

IMGA ALTERNATIVO

Fundo de Investimento Alternativo 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 (quedas de preços). 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 e matérias-primas.

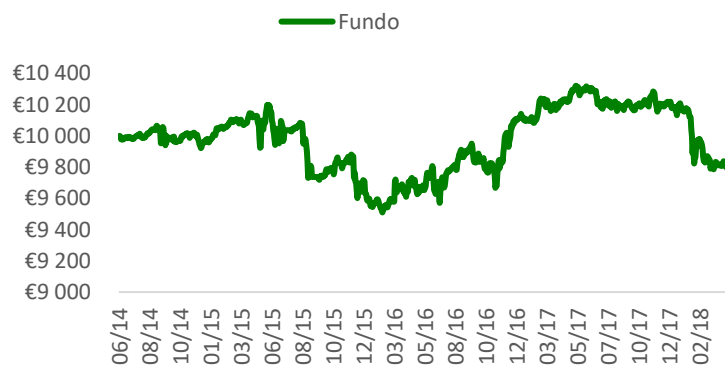
O que prejudicou o Fundo: dívida governamental.

Perspetivas para o Fundo: O Fundo continua a utilizar o modelo técnico para tirar partido das tendências nas várias classes, procurando ao mesmo tempo minimizar o risco da carteira.

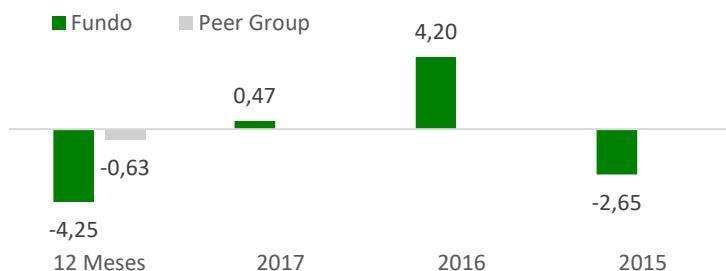
Desempenho do Fundo

Rendibilidades Anualizadas

30/04/2018	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-3,21%	-4,25%	-0,80%
Classe de Risco	4	3	3

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 tem por objectivo proporcionar aos participantes o acesso a uma carteira de activos cuja gestão está orientada para a obtenção de rendibilidades positivas e independentes da evolução dos principais mercados financeiros e do ciclo económico global, assentando numa estratégia de investimento multiactivo que se traduz numa repartição flexível do investimento entre acções, obrigações, mercadorias, imobiliário e instrumentos do mercado monetário.

Perfil de Investidor

Destina-se a investidores que procurem um investimento alternativo com vista a obter uma valorização do capital investido numa carteira de ativos representativos de índices de ações, obrigações, mercadorias, imobiliário e instrumentos do mercado monetário, gerida de forma flexível, sujeita a flutuações de valor e a risco de capital, mas com um risco restringido pelo limite explícito e quantificado, imposto por um limite à perda potencial máxima do valor dos instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo.

Dados do Fundo
Classe do Fundo: Multiativos

Início de Atividade: Jun-14

Ativos sob Gestão (30/04/2018): 2 317 292

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial: 1.000 (€)

Comissão Gestão: 0,90%

Comissão Depositário: 0,10%

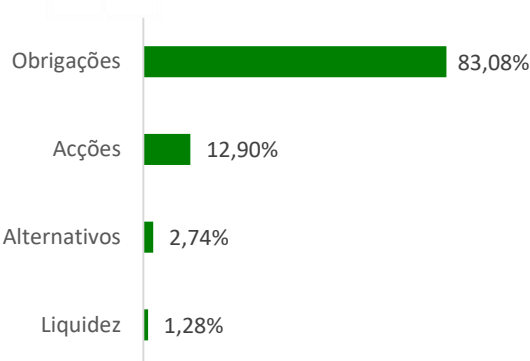
Comissão de Resgate: Nula

Política de Rendimentos: Capitalização

ISIN: PTYCFWHM0004

Composição de Carteira e Resultados

Ativo



TOP 10 Maiores Posições

iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	12,17%
DB X-Trackers II iBoxx € Sov.Eurozone - ETF	10%
LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF	9,99%
SPDR Bloomberg Barclays 3-5 Year Euro Government Bond	9,96%
Deka iBoxx EUR Liquid SOV DIV 3-5 UCITS ETF	9,93%
Think iBoxx Government Bond UCITS ETF	9,91%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	5,01%
EasyETF FTSE EPRA Europe	2,68%
ETF WTI CRUDE OIL	2,63%
db x-trackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF DR-428938	2,60%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2017	2016	2015	2014
Rendibilidade	-4,25%	0,47%	4,19%	-2,65%	N.A.
Sharpe	-1,09	0,22	0,92	0,77	N.A.
Risco	3,74%	2,19%	4,57%	3,69%	1,29%
Classe Risco	3	3	3	3	N.A.
Máx. Ganho Mensal	0,55%	1,00%	2,32%	0,92%	0,45%
Máx. Perda Mensal	-2,01%	-0,87%	-1,19%	-2,65%	-0,48%

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.cmvm.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.