

# IMGA EURO TAXA VARIÁVEL | A | I | R |

## Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

### 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:** Cobertura de taxa de juro.

**O que prejudicou o Fundo:** Obrigações de taxa fixa de médio e longo prazo, dívida subordinada.

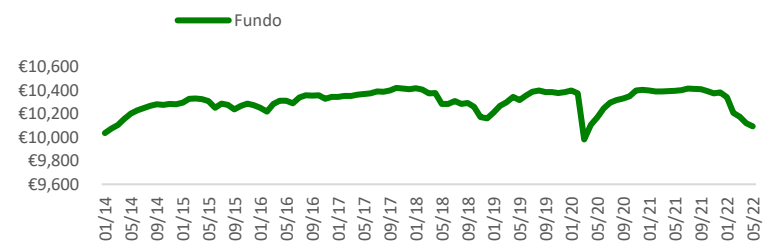
**Perspetivas para o Fundo:** Inflação e guerra deverão continuar a ser os principais drivers dos mercados.

### Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

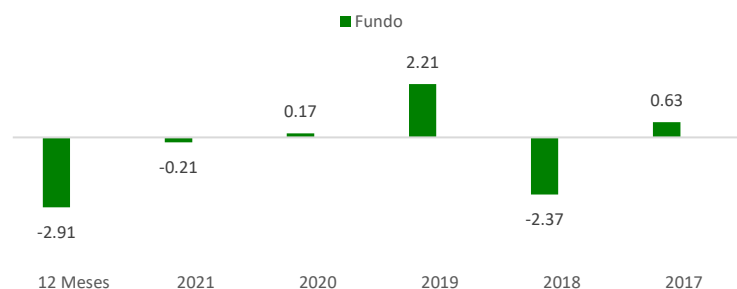
31.05.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-2,78%	-2,91%	-0,73%
Classe de Risco	2	2	2

### 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
---	---	---	---	---	---	---

### Objetivo de Investimento

O Fundo procurará proporcionar aos participantes as melhores condições de rentabilidade e liquidez, segundo os critérios e perspetivas da entidade gestora, através do investimento em instrumentos financeiros, predominantemente de médio e longo prazo, cujas taxas de rendimento dependam maioritariamente das taxas de juro de curto prazo dos mercados da zona euro. O Fundo deterá, no mínimo, 2/3 do seu valor líquido global investido, direta ou indiretamente, em obrigações. O Fundo investirá maioritariamente em dívida de taxa variável. O investimento poderá ser efetuado em obrigações com distintos graus de subordinação, obrigações hipotecárias, obrigações resultantes da titularização de créditos e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, expressos direta ou indiretamente em euros, emitidos por entidades privadas ou emitidos ou garantidos por entidades públicas ou por organismos internacionais de carácter público.

### Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a Clientes com um perfil de risco conservador, que privilegiem a baixa volatilidade de cotações e a reduzida probabilidade de desvalorização do seu capital. O prazo mínimo aconselhado é seis meses.

### Dados do Fundo

**Classe do Fundo (APFIPP):** Obrigações

**Início de Atividade:**

Categoria A: Mai-11

Categoria R: Mai-21

**Ativos sob Gestão (31.05.2022):** 267.616.218

**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 I: 500.000€;

Categoria R: 1.000€

**Comissão Gestão:**

Categorias A e R: 0,35% (até 30.06.22);

Categoria I: 0,175% (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:**

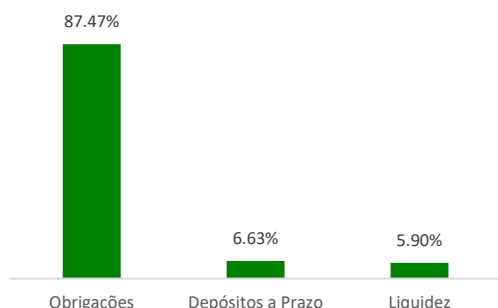
Categoria A: PTAFICHE0000,

Categoria I: PTAFISHM0028,

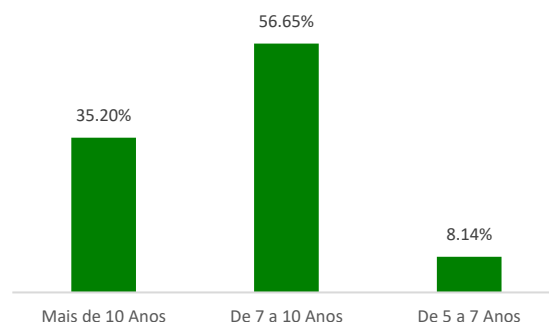
Categoria R: PTIGAUHM0023

## Composição da Carteira\* e Resultados

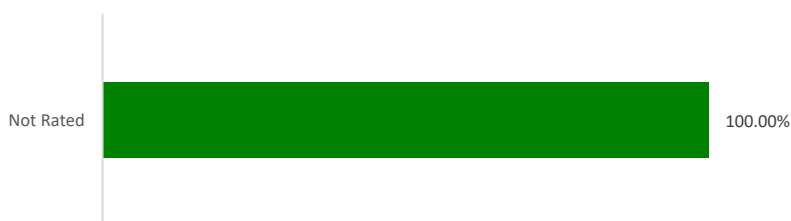
### Ativo



### Prazos



### Ratings



### TOP 10 Maiores Posições

HSBC Holdings PLC Float 24/09/26	2,25%
Bank of America Corp Float 22/09/26	2,25%
Barclays Plc Float 12/05/26	2,25%
Unicredit SPA Var 30/06/23	2,24%
Banco Santander SA Float 29/01/26	2,23%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/09/27	2,23%
Credit Suisse Group AG Float 16/01/26	2,18%
BNP Paribas Float 07/06/24	2,15%
Societe Generale Float 22/05/24	2,00%
Intesa Sanpaolo SPA Float 03/03/23	1,96%

### Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12meses	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-2,91%	-0,21%	0,17%	2,20%	-2,37%	0,63%
<b>Sharpe</b>	-3,35	-0,50	0,06	3,54	-3,05	2,59
<b>Risco</b>	0,87%	0,41%	2,77%	0,62%	0,78%	0,24%
<b>Classe Risco</b>	2	1	3	2	2	1
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,15%	0,15%	1,24%	0,56%	0,24%	0,22%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,30%	-0,16%	-3,78%	-0,27%	-0,91%	-0,06%

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](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://www.cvm.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank, 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.