

IMGA EURO TAXA VARIÁVEL | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Joana Felício

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.

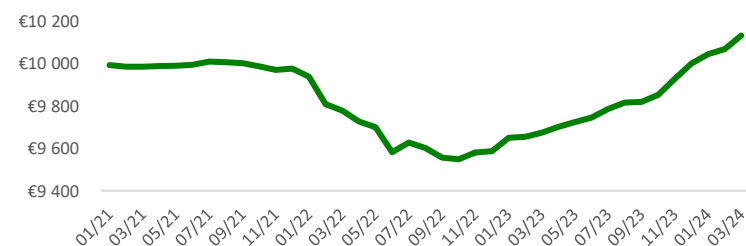
Perspetivas para o Fundo: Continuação da tendência de queda da inflação será positiva para o fundo.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

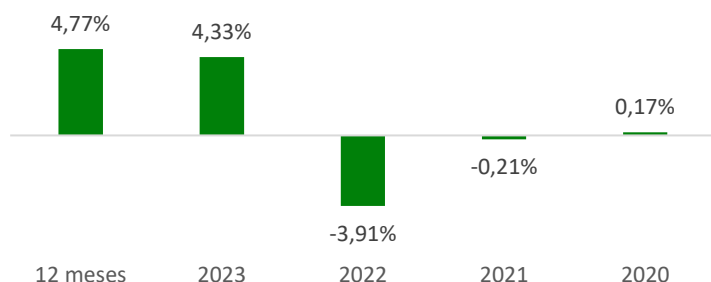
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	1,32%	4,77%	0,49%
Classe de Risco	2	2	2

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sumário de Risco

1	2	3	4	5	6	7

Objetivo de Investimento

O Fundo procurará proporcionar aos participantes as melhores condições de rendibilidade 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:

Cat. A: Mai-11

Cat. R: Mai-21

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 219.302.587

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: 0,65% / ano

Cat. I: 0,30% / 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:

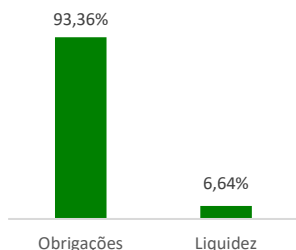
Cat. A: PTAFICHE0000

Cat. R: PTIGAUHM0023

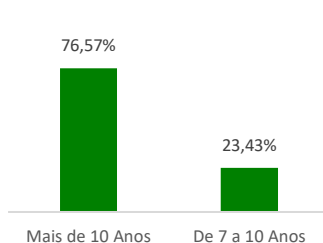
Cat. I: PTAFISHM00283

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Prazos



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	4,77%	4,33%	-3,91%	-0,21%	0,17%
Sharpe	1,20	0,4	-3,27	0,5	0,06
Risco	0,73%	1,05%	1,20%	0,41%	2,77%
Classe Risco	2	2	2	1	3
Máx. Ganho Mensal	0,76%	0,76%	0,47%	0,15%	1,24%
Máx. Perda Mensal	0,00%	0,00%	-1,30%	-0,16%	-3,78%

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	4,12%
Cie de Saint-Gobain Float 18/07/24	2,30%
BNP Paribas 3.625% 01/09/29	2,19%
Coloplast Finance BV Float 19/05/24	2,11%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/09/27	2,08%
Barclays Plc Float 12/05/26	2,08%
Societe Generale Float 19/01/26	2,08%
Bank of America Corp Float 22/09/26	2,07%
Nykredit Realkredit AS Float 27/02/26	2,07%
HSBC Holdings PLC Float 24/09/26	2,07%

(*) 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, 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.cmvm.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.