

IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Luís Andrade

Comentário do Gestor

Mês bastante positivo com valorizações nos principais segmentos de mercado, beneficiando da queda das taxas de juro, do estreitamento de spreads e das valorizações dos mercados acionistas. Embora a inflação ainda permaneça a níveis elevados, a recente queda da mesma e a expectativa de que continue a normalizar nos próximos trimestres permitiu um discurso menos agressivo por parte dos bancos centrais, levando os investidores a adotar um posicionamento mais pró-risco. De destacar também neste mês o resultado positivo para os mercados das eleições intercalares nos EUA e o encontro entre Biden e Xi Jinping à margem da cimeira do G20 que deverá ajudar a desanuviar as relações sino-americanas.

O que ajudou o Fundo: Dívida Governamental, Crédito e Ações.

O que prejudicou o Fundo: Nada a assinalar.

Perspetivas para o Fundo: A inversão da postura agressiva dos bancos centrais deverá limitar a subida das taxas de juro, o que se deverá traduzir em ganhos para a componente de governos e de crédito, esta última beneficiando também do nível de spreads a que transaciona. Por outro lado, a componente acionista deverá ter um comportamento mais volátil uma vez que, embora transacione a níveis mais interessantes do que no início do ano, os resultados e as margens devem ser afetadas pelo crescimento económico mais fraco.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

30.11.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-10,44%	-10,38%	-2,81%
Classe de Risco	4	4	4

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

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

Objetivo de Investimento

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos participantes um nível de rendibilidade a médio/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através do investimento equilibrado (direta ou indiretamente) e diversificado por classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e divisas.

Perfil de Investidor

O Fundo destina-se a investidores, qualificados e não qualificados, com tolerância ao risco, pelo que é adequado para aplicações superiores a 18 meses, numa perspetiva de valorização potencial do investimento superior à das aplicações tradicionais em instrumentos do mercado monetário.

Dados do Fundo

Classe do Fundo (APFIPP): Multiativos

Início de Atividade: Jul-07

Ativos sob Gestão (30.11.2022): 19.494.175

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial:

Cat. A: 500€;

Cat. R: 1.000€;

Cat. I: 250.000€

Comissão Gestão: Cat. A e R: 0,5%, Categoria I: 0,4%

Comissão Depositário: 0,05%

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

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

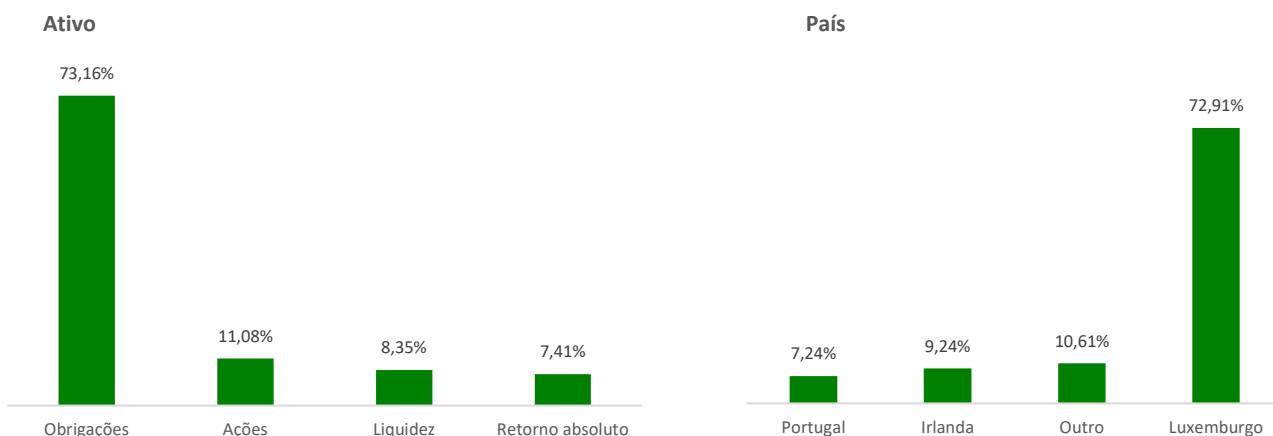
ISIN:

Cat. A: PTAFIXLE0009;

Cat. R: PTIG1IHM0008;

Cat. I: PTIGAFHM0006

Composição da Carteira* e Resultados



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
Rendibilidade	-10,38%	-0,54%	2,69%	3,95%	-2,99%	1,09%
Sharpe	-1,56	-0,36	0,32	2,34	-2,23	0,91
Risco	6,65%	1,51%	8,43%	1,69%	1,34%	1,20%
Classe Risco	4	2	4	2	2	2
Máx. Ganhos Mensais	3,91%	0,33%	2,28%	1,29%	0,55%	0,67%
Máx. Perda Mensal	-4,39%	-0,50%	-6,80%	-0,37%	-1,13%	-0,58%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.11.2022

TOP 10 Maiores Posições

BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	8,18%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	8,18%
European Specialist Investment funds M&G European	8,16%
NN L-Euro Credit -IC	8,11%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	3,30%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	3,13%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	2,88%
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	2,50%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	2,49%
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Sh	2,41%

(*) 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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActiveBank e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank e Banco Best), 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.