

## EUROBIC SELEÇÃO TOP

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

RISCO (ISR)  2

Gestor: Fernando Nascimento Co-Gestor: Luís Andrade

## Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 4.623.182
Valor da UP	€ 10,2775
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,15% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Multiativos

Moeda: EUR

Início de Atividade: Out/18

ISIN: PTAFIHMM0012

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

Política de Rendimentos: Capitalização

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

## Objetivo de Investimento

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade a médio prazo com um prémio de 2,5% face aos instrumentos de mercado monetário, através do investimento em pelo menos 70% do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos de investimento.

Os Fundos serão preferencialmente fundos com objetivos de retorno absoluto, isto é, fundos cujo objetivo de investimento é o de obtenção de resultados positivos independente da direção dos mercados. Devido ao uso de estratégias de investimento diferenciadas e o propósito de criação de alpha, estes fundos apresentam habitualmente uma baixa correlação com os mercados tradicionais de ações ou de obrigações.

## Perfil de Investidor

Sendo de risco médio, o Fundo adequa-se a clientes moderadamente 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 destina-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 3 anos.

## Comentário do Gestor

A agressiva e desordenada política de tarifas de Donald Trump promoveu um sentimento de aversão ao risco e uma erosão de confiança que sustentou a procura por ativos de refúgio, como treasuries norte-americanos e ouro. A Europa respondeu de forma surpreendente, com a Alemanha a flexibilizar o “travão orçamental” e a anunciar um ambicioso plano de investimento em infraestruturas e defesa. A necessidade de financiar estes programas provocou a subida das taxas de juro europeias, o que valorizou o Euro. Os spreads de crédito alargaram e os mercados acionistas desvalorizaram de forma significativa.

## O que ajudou o Fundo:

Liquidez.

## O que prejudicou o Fundo:

Governos, Dívida *Corporate High Yield*, Dívida de Mercados Emergentes, Ações e Fundos de Retorno Absoluto.

## Perspetivas para o Fundo:

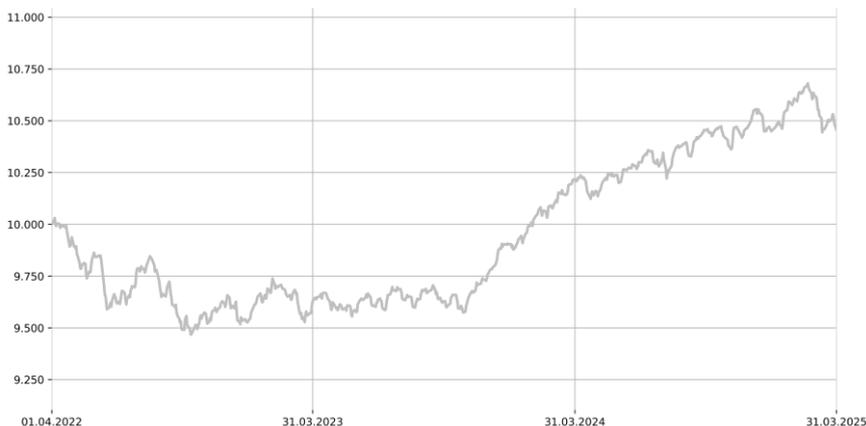
A componente tática do fundo continua posicionada para beneficiar do retorno da dívida pública e privada, num enquadramento de políticas monetárias agora mais incertas.

Nos mercados acionistas, a euforia das promessas de maior desregulação e impulso fiscal nos EUA foi já anulada pela confusa política de tarifas, enquanto as recentes medidas de suporte à economia alemã sustentam o entusiasmo pelos ativos europeus.

Nesta conjuntura desafiante, a componente de fundos de retorno absoluto, com estratégias diversificadoras e descorrelacionadas, tenta proteger o fundo do incremento de volatilidade.

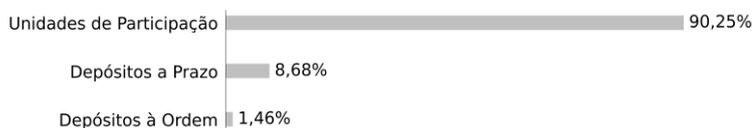
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## Composição da Carteira

## Tipo de ativo



## Top 10 Maiores Posições

GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	9,68%
BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return	9,24%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	8,69%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	7,97%
Henderson Gart -UK AB RE-IEAH	7,97%
Amundi Funds - Multi-Strategy Growth	6,54%
DP/BIC/EUR	6,51%
Goldman Sachs Absolute Return Tracker	5,96%
Vanguard S&P	5,96%
Assenagon Alpha Volatility I	4,93%

Os valores apresentados não incluem a exposição ou cobertura, eventualmente, obtidas através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

## Rendibilidades e Risco

## Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Performance</b>	5,50%	3,97%	-6,27%	-0,49%	1,05%
<b>Classe Risco</b>	3	3	3	2	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	2,77%	2,14%	2,97%	1,60%	4,80%
<b>Sharpe</b>	1,98	1,86	-2,11	-0,30	0,22
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,37%	1,61%	1,68%	1,01%	2,21%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,70%	-0,57%	-2,27%	-0,62%	-4,51%

## Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	0,02%	2,33%	4,20%	1,44%	1,73%
<b>Classe Risco</b>	3	3	3	3	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	3,15%	2,92%	2,80%	3,42%	3,20%
<b>Sharpe</b>	-0,74	-0,00	0,66	-0,26	-0,19
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,48%	1,48%	1,61%	1,68%	2,21%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,56%	-1,56%	-1,56%	-2,27%	-4,51%

<sup>(1)</sup> Rendibilidade efetiva desde o início do ano



As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. Para efeito do apuramento das rendibilidades não são tidas em consideração comissões de resgate, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões e encargos.

O indicador sumário de risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 Prospecto, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://www.cvm.pt) e no site dos distribuidores, 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.