

EUROBIC SELEÇÃO TOP

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

Gestor: Marta Martins

Comentário do Gestor

O inesperado corte da taxa diretora pelo banco central suíço e o discurso brando de outros bancos centrais, que validaram a expectativa dos investidores sobre um ciclo de cortes de taxas, promoveram uma conjuntura muito favorável para os fundos multiativos. Efetivamente, a queda das taxas de juro, assim como o estreitamento dos spreads de risco no mercado de crédito e a forte performance dos mercados acionistas, foram promotores de um notável desempenho em março das diferentes classes de ativos. No mercado cambial, euro e dólar norte-americano valorizaram contra iene e franco suíço.

O que ajudou o Fundo: Liquidez, Obrigações, Ações e Fundos de Retorno Absoluto.

O que prejudicou o Fundo: Nada a assinalar.

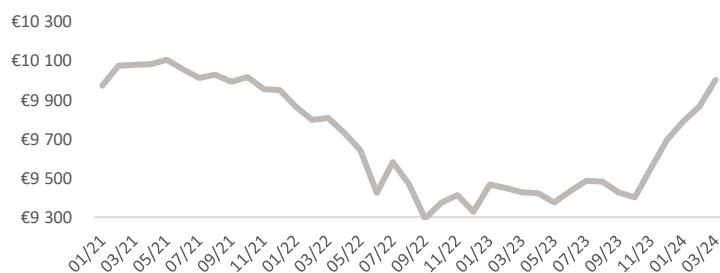
Perspetivas para o Fundo: A componente tática do fundo continua posicionada para beneficiar do potencial de retorno em governos e dívida empresarial, num enquadramento de políticas monetárias menos restritivas. Apesar da resiliência que o mercado acionista mostrou neste trimestre, valorizações cada vez mais caras justificam alguma cautela, sem menosprezar o suporte que a expectativa de cortes de taxas e dados macro positivos podem ainda dar aos ativos de risco superior. A diversificação e decorrelação, conferida pela componente de fundos alternativos, visa proteger o fundo da volatilidade das outras classes de ativos.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

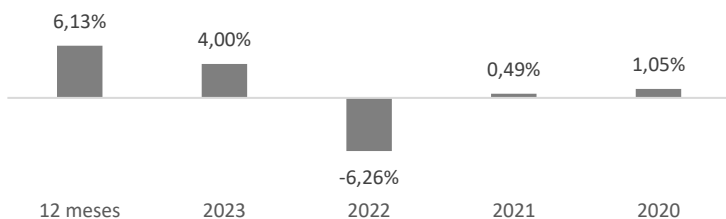
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	3,15%	6,13%	-0,25%
Classe de Risco	3	3	3

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



Risco

Indicador Sumário de Risco

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: Multiativos

Início de Atividade: Out-18

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 4.501.165

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% / ano

Comissão Depositário: 0,15% / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

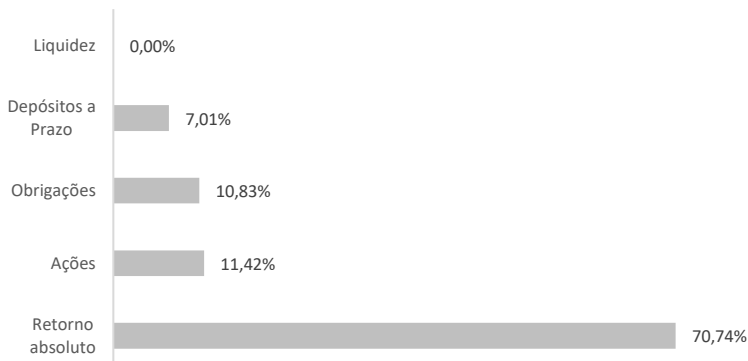
Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

Banco Depositário: EuroBic

ISIN: PTAFIIHM0012

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	6,13%	4,00%	-6,26%	0,49%	1,05%
Sharpe	0,83	0,03	-1,5	-0,21	0,15
Risco	2,69%	2,99%	4,17%	2,27%	6,82%
Classe Risco	3	3	3	3	4
Máx. Ganho Mensal	1,61%	1,61%	1,68%	1,01%	2,21%
Máx. Perda Mensal	-0,57%	-0,57%	-2,27%	-0,62%	-4,51%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return	9,74%
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	9,59%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	9,10%
Henderson Gart -UK AB RE-IEAH	7,78%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	7,76%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7,04%
Amundi Funds - Multi-Strategy Growth	6,55%
Goldman Sachs Absolute Return Tracker	5,04%
Assenagon Alpha Volatility I	4,95%
Pictet TR - AGORA-I EUR	4,85%

(*) 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 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). Nota: A partir de 1 de janeiro de 2023, com a implementação da Regulamentação PRIIPS, o Indicador Sumário de Risco (ISR) substituirá o Indicador Sintético de Risco e Remuneração (ISRR) como indicador de risco dos Fundos. 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 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.