

IMGA FLEXÍVEL | A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

Gestor: Ricardo Líbano

Comentário do Gestor

O início do ano foi quase uma continuidade do mês anterior, com os ativos de risco a serem suportados por perspetivas de uma forte retoma económica e a manterem a tendência positiva. Contudo, a última semana do mês foi marcada por um aumento significativo de volatilidade com origem em movimentos criados por investidores de retalho que levaram a valorizações significativas de algumas ações nos EUA. Este aumento da volatilidade levou a que alguns investidores diminuíssem a sua exposição aos mercados acionistas, o que criou alguma pressão vendedora nos principais índices. Apesar do ambiente teoricamente positivo para as taxas de juro, os mercados de dívida pública também recuaram no mês, em especial nos EUA. Nos mercados cambiais os movimentos foram pouco expressivos, sendo apenas de destacar a depreciação do iene contra as restantes principais moedas. Nas matérias-primas assistiu-se a uma subida expressiva do brent e do crude.

O que ajudou o Fundo: Investimento em ações, em particular em Mercados Emergentes, e investimento em crude.

O que prejudicou o Fundo: Investimento em obrigações, com maior destaque para Mercados Emergentes.

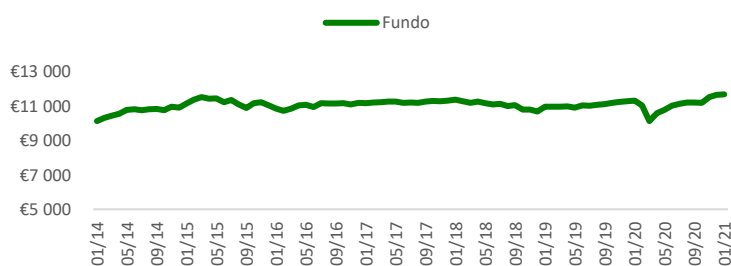
Perspetivas para o Fundo: O Fundo mantém uma postura relativa otimista para os ativos de risco, complementada por movimentos táticos de mais curto prazo. Os níveis de liquidez são ainda relativamente elevados, permitindo o aumento de risco se a oportunidade se proporcionar.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades Anualizadas

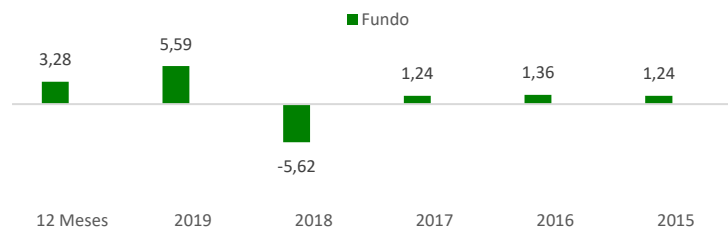
29.01.2021	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,24%	3,28%	0,88%
Classe de Risco	3	5	4

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 (29.01.2021): 12.696.323

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%

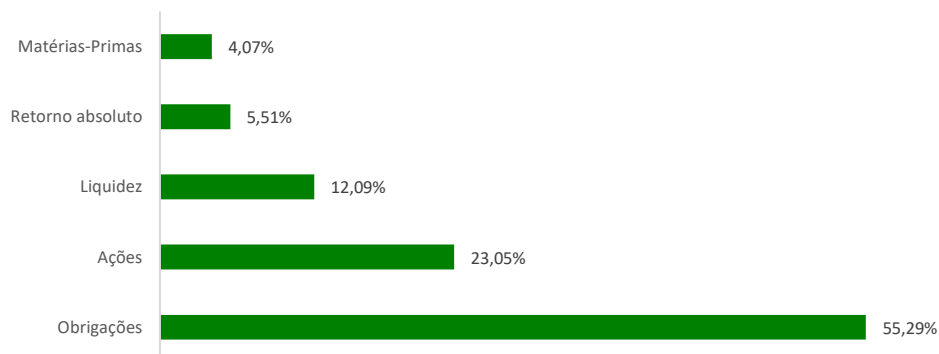
Política de Rendimentos: Capitalização

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
Rendibilidade	3,28%	5,59%	-5,62%	1,24%	1,36%	1,24%
Sharpe	0,29	2,55	-1,54	0,60	0,36	0,21
Risco	11,21%	2,19%	3,65%	1,86%	3,86%	5,00%
Classe Risco	5	3	3	2	3	3
Máx. Ganho Mensal	4,49%	2,65%	0,57%	0,52%	2,06%	2,57%
Máx. Perda Mensal	-8,25%	-0,73%	-2,36%	-0,73%	-1,59%	-2,20%

TOP 10 Maiores Posições

Lyxor Core STOXX Europe - 600 DR	5,99%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS	5,54%
Ishares JPM EM LCL GOV BND	4,34%
BTPS 1.65% 01/12/30	3,41%
Hellenic Republic 3.875% 12/03/29	3,36%
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	3,17%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	2,92%
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	2,84%
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	2,79%
iShares Physical Gold ETC	2,77%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.01.2021

(*) 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, www.cmvm.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.