

# IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA | A | I | R |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Luís Andrade

## Comentário do Gestor

O mês de março foi caracterizado pela continuação da subida das taxas de juro, tanto na Europa como nos EUA, devido ao aumento das expectativas de inflação. Adicionalmente assistimos a um achatamento das curvas de taxas de juro entre os prazos mais longos e curtos em ambos os lados do Atlântico. Os spreads da dívida pública periférica europeia foram resilientes durante o mês, tendo estreitado face às taxas de juro da Alemanha. A Reserva Federal Americana procedeu a primeira subida das taxas de juro do ano e adicionalmente assinalou a continuação dessa tendência juntamente com o início da redução do balanço. Os spreads de crédito de obrigações de dívida privada registaram uma recuperação parcial, tanto no segmento Investment Grade como no segmento High Yield, apesar das negociações sobre o cessar-fogo entre a Ucrânia e Rússia não registarem avanços significativos.

**O que ajudou o Fundo:** Cobertura de taxa de juro, títulos de taxa variável e fixa até 1 ano.

**O que prejudicou o Fundo:** Dívida financeira e não financeira de médio prazo.

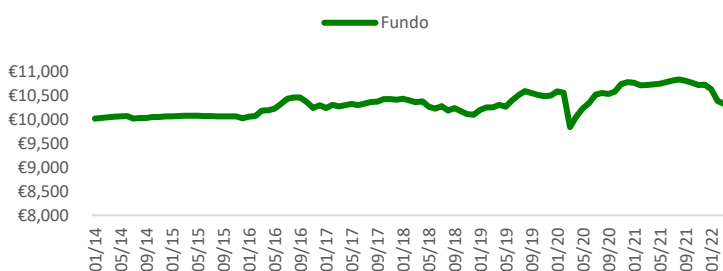
**Perspetivas para o Fundo:** Volatilidade acrescida dado o clima de incerteza em relação à evolução da guerra entre Rússia e Ucrânia e os seus impactos no crescimento global e na inflação.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

### Rendibilidades anualizadas

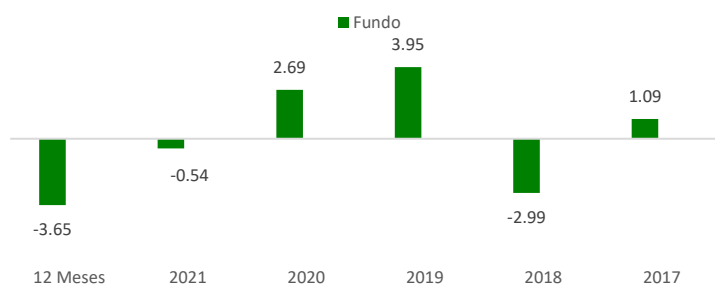
31.03.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-4,23%	-3,65%	0,25%
Classe de Risco	3	3	4

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



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual (Categoria A)



## 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:**

Categoria A: Jul-07

**Ativos sob Gestão (31.03.2022):** 20.061.064

**Moeda:** EUR

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

**Subscrição Inicial:**

Categoria A: 500€;

Categoria I: 250.000€;

Categoria R: 1.000€

**Comissão Gestão:**

Categorias 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:**

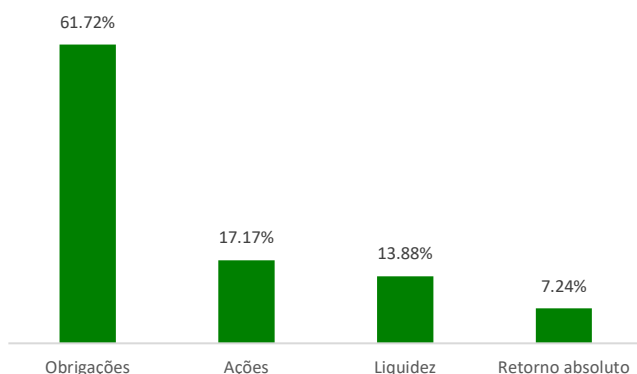
Categoria A: PTAFIXLE0009;

Categoria I: PTIGAFHM0006;

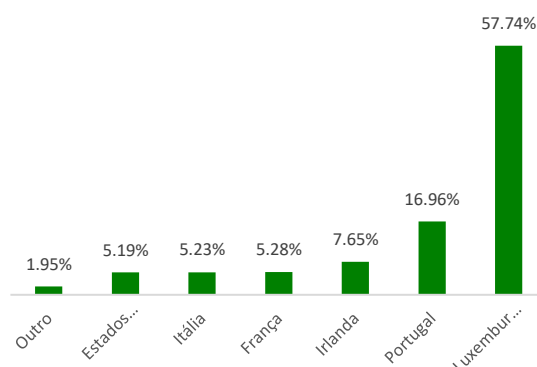
Categoria R: PTIG1IHM0008

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



### País



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

Ano	12 meses	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Rendibilidade</b>	-3,65%	2,69%	3,95%	-2,99%	1,09%	2,76%
<b>Sharpe</b>	-1,59	0,32	2,34	-2,23	0,91	0,85
<b>Risco</b>	2,29%	8,43%	1,69%	1,34%	1,20%	2,05%
<b>Classe Risco</b>	3	4	2	2	2	3
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,33%	2,28%	1,29%	0,55%	0,67%	1,17%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-2,32%	-6,80%	-0,37%	-1,13%	-0,58%	-1,02%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.03.2022

### TOP 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	5,88%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,87%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,76%
NN L-Euro Credit -IC	5,76%
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Sh	2,80%
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	2,55%
Pictet- Short Term Emerging Corporate Bonds	2,46%
Janus Henderson HRZN EUR HY BO-I2EUR	2,28%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	2,24%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	2,00%

(\*) 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 o 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 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.