

# IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA | A | R | I | I

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Luís Andrade

## Comentário do Gestor

Setembro foi um mês particularmente negativo para os mercados financeiros, penalizados pelas subidas significativas de taxas de juro, com os 10 anos da Alemanha a aumentarem 57 pontos base para os 2,11% e os 10 anos dos EUA a aumentarem 64 pontos base para os 3,83%. O Banco Central Europeu e a Reserva Federal Norte-Americana voltaram a aumentar as suas taxas de juro diretas de forma a combater a inflação, tendo o aumento sido em ambos os casos de 75 pontos base. Neste contexto, os spreads de crédito alargaram significativamente, enquanto os mercados acionistas desvalorizaram nas principais geografias.

**O que ajudou o Fundo:** Cobertura do Risco de Taxa de Juro, Matérias-Primas e Fundos Alternativos.

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

**Perspetivas para o Fundo:** As quedas expressivas registadas nos mercados obrigacionistas e acionistas levaram a que alguns segmentos transacionem a níveis atrativos. No entanto, a incerteza macroeconómica e os riscos geopolíticos têm levado os investidores a manterem um posicionamento cauteloso. Este posicionamento não deverá sofrer alterações significativas no curto prazo, apesar das oportunidades, devendo a volatilidade permanecer elevada.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

### Rendibilidades anualizadas

30.09.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-13,22%	-13,87%	-4,10%
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 rentabilidade 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:**

Cat. A: Jul-07

**Ativos sob Gestão (30.09.2022):**

Cat. A: 19.015.689

**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%,

Cat. 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:**

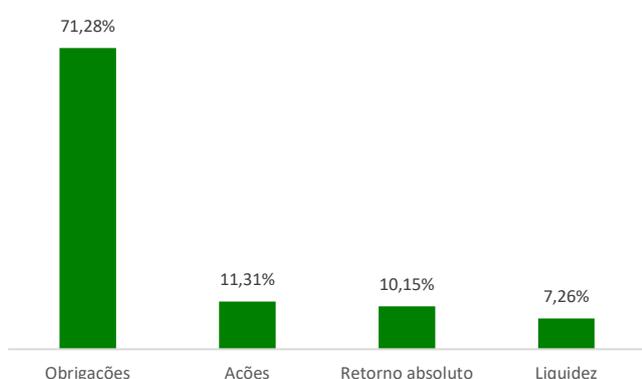
Cat. A: PTAFIXLE0009

Cat. R: PTIG1IHM0008

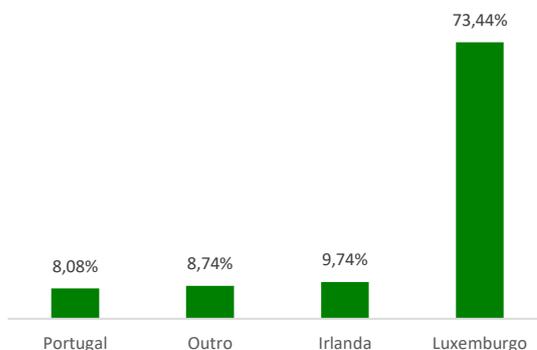
Cat. I: PTIGAFHM0006

**Composição da Carteira\* e Resultados**

**Ativo**



**País**



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

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-13,87%	-0,54%	2,69%	3,95%	-2,99%	1,09%
<b>Sharpe</b>	-2,42	-0,36	0,32	2,34	-2,23	0,91
<b>Risco</b>	5,74%	1,51%	8,43%	1,69%	1,34%	1,20%
<b>Classe Risco</b>	4	2	4	2	2	2
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	3,91%	0,33%	2,28%	1,29%	0,55%	0,67%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-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 30.09.2022

**TOP 10 Maiores Posições**

<b>NN L-Euro Credit -IC</b>	7,44%
<b>Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)</b>	7,39%
<b>European Specialist Investment funds M&amp;G European</b>	7,25%
<b>BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR</b>	7,13%
<b>BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR</b>	3,27%
<b>Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)</b>	3,11%
<b>Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Sh</b>	3,05%
<b>Schroder Intl Eur GV BD C AC</b>	2,86%
<b>Pictet- Short Term Emerging Corporate Bonds</b>	2,64%
<b>JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund</b>	2,54%

(\*) 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.cmvn.pt](http://www.cmvn.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank 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.