

IMGA FLEXIVEL CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

RISCO (ISR) 3

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Luís Andrade

Dados do Fundo a 31.01.2025

Ativos Sob Gestão	€ 10.976.379
Valor da UP	€ 6,1147
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 oferecer aos participantes o acesso a uma carteira diversificada de instrumentos financeiros procurando maximizar a sua rentabilidade através de uma gestão flexível. O Fundo pretende 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

O Fundo destina-se a investidores qualificados ou não qualificados 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. O capital investido poderá ser resgatado por um valor diferente do capital inicialmente subscrito.

Comentário do Gestor

O fundo começou o ano com uma valorização, num mês marcado pela tomada de posse de Donald Trump, pela reuniões dos bancos centrais (Fed, BCE e BoJ, entre outros), pelos dados macroeconómicos globalmente positivos, pelo cessar-fogo e troca de reféns entre Israel e o Hamas, pela época de apresentação de resultados positiva e pela apresentação do DeepSeek R1, um chatbot chinês de inteligência artificial, desenvolvido com muito menos recursos e com uma performance similar aos seus rivais norte-americanos. Neste contexto, as taxas de juro tiveram um comportamento misto, os spreads de crédito estreitaram e os mercados acionistas valorizaram.

O que ajudou o Fundo:

Dívida empresarial, Ações e Alternativos.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida governamental europeia.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo deverá beneficiar de taxas de retorno ainda atrativas na componente obrigacionista, num contexto de uma política monetária menos restritiva e de spreads de crédito relativamente estáveis. Na componente acionista, o afastar dos receios de recessão e a manutenção do ritmo de crescimento económico mundial, deverá traduzir-se num crescimento saudável dos resultados e suportar o mercado acionista. A volatilidade deve, no entanto, manter-se presente dado os temas geopolíticos que continuam a persistir, nomeadamente a abordagem da nova administração Trump aos mesmos e aos temas comerciais.

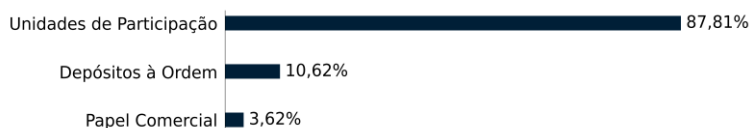
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	6,82%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	6,65%
Vanguard S&P	6,19%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,77%
Amundi S&P	4,74%
Amundi Stoxx Europe	4,60%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	4,50%
DWS Floating Rate Notes Fcp Ic Eur	4,19%
Amundi ETF Floating Rate Euro Corporate	3,90%
BARING CAP EU HIGH YLD-B EUR	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

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	7,12%	3,10%	-12,53%	2,41%	3,23%
Classe Risco	3	3	4	3	4
Risco (Volatilidade)	3,09%	3,05%	5,89%	2,43%	7,87%
Sharpe	2,31	1,02	-2,13	0,99	0,41
Máx. Ganho Mensal	2,10%	2,03%	3,51%	1,33%	4,49%
Máx. Perda Mensal	-0,55%	-1,21%	-4,93%	-0,77%	-8,25%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	1,48%	8,04%	4,83%	0,01%	0,69%
Classe Risco	3	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	4,20%	3,14%	3,73%	5,72%	6,84%
Sharpe	-0,27	1,74	0,60	-0,45	-0,28
Máx. Ganho Mensal	1,48%	2,10%	2,10%	3,51%	4,49%
Máx. Perda Mensal	-0,24%	-0,55%	-1,21%	-4,93%	-8,25%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



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.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.