

# IMGA ALOCAÇÃO MODERADA | A | R | I | I

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Fernando Nascimento

## Comentário do Gestor

Fevereiro registou uma forte subida das taxas de juro que impactou negativamente todo o segmento obrigacionista. A justificar este movimento estiveram os dados de inflação, nomeadamente da core, que vieram colocar em causa o rápido retrocesso da inflação. Os spreads de crédito estreitaram na Europa, enquanto nos EUA ficaram praticamente inalterados. O mercado acionista, por seu lado, teve um comportamento negativo, sendo a Europa a principal exceção. Destaque ainda para a resiliência do crescimento económico e para o agudizar das tensões geopolíticas com a China.

O que ajudou o Fundo: Ações.

O que prejudicou o Fundo: Obrigações e Investimentos Alternativos.

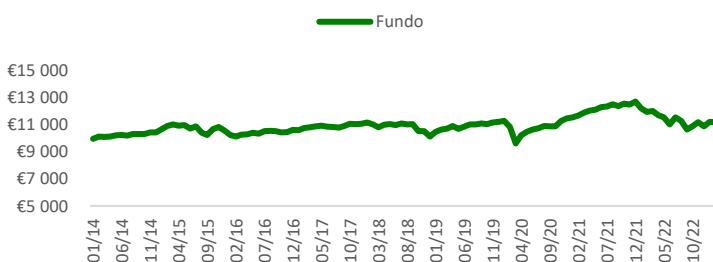
**Perspetivas para o Fundo:** As taxas de juro passaram a incorporar um cenário de atuação dos bancos centrais mais próximo do que o que se deverá verificar, deixando a componente obrigacionista ainda mais atrativa. Por outro lado, os mercados acionistas permanecem a transacionar a múltiplos atrativos num cenário de resiliência do crescimento económico a nível global e de reabertura da economia chinesa. A volatilidade deve continuar, no entanto, presente dados os temas geopolíticos e a incerteza macroeconómica, nomeadamente no que respeita ao impacto das taxas de juro no crescimento e ao retroceder da inflação.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

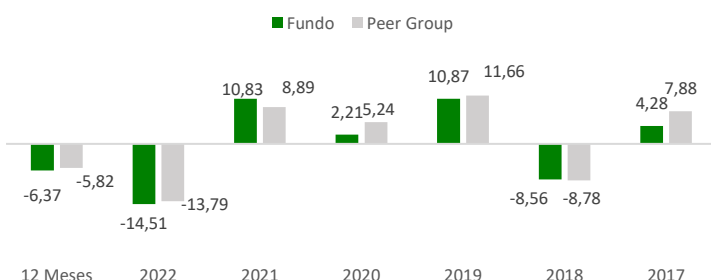
28.02.2023	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	2,85%	-6,37%	1,04%
Classe de Risco	4	4	5

## 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 Sumário de Risco

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:**

Cat. A: Ago-95;

Cat. R: Mai-21

**Ativos sob Gestão (28.02.2023):**

Cat. A: 207.606.095

Cat. R: 21.316

**Moeda:** EUR

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

**Subscrição Inicial:**

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

Cat. R: 1.000€;

Cat. I: 250.000€

**Comissão Gestão:** Cat. A e R: 1,25%; Cat. 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:**

Cat. A: PTYAFJLM0007;

Cat. R: PTIGAZHM0002;

Cat. I: PTAFIQHM0004

### Composição da Carteira\* e Resultados

#### Ativo



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

Ano	12 meses	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Rendibilidade</b>	-6,37%	-14,51%	10,83%	2,21%	10,87%	-8,56%
<b>Sharpe</b>	-0,66	-1,51	1,97	0,14	2,50	-1,22
<b>Risco</b>	-0,94%	9,59%	5,51%	15,75%	4,35%	7,01%
<b>Classe Risco</b>	4	4	4	6	3	4
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	4,71%	4,71%	1,83%	6,17%	3,65%	1,76%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-5,71%	-5,71%	-1,16%	-11,27%	-2,11%	-4,72%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 28.02.2023

#### TOP 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	3,50%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	3,49%
NN L-Euro Credit -IC	3,47%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	3,46%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	2,99%
Lyxor ETF S&P 500-A	2,96%
Aberdeen Standard SICAV I - European Equity Fund	2,15%
MFS Meridian-European Equity Fund	2,13%
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - C	2,12%
Acadian European Equity-UCITS	2,10%

(\*) 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.cmvm.pt](http://www.cmvm.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.