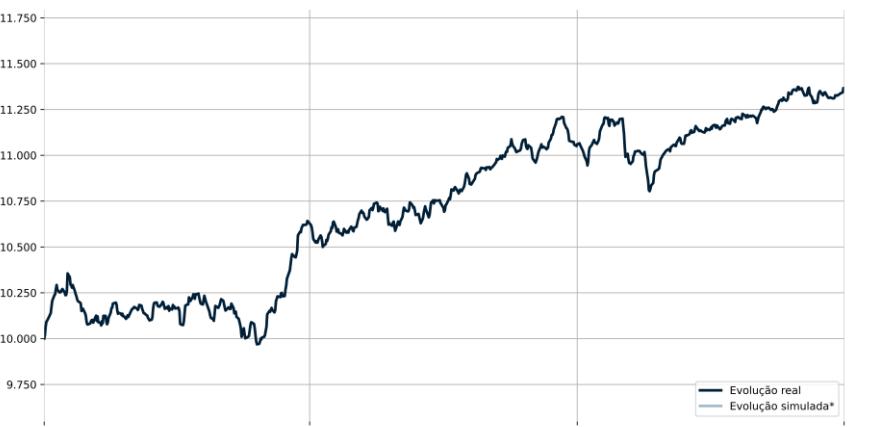
Dívida governamental e empresarial.

Perspetivas para o Fundo:

Um ambiente macro resiliente suportado pela política fiscal nos EUA e na Europa, pelo aumento do investimento privado, nomeadamente em inteligência artificial, por uma política monetária global mais dovish e por um diminuir dos riscos da guerra comercial, deverá manter os mercados acionistas e os spreads de crédito suportados, o que deverá beneficiar o fundo. Por outro lado, os riscos de inflação nos EUA deverão ser monitorizados e podem trazer volatilidade às taxas de juro, o que recomenda alguma cautela na adição de duração.

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

Unidades de Participação	98,40%
Depósitos à Ordem	1,69%

País de origem

Luxemburgo	65,13%
Irlanda	21,95%
França	8,12%
Portugal	1,97%
Reino Unido	1,87%
Estados Unidos da America	0,45%
Bélgica	0,34%
Espanha	0,32%
Alemanha	0,00%

Top 10 Maiores Posições

GS EURO CREDIT- I CAP EUR	10,22%
European Specialist Investment funds M&G European	10,07%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	8,43%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	8,41%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	6,24%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,61%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	4,62%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	3,19%
Janus Hend-MLT SC INC-H2 HEU	2,98%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	2,88%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	2,72%	3,97%	6,45%	-12,25%	-0,54%
Classe Risco	3	3	3	4	2
Risco (Volatilidade)	3,18%	3,17%	4,61%	6,70%	1,50%
Sharpe	0,22	0,61	0,96	-2,13	-1,71
Máx. Ganho Mensal	0,87%	3,01%	3,06%	3,91%	0,43%
Máx. Perda Mensal	-1,74%	-0,90%	-2,01%	-4,39%	-0,50%

Rendibilidades anualizadas

YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
2,72%	2,72%	3,33%	4,36%	-0,15%
3	3	3	3	3
3,18%	3,18%	3,14%	3,68%	4,27%
0,22	0,22	0,42	0,64	-0,51
0,87%	0,87%	3,01%	3,06%	3,91%
-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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cvmv.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.