

IMGA RENDIMENTO SEMESTRAL | A | R |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Amit Maugi

Comentário do Gestor

O mês de maio fica marcado pela postura menos agressiva da FED e mais agressiva do BCE, e pela flexibilização das restrições de COVID na China. Os dados da inflação da zona EURO revelaram uma subida de +8,1%, o que contribuiu para aumentar a pressão sobre o BCE para aumentar as taxas já em julho. Nos EUA registou-se uma inflação menos expressiva em abril e as preocupações com o crescimento fizeram com que os investidores passassem a esperar uma postura menos agressiva por parte da FED. Embora os riscos de crescimento estejam cada vez mais em foco, é importante observar que as preocupações com a inflação estão longe de desaparecer. Com isto, as taxas a 10 anos na Alemanha subiram 18 pb, enquanto nos EUA caíram 9 pb. Os spreads da periferia voltaram a ser penalizados, com Itália a destacar-se. O mercado de crédito também foi bastante impactado e penalizado pelo movimento das taxas, com o segmento de IG e HY a subirem 19,7 pb e 25,7 pb no mês, respetivamente.

O que ajudou o Fundo: Títulos de taxa indexada e cobertura do risco de taxa de juro.

O que prejudicou o Fundo: Obrigações de taxa fixa de médio e longo prazo e dívida pública periférica europeia, dívida subordinada e high yield.

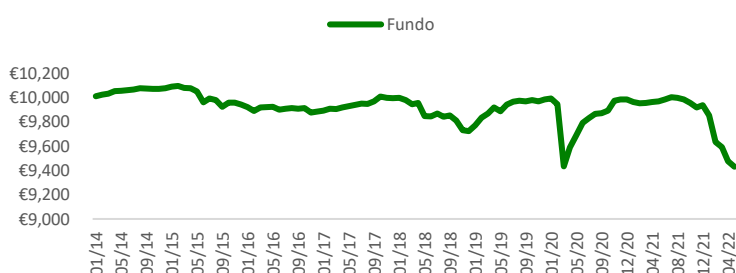
Perspetivas para o Fundo: Inflação e guerra deverão continuar a ser os principais drivers dos mercados.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

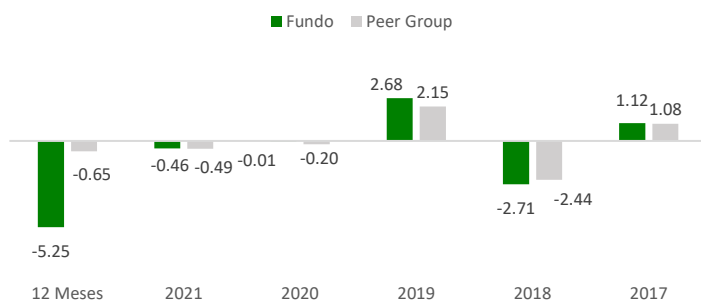
31.05.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-5,02%	-5,25%	-1,33%
Classe de Risco	2	2	3

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



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 procurará proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade e estabilidade que acompanhe as taxas de juro dos mercados monetários, através do investimento em valores mobiliários e instrumentos financeiros, predominantemente de médio e longo prazo, cujas taxas de rendimento dependam das taxas de juro de curto prazo dos mercados da zona Euro. O Fundo investirá maioritariamente em obrigações de taxa variável, obrigações hipotecárias e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, expressos em euros, emitidos por entidades cuja qualidade creditícia apresente notações de rating equivalente aos escalões superiores das agências de rating.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes conservadores face ao risco, que privilegiem baixa volatilidade de cotações e reduzida probabilidade de desvalorização do seu capital. É expectável que a rentabilidade do investimento seja estável e aproximada das taxas de juro dos mercados monetários, pelo que o Fundo pode ser encarado como alternativa às aplicações tradicionais de risco idêntico, desde que o cliente assuma a incerteza quanto à rentabilidade futura do Fundo, ou seja, desde que abdique de auferir uma taxa garantida.

Dados do Fundo

Classe do Fundo (APFIPP): Obrigações

Início de Atividade:

Categoria A: Jul-96;

Categoria R: Mai-21

Ativos sob Gestão (31.05.2022): 232.025.518

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial:

Categoria A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento;

Categoria R: 1.000€

Comissão Gestão:

Categorias A e R: 0,5% (até 30.06.22)

Comissão Depositário: 0,05%

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Distribuição

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

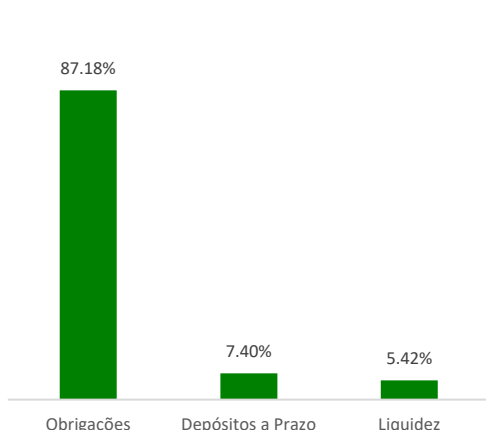
ISIN:

Categoria A: PTYAFHLM0009;

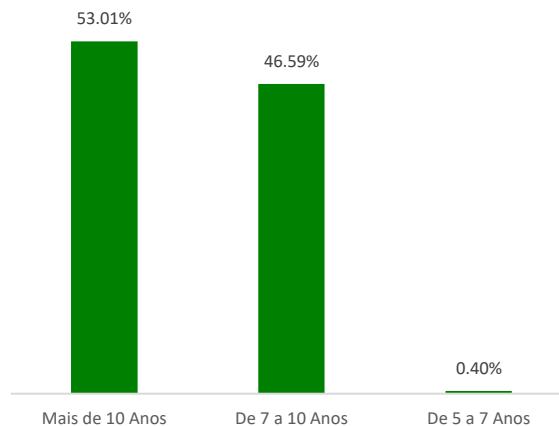
Categoria R: PTIGAVHM0006

Composição da Carteira* e Resultados

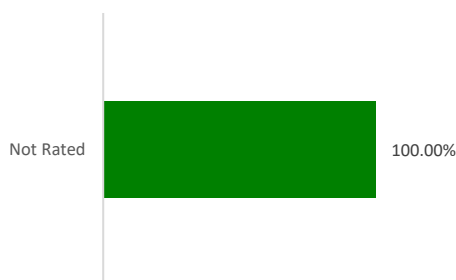
Ativo



Prazos



Ratings



TOP 10 Maiores Posições

HSBC Holdings PLC Float 24/09/26	2,16%
Bank of America Corp Float 22/09/26	2,16%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/09/27	2,14%
Lloyds Banking Group Float 21/06/24	2,09%
Ishares Markit IBOXX EUR H/Y-ETF	2,00%
Intesa Sanpaolo SPA Float 03/03/23	1,74%
Societe Generale Float 22/05/24	1,74%
Barclays Plc Float 12/05/26	1,73%
Banco Santander SA Float 29/01/26	1,72%
CCTS EU Float 15/09/25	1,72%

Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018	2017
Rendibilidade	-5,25%	-0,46%	0,25%	3,03%	-2,51%	1,25%
Sharpe	-3,37	-0,61	0,06	3,76	-2,80	3,04
Risco	1,56%	0,76%	4,23%	0,81%	0,90%	0,41%
Classe Risco	2	2	3	2	2	1
Máx. Ganho Mensal	0,28%	0,19%	1,65%	0,65%	0,23%	0,39%
Máx. Perda Mensal	-2,22%	-0,37%	-5,13%	-0,34%	-1,07%	-0,08%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.05.2022

(*) 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.cmv.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic) e da categoria R (Banco Invest 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.