

IMGA ALOCAÇÃO CONSERVADORA | A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Pedro Vieira

Comentário do Gestor

O mês de agosto voltou a ser positivo com os mercados acionistas a valorizar e os spreads de crédito a estreitar. Os dados macroeconómicos demonstram uma forte recuperação e a época de resultados confirma essa situação. A Reserva Federal alterou o seu mandato procurando agora atingir uma taxa de inflação média de 2%, enquanto o presidente dos EUA emitiu uma série de ordens executivas para apoiar a economia. A tensão entre os EUA e a China voltou a aumentar, enquanto no Japão o primeiro-ministro se demitiu por motivos de saúde. A situação pandémica piorou em algumas geografias, tendo melhorado nos EUA.

O que ajudou o Fundo: Dívida empresarial e ações.

O que prejudicou o Fundo: Dívida pública.

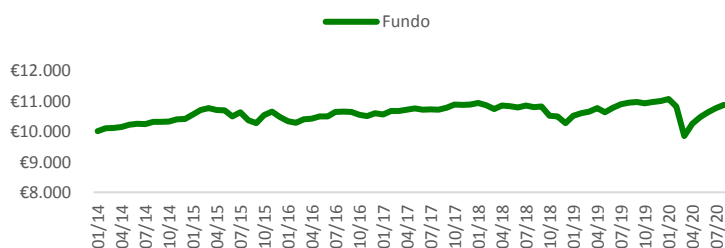
Perspetivas para o Fundo: A recuperação económica mais forte do que o antecipado, associada às medidas fiscais e monetárias em vigor deverão permitir que os mercados financeiros permaneçam suportados. A pandemia continuará a ser um tema fulcral sendo que há várias vacinas na última fase de testes e os sistemas de saúde estão agora melhor preparados para lidar com novos surtos. As relações entre os EUA e a China deverão continuar na ordem do dia e ser um dos pontos centrais na campanha para as eleições presidenciais dos EUA. É inegável o contexto de suporte aos ativos de risco, não sendo de excluir um aumento da volatilidade.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades Anualizadas

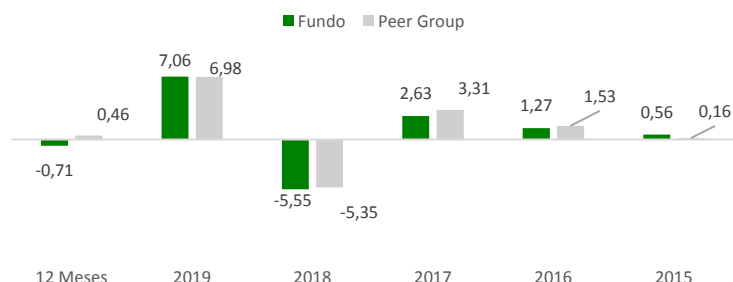
31.08.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-1,20%	-0,71%	0,49%
Classe de Risco	5	5	4

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



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 investirá mais de 50% do seu valor líquido global em obrigações (direta ou indiretamente) respeitando as seguintes alocações máximas: Ações 35%; Obrigações de taxa fixa 80%.

Perfil de Investidor

Sendo de risco médio, 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 integra uma componente baixa de fundos de ações, destinando-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 2,5 anos.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Multiativo

Início de Atividade: Ago-95

Ativos sob Gestão (31.08.2020): 527.574.742

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial: 500€; ou 50€ em Plano de Investimento

Comissão Gestão: 1%

Comissão Depositário: 0,05%

Comissão de Resgate: 0%

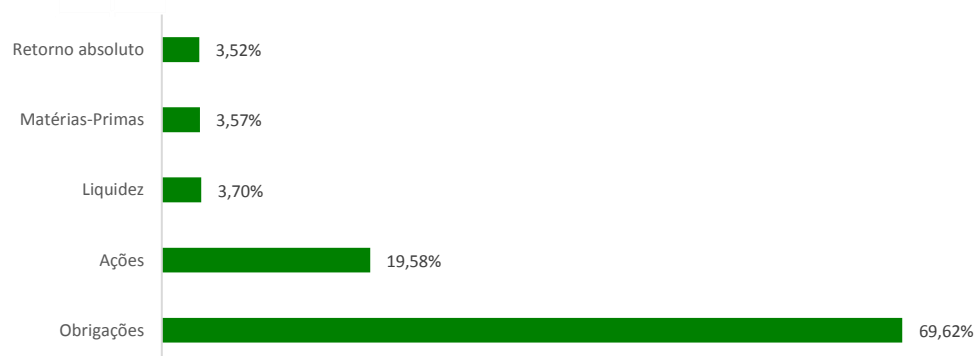
Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTYAFKLM0004

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
Rendibilidade	-0,71%	7,06%	-5,55%	2,63%	1,27%	0,56%
Sharpe	-0,07	2,65	-1,43	1,54	0,32	0,11
Risco	10,84%	2,66%	3,87%	1,69%	4,10%	4,25%
Classe Risco	5	3	3	2	3	3
Máx. Ganho Mensal	4,06%	2,27%	1,05%	1,04%	1,39%	0,68%
Máx. Perda Mensal	-8,98%	-1,18%	-2,75%	-0,40%	-1,31%	-1,41%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.08.2020

TOP 10 Maiores Posições

Nordea I Sic - Corp BD-BI-EUR	7,28%
NN L-Euro Credit -IC	7,27%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	7,22%
iShares Physical Gold ETC	3,56%
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	3,55%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	3,44%
PGB 0.475% 18/10/30	2,28%
Ishares \$ TIPS UCITS ETF	2,00%
Pictet- Short Term Emerging Corporate Bonds	1,93%
SPGB 1.45% 30/04/29	1,89%

(*) 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, www.cmvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic), 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.