

## IMGA FLEXIVEL CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

RISCO (ISR)

3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Luís Andrade

## Dados do Fundo a 28.11.2025

Ativos Sob Gestão	€ 9.904.958
Valor da UP	€ 6,1753
Subscrição Inicial	€ 250
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,06% / ano
Comissão de Resgate	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 rendibilidade 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

Novembro foi um mês misto para os mercados financeiros, mas com grande volatilidade, dada a incerteza e torno da decisão da Reserva Federal na reunião de dezembro, o receio de que esteja a ser formada uma bolha em torno da inteligência artificial e sinais de que o processo de paz na Ucrânia possa produzir resultados. Neste contexto, as taxas de juro subiram na Europa e recuaram nos EUA, os spreads de crédito tiveram um comportamento misto e os mercados acionistas tiveram um comportamento globalmente negativo. O ouro voltou a valorizar e o petróleo desvalorizou.

## O que ajudou o Fundo:

Dívida Empresarial, Ações de Países Desenvolvidos e Matérias-primas.

## O que prejudicou o Fundo:

Dívida Governamental Europeia, Ações Asiáticas e Emergentes, e Fundos de Retorno Absoluto.

## 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	90,27%
Depósitos à Ordem	6,86%
Papel Comercial	2,01%
Outros	0,99%

## Top 10 Maiores Posições

Amundi ETF MSCI Emerging Markets	7,97%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	7,74%
JPMorgan E Europe Res Enh Idx Eqty Es ETF	6,66%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	5,94%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	4,98%
DWS Floating Rate Notes Fcp Ic Eur	4,75%
LAZARD EURO CORP HI YID-PVC	3,71%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	3,64%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	3,45%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	3,22%

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

## Rendibilidades e Risco

## Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Performance</b>	7,18%	3,09%	-12,50%	2,41%	3,23%
<b>Classe Risco</b>	3	3	4	3	5
<b>Risco (Volatilidade)</b>	3,11%	4,32%	8,27%	3,41%	11,17%
<b>Sharpe</b>	1,65	0,24	-1,76	0,10	0,11
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	2,10%	2,03%	3,51%	1,33%	4,49%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,55%	-1,36%	-4,93%	-0,77%	-8,25%

## Rendibilidades anualizadas

YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
2,48%	2,24%	5,48%	3,76%	0,51%
4	4	3	3	4
5,95%	5,66%	4,56%	4,50%	5,34%
0,07	0,03	0,75	0,38	-0,29
1,98%	2,10%	2,10%	2,10%	3,51%
-3,13%	-3,13%	-3,13%	-3,13%	-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 Prospecto, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cvmv.pt](http://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.