

# IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA | A | I | R |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Pedro Vieira

## Comentário do Gestor

Maio foi um mês negativo para a generalidade das classes de ativos, com a aversão ao risco a ser explicada pelas políticas monetárias mais restritivas, o risco de recessão e os confinamentos na China. As taxas de juro voltaram a subir na Europa, enquanto os spreads de crédito tiveram um comportamento misto e os mercados acionistas desvalorizaram. As matérias-primas apreciaram e o euro apreciou.

**O que ajudou o Fundo:** Cobertura do Risco de Taxa de Juro.

**O que prejudicou o Fundo:** Obrigações e Ações.

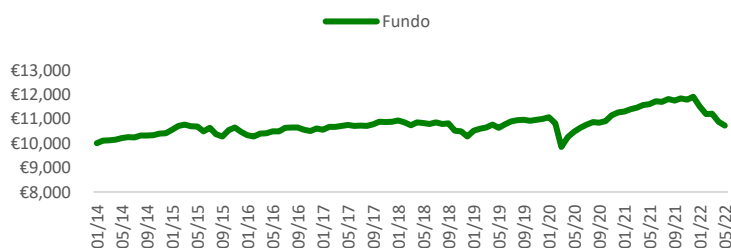
**Perspetivas para o Fundo:** A guerra na Ucrânia, os problemas nas cadeias de abastecimento, os confinamentos derivados da pandemia e a reversão da política monetária vieram trazer desafios ao crescimento económico mundial, levando ao aumento do risco de recessão. Este risco está identificado pelas autoridades monetárias e fiscais, cuja atuação coordenada o tentará impedir. Os investidores têm sido cautelosos, com as taxas de juro a incorporarem já as próximas subidas de taxas diretoras, e os spreads de crédito e os mercados acionistas um cenário macro mais negativo do que o expectável. As perspetivas são por isso positivas a médio prazo, mas o atual contexto geopolítico deverá levar a que a volatilidade permaneça elevada.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

### Rendibilidades Anualizadas

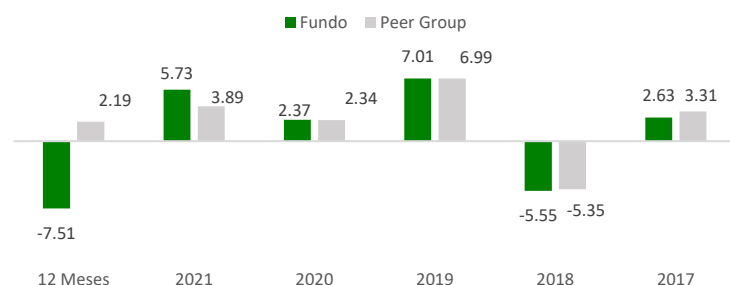
31.05.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-9,88%	-7,51%	0,30%
Classe de Risco	4	3	4

### Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual (Categoria A)



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

## Risco

### Indicador Sintético de Risco e Remuneração

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

### Objetivo de Investimento

O Fundo procurará proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade a médio/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através do investimento equilibrado em fundos de investimento de características diversificadas em termos de classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e em divisas de investimentos. O Fundo investirá, no mínimo, 2/3 do seu valor líquido global em unidades de participação de outros fundos de investimento, incluindo fundos de investimento admitidos à negociação nos mercados regulamentados, nomeadamente ETF (Exchange Traded Funds) ou outros fundos similares. O Fundo investirá mais de 50% do seu valor líquido global em obrigações (direta ou indiretamente) respeitando as seguintes alocações máximas: Ações 35%; Obrigações de taxa fixa 80%.

### Perfil de Investidor

Sendo de risco médio, o fundo adequa-se a Clientes menos conservadores face ao risco, mas que pretendam a valorização dos seus investimentos numa ótica de médio/longo prazo e de grande diversificação das suas aplicações. O Fundo integra uma componente baixa de fundos de ações, destinando-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 2,5 anos.

### Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Início de Atividade:**

Categoria A: Ago-95;

Categoria R: Mai-21

**Ativos sob Gestão (31.05.2022):** 886.144.095

**Moeda:** EUR

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 6º dia útil após o pedido

**Subscrição Inicial:**

Categoria A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento;

Categoria I: 250.000€;

Categoria R: 1.000€

**Comissão Gestão:**

Categorias A e R: 1%;

Categoria I: 0,7%

**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:**

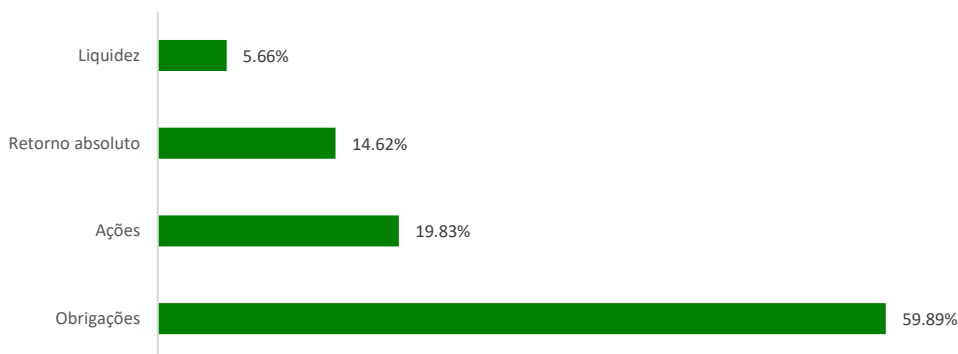
Categoria A: PTYAFKLM0004,

Categoria I: PTAFIGMHM0008,

Categoria R: PTIGAXHM0004

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



### Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-7,51%	5,73%	2,37%	7,06%	-5,55%	2,63%
<b>Sharpe</b>	-1,60	1,45	0,21	2,65	-1,43	1,54
<b>Risco</b>	4,68%	3,97%	11,22%	2,66%	3,87%	1,69%
<b>Classe Risco</b>	3	3	5	3	3	2
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,02%	1,02%	4,06%	2,27%	1,05%	1,04%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-3,29%	-0,59%	-8,98%	-1,18%	-2,75%	-0,40%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.05.2022

### TOP 10 Maiores Posições

<b>AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)</b>	4,28%
<b>Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities</b>	3,72%
<b>GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I</b>	3,40%
<b>Henderson Gart -UK AB RE-IEAH</b>	3,19%
<b>BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund</b>	3,02%
<b>BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR</b>	2,76%
<b>NN L-Euro Credit -IC</b>	2,71%
<b>European Specialist Investment funds M&amp;G European</b>	2,69%
<b>Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)</b>	2,65%
<b>Amundi Funds - Emerging Markets Bond</b>	2,55%

(\*) 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.cmmv.pt](http://www.cmmv.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank, Banco Invest 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.