

IMGA IBERIA FIXED INCOME ESG | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: João Ramos

Comentário do Gestor

O mês de março foi muito ativo no que diz respeito a Bancos Centrais, tendo sido possível assistir às diferentes decisões por parte dos mesmos. No início do mês o BCE não fez alterações à sua política monetária, mas sinalizou um possível corte de taxas para junho. Seguiu-se o Banco do Japão, que abandonou a política de taxas negativas, mas não indicou que este seria um ciclo de subida de taxas. Posteriormente a Fed reiterou a sua postura prudente, demonstrado pelo dot plot atualizado que confirmou as expectativas de cortes de apenas 75pb para este ano. Por fim, o banco central suíço cortou surpreendentemente as taxas, à luz da recente melhoria na frente da inflação, e o banco de Inglaterra pareceu mais dovish do que nas reuniões anteriores. Estes acontecimentos fizeram com que as taxas na Europa reagissem mais. Assim, as taxas a 10 anos alemãs caíram 11pb para 2,30%, enquanto as americanas caíram apenas 5pb para 4,20%. O mercado de crédito esteve bastante ativo, especialmente o segmento de high yield, que viu o mercado primário reacender, o que justificou o alargamento de 9pb no mês. Já o segmento de IG estreitou 7pb.

O que ajudou o Fundo: Exposição dívida subordinada e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo: Componente de liquidez.

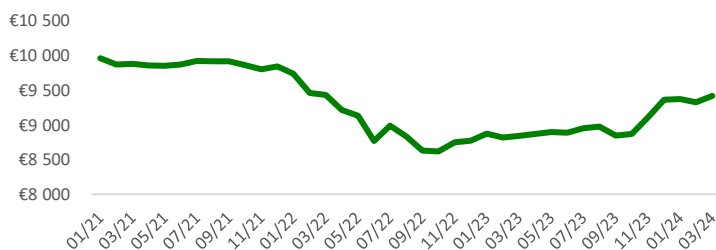
Perspetivas para o Fundo: Continuação da tendência de queda da inflação será positiva para o fundo.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades Anualizadas

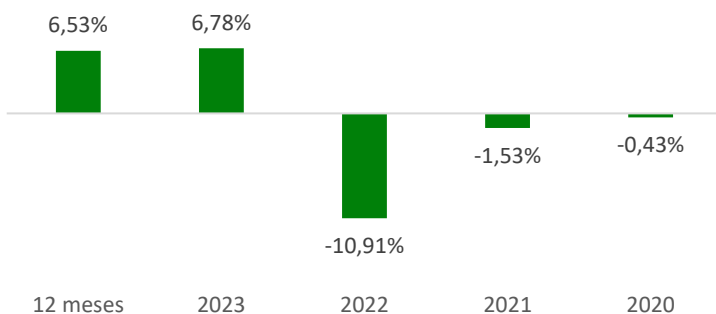
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,59%	6,53%	-1,59%
Classe de Risco	3	3	3

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 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 compatível com o risco associado ao investimento em dívida de emittentes portugueses e espanhóis, prevenindo adequadamente eventuais alterações significativas no risco-país.

Perfil de Investidor

O fundo destina-se a investidores, qualificados e não qualificados, com tolerância moderada ao risco, pelo que é adequado para aplicações superiores a 18 meses, numa perspetiva de valorização potencial do investimento superior à das aplicações disponíveis em mercados monetários interbancários.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Obrigações

Início de Atividade:

Cat. A: Fev-17

Cat. R: Mai-21

Cat. I: Fev-22

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 2.788.709

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial:

Cat. A: 500€, ou 50€ em Plano de Investimento

Cat. R: 1.000€

Cat. I: 500.000€

Comissão Gestão:

Cat. A e R: 0,875% / ano

Cat. I: 0,45% / ano

Comissão Depositário: 0,05% / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN:

Cat. A: PTAFIHHM0013

Cat. R: PTIG1GHM0018

Cat. I: PTIGACHM0017

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	6,53%	6,78%	-10,91%	-1,53%	-0,43%
Sharpe	0,64	0,74	-2,55	-0,95	-0,06
Risco	4,11%	3,87%	4,29%	1,61%	7,79%
Classe Risco	3	3	3	2	4
Máx. Ganho Mensal	2,85%	2,86%	2,52%	0,51%	1,36%
Máx. Perda Mensal	-1,47%	-1,47%	-3,97%	-0,89%	-7,61%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 28.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

Bonos Y Oblig Del Estado 3.15% 30/04/33	25,97%
BundesRepublic Deutschland 0% 15/05/36	12,13%
SPGB 4.2% 31/01/37	7,87%
Abanca Corp Bancaria SA Var 14/09/28	3,83%
Kutxabank SA Var 15/06/27	3,78%
Banco Comercial Português Var 02/10/26	3,75%
Naturgy Finance BV Var 24/04/172	3,69%
Banco de Sabadell SA Var 13/09/30	3,62%
Banco Bilbao Viscaya ARG Var 16/01/30	3,49%
Fidelidade Companhia SE Var 04/09/31	3,49%

(*) 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). 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.cmvvm.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.