

# IMGA FLEXIVEL CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

RISCO (ISR) 3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Luís Andrade

## Dados do Fundo a 31.03.2026

<b>Ativos Sob Gestão</b>	€ 9.458.787
<b>Valor da UP</b>	€ 6,1482
<b>Subscrição Inicial</b>	€ 250
<b>Comissão de Subscrição</b>	0%
<b>Comissão de Gestão</b>	1% / ano
<b>Comissão de Depositário</b>	0,06% / ano
<b>Comissão de Resgate</b>	0%

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Moeda:** EUR

**Início de Atividade:** Jun/98

**ISIN:** PTYCFELM0000

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 5º 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 por objetivo proporcionar aos participantes o acesso a uma carteira diversificada de instrumentos financeiros procurando maximizar a sua rentabilidade através de uma gestão flexível. Tem como objetivo proporcionar um nível de retorno de 2,5% face aos instrumentos do mercado monetário, em períodos sequenciais de 3 anos. O Fundo procurará uma diversificação ao nível das aplicações financeiras em que pode investir por forma a assegurar uma adequada repartição dos riscos.

## Perfil de Investidor

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis, com um perfil de risco moderado, que procurem realizar um investimento com vista a obter uma valorização de capital a médio e longo prazo, sujeito a flutuações patrimoniais consistentes com a natureza dos ativos que o integram.

A carteira do OIC será construída de forma dinâmica, flexível e constituída principalmente por ações, obrigações, unidades de participação de outros OIC e instrumentos do mercado monetário. A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis. O OIC tem um prazo recomendado de investimento de 36 meses.

## 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

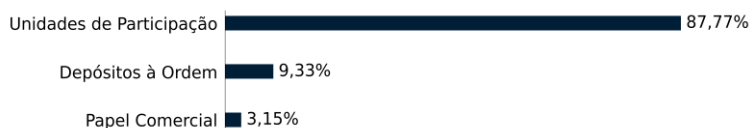
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



\*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



## Top 10 Maiores Posições

IMGA Money Market - CAT I	10,59%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	5,25%
DWS Floating Rate Notes Fcp Ic Eur	5,01%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	4,14%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	4,13%
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	3,97%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	3,85%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	3,50%
JPMorgan E Europe Res Enh Idx Eqty Es ETF	3,41%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	3,11%

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
<b>Performance</b>	3,18%	7,18%	3,09%	-12,50%	2,41%
<b>Classe Risco</b>	4	3	3	4	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	5,84%	3,11%	4,32%	8,27%	3,41%
<b>Sharpe</b>	0,19	1,64	0,23	-1,76	0,10
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,98%	2,10%	2,03%	3,51%	1,33%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-3,13%	-0,55%	-1,36%	-4,93%	-0,77%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	-1,11%	3,89%	3,41%	3,91%	0,08%
<b>Classe Risco</b>	4	3	4	3	4
<b>Risco (Volatilidade)</b>	7,64%	4,84%	5,18%	4,61%	5,47%
<b>Sharpe</b>	-0,42	0,37	0,26	0,40	-0,37
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	2,06%	2,06%	2,10%	2,10%	3,51%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-4,88%	-4,88%	-4,88%	-4,88%	-4,93%

<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.