

IMGA FLEXÍVEL

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível


Gestor: Rui Machado

Co Gestor: Ricardo Líbano

Comentário do Gestor

Durante o mês de abril a generalidade dos mercados acionistas registou um comportamento positivo, tendo os Mercados Emergentes sido a notável exceção ao corrigirem marginalmente. A Europa e o Japão estiveram em destaque pela positiva ao registarem valorizações superiores a 3,5%. Os níveis de volatilidade recuaram significativamente e encontram-se agora a níveis considerados normais. Nos mercados de dívida pública assistiu-se globalmente a uma subida de taxas. Por outro lado, o mercado de high yield registou um excelente comportamento e, como resultado, os spreads de crédito voltaram a encurtar. Nos mercados cambiais o grande destaque vai para a apreciação do dólar. No que diz respeito a matérias-primas, o crude e o Brent voltaram a registar comportamentos positivos, com os preços a subirem cerca de 6%, enquanto os metais preciosos corrigiram marginalmente. Os indicadores económicos divulgados ao longo do mês mostraram a continuação de uma atividade económica mundial em expansão, embora a mostrar sinais de algum arrefecimento face aos anteriores níveis de crescimento.

O que ajudou o Fundo: ações, em especial Europa.

O que prejudicou o Fundo: obrigações mas apenas marginalmente.

Perspetivas para o Fundo: Continuamos construtivos nos investimentos nos mercados acionistas, embora estejamos conscientes dos riscos existentes, nomeadamente ao nível das valorizações e possibilidade de aproximação do fim do ciclo económico expansionista. Oportunidades nos mercados obrigacionistas deverão continuar a ser limitadas, o que obrigará a uma posicionamento mais tático e dinâmico.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades Anualizadas

30/04/2018	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,60%	-0,05%	-0,52%
Classe de Risco	3	3	3

Evolução do valor da unidade de participação


Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



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 tem por objectivo proporcionar aos participantes o acesso a uma carteira diversificada de instrumentos financeiros que procura maximizar a sua rentabilidade através de uma gestão flexível, no quadro de uma ampla diversificação das aplicações financeiras que assegure uma adequada repartição dos riscos.

Perfil de Investidor

Destina-se a investidores com um perfil de risco moderado, que procurem realizar um investimento com vista a obter uma valorização do capital investido a médio e longo prazo, sujeito a flutuações patrimoniais consistentes com a natureza dos activos que o integram, assente numa carteira gerida de forma flexível e dinâmica e constituída principalmente por ações, obrigações e instrumentos do mercado monetário.

Dados do Fundo
Classe do Fundo: Multiativos

Início de Atividade: Jun-98

Ativos sob Gestão (30/04/2018): 11 022 562

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 5º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: 250 (€)

Comissão Gestão: 1,00%

Comissão Depositário: 0,10%

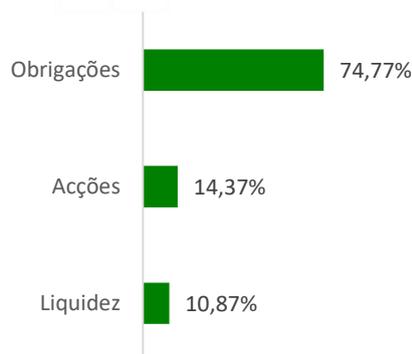
Comissão de Resgate: Nula

Política de Rendimentos: Capitalização

ISIN: PTYCFELM0000

Composição de Carteira e Resultados

Ativo



TOP 10 Maiores Posições

Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	6,21%
LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	5,48%
Ishares \$ TIPS UCITS ETF	5,39%
CA RENDIMENTO	4,95%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS	3,39%
Ishares JPM EM LCL GOV BND	3,09%
Ishares STOXX Europe 600 UCITS - ETF (DE)	2,68%
Lyxor ETF Japan Topix DGDG EUR	2,46%
Amundi ETF MSCI Japan UCITS	2,26%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	1,99%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2017	2016	2015	2014	2013
Rendibilidade	-0,05%	1,24%	1,36%	1,24%	9,14%	5,84%
Sharpe	0,05	0,67	0,36	0,21	1,91	1,17
Risco	2,94%	1,85%	3,86%	5,00%	4,78%	4,88%
Classe Risco	3	2	3	3	3	3
Máx. Ganho Mensal	0,57%	0,52%	2,06%	2,57%	2,17%	1,58%
Máx. Perda Mensal	-0,89%	-0,73%	-1,59%	-2,20%	-0,74%	-2,27%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.04.2018

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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, www.cvm.pt e no site do distribuidor Crédito Agrícola, 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.