

IMGA LIQUIDEZ | A | I | R |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

Comentário do Gestor

Os principais eventos de Abril passaram pela reafirmação de Macron como PR em França, a divulgação das minutas da Fed e BCE com detalhes sobre a normalização das políticas monetárias, e confirmação da necessidade de subidas das taxas de juro para contrariar os níveis de inflação. O mercado desconta agora 10 e 3 subidas de taxas até ao final do ano, nos EUA e Europa respetivamente. As preocupações de que a China poderá crescer a um ritmo inferior ao esperado justificaram dias de maior fraqueza, ainda assim insuficientes para contrariar a tendência de subida das taxas. Tudo isto levou à subida das taxas de juro de referência no mês, com as taxas a 10 anos dos EUA e da Alemanha a subirem 60bps e 39bps, respetivamente. Os spreads da periferia também foram penalizados, sobretudo Itália que subiram 35bps nos 10 anos. Os spreads de crédito dos segmentos IG e HY alargaram 8bps e 45bps. O conflito militar entre a Ucrânia e Rússia não registou avanços significativos.

O que ajudou o Fundo: Cobertura de taxa de juro, títulos de taxa variável e fixa até 1 ano.

O que prejudicou o Fundo: Dívida financeira e não financeira de médio prazo, dívida subordinada.

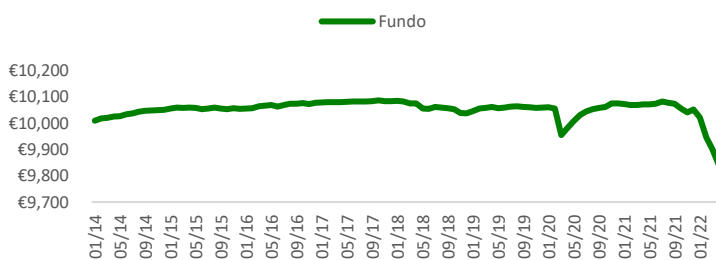
Perspetivas para o Fundo: Volatilidade acrescida dado o clima de incerteza em relação à evolução da guerra entre Rússia e Ucrânia e os seus impactos no crescimento global e na inflação.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

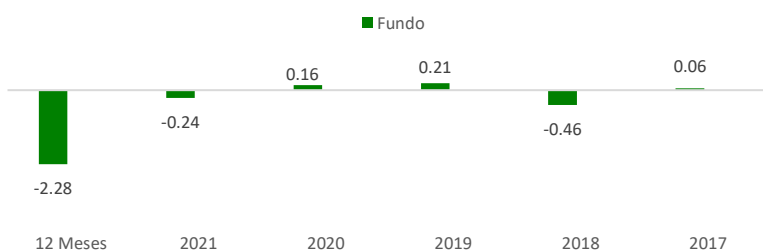
29.04.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-2,08%	-2,28%	-0,73%
Classe de Risco	2	2	2

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
1						

Objetivo de Investimento

O Fundo procurará proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade próximo das taxas de juro dos mercados monetários, através do investimento efetuado maioritariamente em instrumentos de baixa volatilidade e de curto prazo, designadamente depósitos, bilhetes do tesouro, papel comercial, obrigações de taxa variável e de taxa fixa, e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente. Na data de aquisição de cada emissão, a qualidade creditícia, medida através do rating do emitente ou emissão, tem de apresentar notações de rating equivalente aos escalões superiores (investment grade) das agências rating ou instituições financeiras ou risco de crédito equivalente na ótica da Sociedade Gestora. O Fundo deve deter em permanência entre 50% e 85% do seu valor líquido global investido em valores mobiliários, instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários, com prazo de vencimento residual inferior a 12 meses, não podendo os depósitos bancários exceder 50% do valor líquido global do Fundo.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes mais conservadores que tenham grande aversão ao risco e/ou necessidades de liquidez a curto prazo.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Curto Prazo

Início de Atividade:

Categoria A: Abr-10;

Categoria R: Mai-22

Ativos sob Gestão (29.04.2022): 756.168.586

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 1º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial:

Categoria A: 250€, ou 25€ em Plano de Investimento;

Categoria I: 500.000€;

Categoria R: 500€

Comissão Gestão:

Categorias A e R: 0,10% (até 30.06.22);

Categoria I: 0,05% (até 30.06.22)

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:

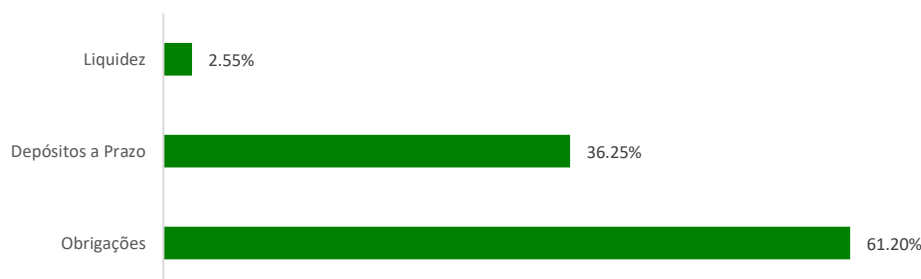
Categoria A: PTAFIZHE0003,

Categoria I: PTIGAEHM0007,

Categoria R: PTIG1HHM0009

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
Rendibilidade	-2,28%	-0,24%	0,16%	0,21%	-0,46%	0,06%
Sharpe	-2,99	-0,74	0,24	1,67	-2,77	1,06
Risco	0,76%	0,32%	0,68%	0,13%	0,17%	0,06%
Classe Risco	2	1	2	1	1	1
Máx. Ganho Mensal	0,10%	0,10%	0,27%	0,09%	0,07%	0,03%
Máx. Perda Mensal	-0,75%	-0,18%	-1,00%	-0,05%	-0,19%	-0,03%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.04.2022

TOP 10 Maiores Posições

Bat Intl Finance PLC 2.75% 25/03/25	1,62%
CaixaBank SA 1.375% 19/06/26	1,55%
Bankinter SA 0.875% 08/07/26	1,51%
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/26	1,34%
Bank of America Corp Float 22/09/26	1,33%
Goldman Sachs Group Inc Float 19/03/26	1,33%
Natwest Markets PLC 02/03/26	1,31%
Banco Santander 1.375% 05/01/26	1,30%
Stellantis NV 2.75% 15/05/26	1,24%
Citigroup, Inc 2.125% 10/09/26	1,21%

(*) 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 da categoria A (Millennium bcp e ActivoBank) e da categoria R (Bison Bank e Banco Best), 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.