

IMGA FLEXIVEL CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

RISCO (ISR)



3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Luís Andrade

Dados do Fundo a 31.12.2025

Ativos Sob Gestão	€ 9.852.540
Valor da UP	€ 6,2171
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

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:

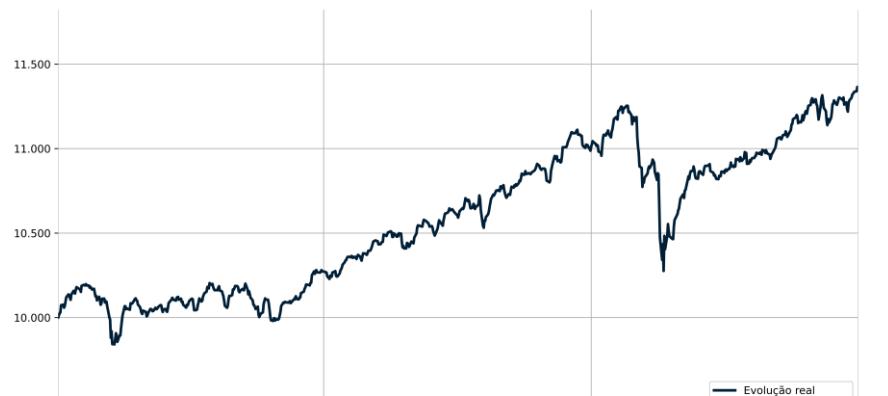
Dívida governamental e empresarial.

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	89,71%
Depósitos à Ordem	7,44%
Papel Comercial	3,03%

Top 10 Maiores Posições

Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	7,80%
JPMorgan E Europe Res Enh Idx Eqty Es ETF	6,86%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	6,68%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	5,02%
DWS Floating Rate Notes Fcp Ic Eur	4,78%
X IE Physical Gold Etc Eur	3,85%
LAZARD EURO CORP HI YID-PVC	3,74%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	3,67%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	3,65%
ISHares MSCI ERP MID CAP-ACC	3,58%

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	3,18%	7,18%	3,09%	-12,50%	2,41%
Classe Risco	4	3	3	4	3
Risco (Volatilidade)	5,84%	3,11%	4,32%	8,27%	3,41%
Sharpe	0,20	1,66	0,25	-1,76	0,11
Máx. Ganho Mensal	1,98%	2,10%	2,03%	3,51%	1,33%
Máx. Perda Mensal	-3,13%	-0,55%	-1,36%	-4,93%	-0,77%

⁽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.

Rendibilidades anualizadas

YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
3,18%	3,18%	5,14%	4,46%	0,43%
4	4	3	3	4
5,84%	5,84%	4,61%	4,51%	5,36%
0,20	0,20	0,67	0,54	-0,30
1,98%	1,98%	2,10%	2,10%	3,51%
-3,13%	-3,13%	-3,13%	-3,13%	-4,93%

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.

