

EUROBIC SELEÇÃO TOP

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

Gestor: Ricardo Líbano

Comentário do Gestor

O início do ano foi quase uma continuidade do mês anterior, com os ativos de risco a serem suportados por perspetivas de uma forte retoma económica e a manterem a tendência positiva. Contudo, a última semana do mês foi marcada por um aumento significativo de volatilidade com origem em movimentos criados por investidores de retalho que levaram a valorizações significativas de algumas ações nos EUA. Este aumento da volatilidade levou a que alguns investidores diminuíssem a sua exposição aos mercados acionistas, o que criou alguma pressão vendedora nos principais índices. Apesar do ambiente teoricamente positivo para as taxas de juro, os mercados de dívida pública também recuaram no mês, em especial nos EUA. Nos mercados cambiais os movimentos foram pouco expressivos, sendo apenas de destacar a depreciação do iene contra as restantes principais moedas. Nas matérias-primas assistiu-se a uma subida expressiva do brent e do crude.

O que ajudou o Fundo: Investimentos em fundos alternativos, em particular na estratégia de *Merger Arbitrage*.

O que prejudicou o Fundo: Investimento em fundos de *Equity Long Short* com exposição líquida longa.

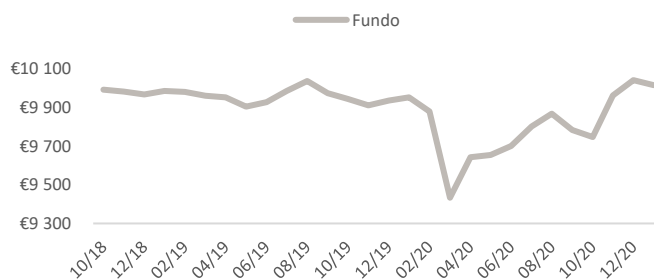
Perspetivas para o Fundo: Apesar do retorno mensal dececionante acreditamos que o Fundo está bem posicionado para capitalizar as oportunidades de investimento que irão surgir ao longo do ano.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

29.01.2021	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,26%	0,62%	n.a.
Classe de Risco	4	4	n.a.

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

* O nível de risco foi calculado considerando *proxys*, ou seja, os índices mais relevantes para o universo de investimento previsto na política de investimento.

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 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.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Multiativo

Início de Atividade: Out-18

Ativos sob Gestão (29.01.2021): 5.373.935

Moeda: EUR

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

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

Comissão Gestão: 1,0%

Comissão Depositário: 0,15%

Comissão de Resgate: 0%

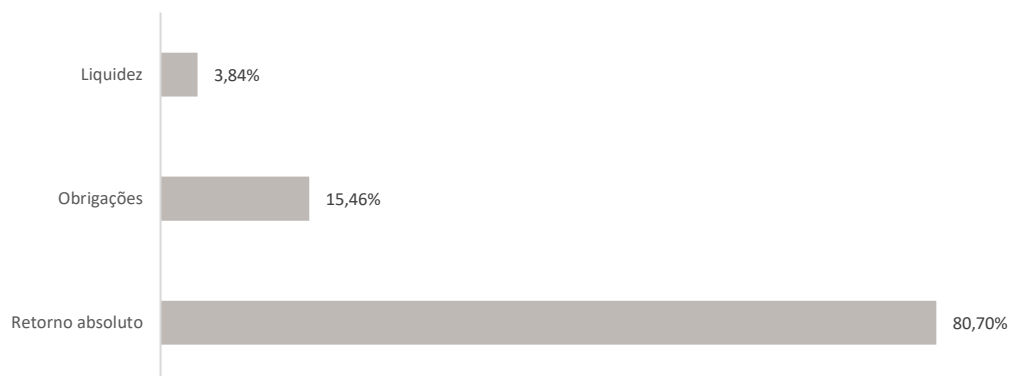
Política de Rendimentos: Capitalização

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

Banco Depositário: EuroBic
ISIN: PTAFIHMO012

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



TOP Maiores Posições

GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	9,67%
Amundi Funds - Multi-Strategy Growth	9,58%
Henderson Gart -UK AB RE-IEAH	9,55%
Pictet TR - AGORA-I EUR	9,30%
Lemanik SICAV-GLOB STR-I EUR	9,04%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	8,17%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities Portfolio	7,69%
Robecco FLeX-O-Rent-I-E	7,48%
BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return	7,06%
Goldman Sachs Absolute Return Tracker	5,50%

(*) 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 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 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 (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.