

# IMGA FLEXÍVEL | A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

Gestor: Equipa de Alternativos

## Comentário do Gestor

A generalidade dos mercados acionistas mundiais registou retornos negativos no mês de setembro. A notável exceção foi o Japão que conseguiu terminar o mês em território positivo. Na origem deste cenário generalizado de risk-off voltou a estar a pandemia associada à Covid-19, nomeadamente devido ao aumento do número de casos e suas implicações económicas futuras. As taxas de juro apresentaram um sentido descendente (preços subiram) com os investidores a acreditarem cada vez mais num cenário de baixas taxas durante mais tempo. Nos mercados cambiais foi um mês onde as moedas de refúgio, nomeadamente o dólar e o iene, apreciaram contra as restantes principais moedas. Nas matérias-primas o sentimento foi geralmente negativo, tendo os mercados energéticos e os mercados de metais preciosos recuado de forma significativa. Destaque para a prata com uma queda de quase 18%.

**O que ajudou o Fundo:** Exposição à dívida governamental e dívida investment grade da Área Euro.

**O que prejudicou o Fundo:** Generalidade dos investimentos em ativos de maior risco, com destaque para ações e dívida de mercados emergentes. Investimento em ouro foi também negativo.

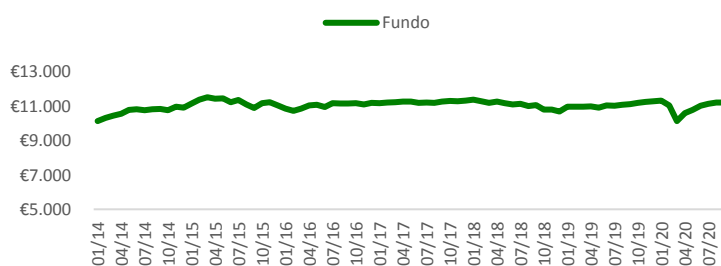
**Perspetivas para o Fundo:** O Fundo continua a adotar uma estratégia de investimento flexível, procurando aproveitar oportunidades de investimento de curto prazo combinadas com uma visão de longo prazo.

## Desempenho do Fundo

### Rendibilidades Anualizadas

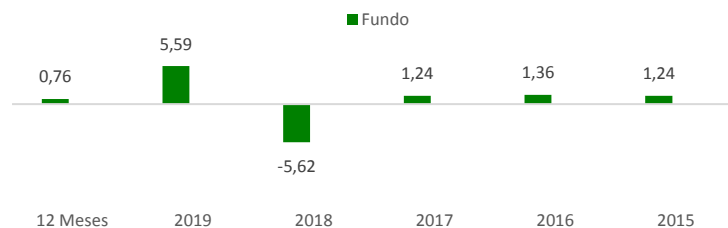
30.09.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,73%	0,76%	0,03%
Classe de Risco	5	5	4

### Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual



## Risco

### Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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.

## Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Início de Atividade:** Jun-98

**Ativos sob Gestão (30.09.2020):** 9.795.326

**Moeda:** EUR

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 5º dia útil após o pedido

**Subscrição Inicial:** 250€

**Comissão Gestão:** 1,00%

**Comissão Depositário:** 0,10%

**Comissão de Resgate:** 0%

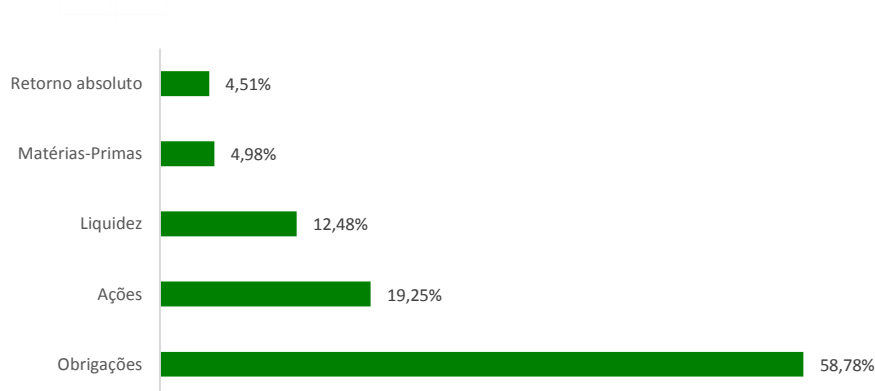
**Política de Rendimentos:** Capitalização

**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

**ISIN:** PTYCFELM0000

### Composição da Carteira\* e Resultados

#### Ativo



#### Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Rendibilidade</b>	0,76%	5,59%	-5,62%	1,24%	1,36%	1,24%
<b>Sharpe</b>	0,07	2,55	-1,54	0,60	0,36	0,21
<b>Risco</b>	10,98%	2,19%	3,65%	1,86%	3,86%	5,00%
<b>Classe Risco</b>	5	3	3	2	3	3
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	4,49%	2,65%	0,57%	0,52%	2,06%	2,57%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-8,25%	-0,73%	-2,36%	-0,73%	-1,59%	-2,20%

#### TOP 10 Maiores Posições

iShares Physical Gold ETC	4,92%
Ishares STOXX Europe 600 UCITS - ETF (DE)	4,80%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS	4,11%
iShares JP Morgan USD EM Corp BND	3,69%
Ishares Core Euro Corp Bond	3,54%
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	3,50%
Ishares JPM EM LCL GOV BND	3,42%
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	3,38%
GGB 2% 22/04/27	3,12%
Hellenic Republic 3.875% 12/03/29	3,03%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.09.2020

(\*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. 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 nos respetivos sites dos distribuidores (Crédito Agrícola e Millennium bcp), 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.