

# IMGA ALOCAÇÃO MODERADA | A | I | R

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Fernando Nascimento

## Comentário do Gestor

Mês negativo para o Fundo penalizado pela correção dos mercados financeiros, interrompendo uma série de vários meses de valorização. A subida das taxas de juro, devido aos receios com a inflação e a perda de força da recuperação económica afetaram o sentimento dos investidores, que foi ainda penalizado pelos problemas com a Evergrande, a aproximação do limite da dívida nos EUA e a incapacidade em aprovar uma pequena parte do pacote de investimento do presidente Biden. Estes temas têm vindo a ser endoçados, com as autoridades chinesas a gerirem o tema Evergrande, a aprovação de um novo limite para a dívida nos EUA e a provável aprovação do pacote de investimento para breve.

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

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

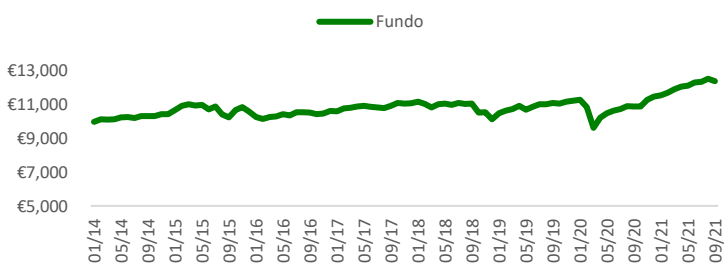
**Perspetivas para o Fundo:** O cenário de recuperação macroeconómica permanece inalterado, embora deva ocorrer a um ritmo inferior ao do último ano. Este facto associado às valorizações registadas nos mercados acionistas e de crédito, deverão conduzir a maior volatilidade nos mercados financeiros, embora a tendência de apreciação se deva manter. A recente correção acabou por ser saudável uma vez que alinhou as taxas de juro com as expectativas de evolução da política monetária e tornou os mercados de crédito e acionistas mais atrativos.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

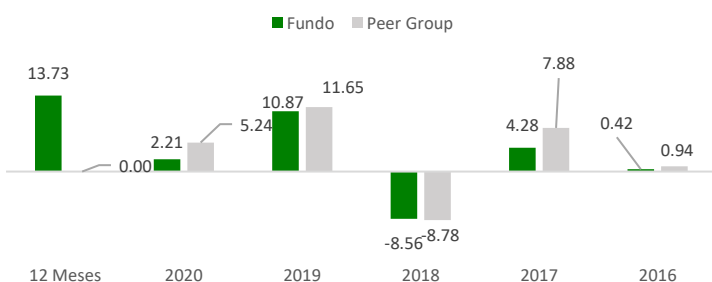
30.09.2021	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	7,88%	13,73%	3,86%
Classe de Risco	4	4	5

## 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, tendencialmente investido de forma equilibrada entre ações e obrigações, procurará não exceder os seguintes limites máximos em percentagem do seu valor líquido global: Ações 66%; Obrigações de taxa fixa 70%.

## Perfil de Investidor

Sendo de risco médio alto, 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 destina-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 4 anos.

## Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Início de Atividade:** Ago-95

**Ativos sob Gestão (30.09.2021):** 179.361.010

**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€ e Categoria R: 1000€

**Comissão Gestão:** Categoria A e R: 1,25%, Categoria I: 0,725%

**Comissão Depositário:** 0,05%

**Comissão de Resgate:** 0%

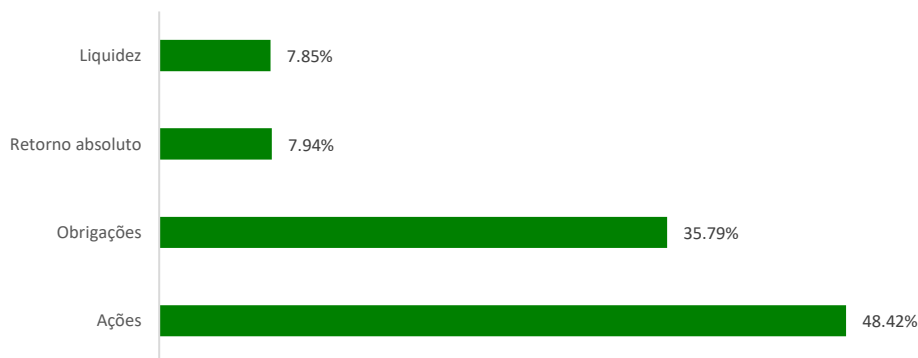
**Política de Rendimentos:** Capitalização

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

**ISIN:** Categoria A: PTYAFJLM0007, Categoria I: PTAFIQHM0004, Categoria R: PTIGAZHM0002

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



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

Ano	12 meses	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Rendibilidade</b>	13,73%	2,21%	10,87%	-8,56%	4,28%	0,42%
<b>Sharpe</b>	2,56	0,14	2,50	-1,22	1,48	0,06
<b>Risco</b>	5,37%	15,75%	4,35%	7,01%	2,87%	7,09%
<b>Classe Risco</b>	4	6	3	4	3	4
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	3,63%	6,17%	3,65%	1,76%	1,68%	1,85%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,16%	-11,27%	-2,11%	-4,72%	-0,66%	-3,05%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.09.2021

### TOP 10 Maiores Posições

iShares Edge MSCI World Value	3,49%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	3,10%
Pictet-Global Environmental Opportunities	2,92%
Aberdeen Standard SICAV I - European Equity Fund	2,91%
MFS Meridian-European Equity Fund	2,82%
Acadian European Equity-UCITS	2,79%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	2,39%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	2,17%
European Specialist Investment funds M&G European	2,17%
NN L-Euro Credit -IC	2,17%

(\*) 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 da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank e Banco Invest), 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.