

IMGA RENDIMENTO SEMESTRAL | A | R |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

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: Títulos de taxa indexada e taxa fixa, dívida subordinada.

O que prejudicou o Fundo: Componente de liquidez.

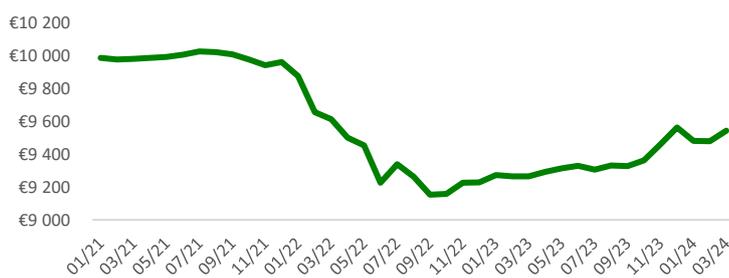
Perspetivas para o Fundo: Continuação da tendência de queda da inflação será positiva para o fundo.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	1,13%	5,32%	-0,49%
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)



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 rendibilidade 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 rendibilidade 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 rendibilidade futura do Fundo, ou seja, desde que abduque de auferir uma taxa garantida.

Dados do Fundo

Classe do Fundo (APFIPP): Obrigações

Início de Atividade:

Cat. A: Jul-96

Cat. R: Mai-21

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 176.520.158

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€

Comissão Gestão: Cat. A e R: 0,825% / ano

Comissão Depositário: 0,05% / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Distribuição

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

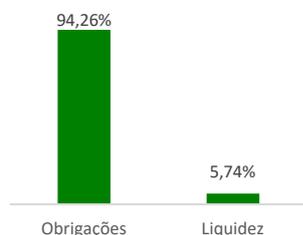
ISIN:

Cat. A: PTYAFHLM0009

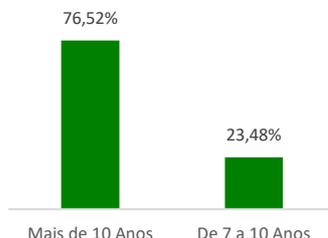
Cat. R: PTIGAVHM0006

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Prazos



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	5,32%	5,04%	-7,12%	-0,27%	0,25%
Sharpe	1,18	0,76	-2,92	-0,61	0,06
Risco	1,22%	1,49%	2,45%	0,76%	4,23%
Classe Risco	2	2	3	2	3
Máx. Ganho Mensal	1,08%	1,09%	0,19%	0,19%	1,65%
Máx. Perda Mensal	-0,05%	-0,09%	-0,37%	-0,37%	-5,13%

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

IMGA Money Market - CAT I	3,98%
UBS Group AG Float 16/01/26	2,30%
DZ Bank AG Float 28/02/25	2,28%
Intesa SanPaolo SPA Float 16/11/25	2,18%
Banco Santander SA 3.5% 09/01/28	2,10%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/09/27	2,01%
Haitong Bank SA Float 08/02/25	2,00%
Bank of America Corp Float 22/09/26	2,00%
HSBC Holdings PLC Float 24/09/26	2,00%
Commerzbank AG Float 12/03/27	1,99%

(* 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 PR IIPS, 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.cmvn.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.