

IMGA RENDIMENTO MAIS CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Ana Aguiar Co-Gestor: João Ramos

Dados do Fundo a 30.05.2025

Ativos Sob Gestão	€ 73.893.077
Valor da UP	€ 6,3294
Subscrição Inicial	€ 500
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Jul/2005

ISIN: PTYAIYLE0005

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

Política de Rendimentos: Capitalização

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

Objetivo de Investimento

O Fundo IMGA Rendimento Mais tem como objetivo a valorização do capital investido. Tem em vista proporcionar aos participantes um retorno médio que incorpore um prémio relativamente à remuneração proporcionada pelos mercados monetários.

Perfil de Investidor

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis, com tolerância ao risco, pelo que é adequado para aplicações de médio prazo, numa perspetiva de valorização do investimento potencialmente superior a aplicações em produtos financeiros dos mercados monetários. O prazo mínimo recomendado é de 18 meses, sendo que durante esse período a rentabilidade do FUNDO poderá sofrer oscilações.

A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis.

Comentário do Gestor

Em maio, os EUA reduziram temporariamente as tarifas sobre importações chinesas de 145% para 30%, com a China a responder com reduções para 10%. No entanto, o ambiente positivo foi afetado pelo anúncio de novas tarifas de 50% sobre bens da UE a partir de 9 de julho. O Tribunal de Comércio dos EUA considerou ilegais as tarifas recíprocas generalizadas da administração Trump. Pouco depois, Trump anunciou um aumento das tarifas sobre o aço, de 25% para 50%.

No plano económico, a Moody's desceu a notação da dívida norte-americana de Aaa para Aa1, a última das principais agências a fazê-lo. Na UE, a inflação de maio ficou ligeiramente abaixo do esperado em Espanha e França, e acima na Alemanha.

A dívida alemã subiu ligeiramente, enquanto a de outros países europeus teve melhor desempenho, principalmente em Itália que, pela primeira vez desde 2021, viu o spread da dívida a 10 anos abaixo dos 100bps em relação a Alemanha. A dívida americana sofreu mais, penalizada pela incerteza fiscal. O crédito teve bom desempenho, com spreads a estreitarem: 11 bps no investment grade e 31 bps no high yield.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa fixa, exposição a high yield, dívida híbrida e AT1.

O que prejudicou o Fundo:

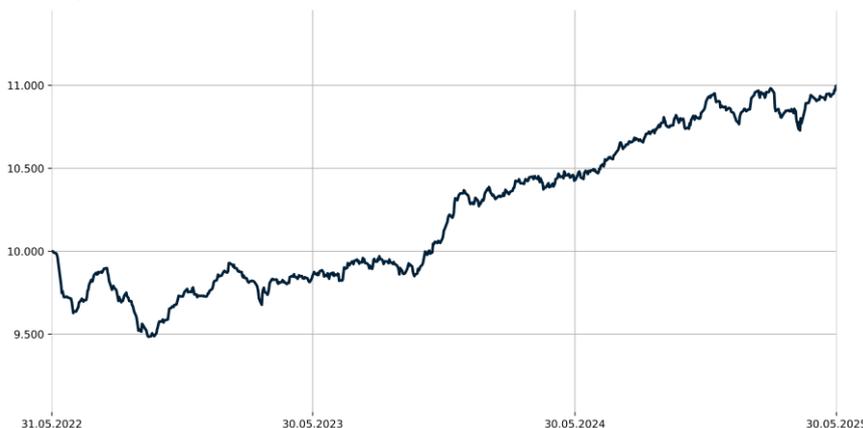
Liquidez.

Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas na inflação pode alterar política monetária.

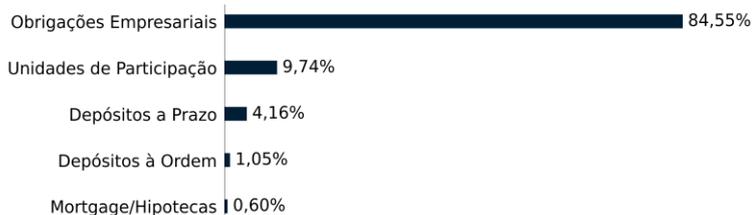
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

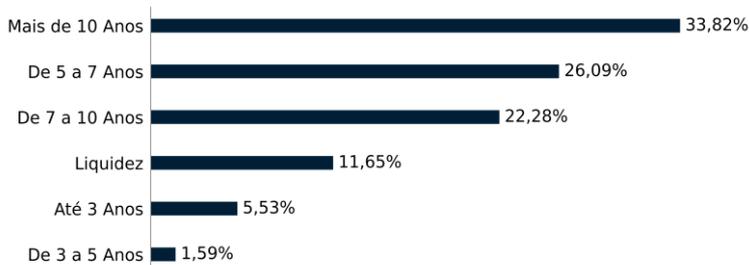


Composição da Carteira

Tipo de ativo



Prazos de maturidade



Os valores apresentados não incluem a cobertura, eventualmente, obtida através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Top 10 Maiores Posições

Ishares Markit IBOXX EUR H/Y-ETF	9,74%
DP/BCP/EUR 22-07-2024 22-07-2025 3.25%	3,48%
Fidelidade Seguros PT Var 29/11/172	2,32%
Cooperative Rabobank UA Var 29/12/167	2,21%
Banco de Credito Social Var 10/09/30	2,16%
BP Capital Markets PLC Var 22/06/169	2,09%
AIB Group PLC Var 23/12/168	2,09%
Bank Of Ireland Group Var 01/03/173	2,08%
ArcelorMittal SA 3.5% 13/12/31	2,05%
ABN Amro Bank NV Var 22/09/168	2,05%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	4,91%	-%	-%	-%	-%
Classe Risco	3	-	-	-	-
Risco (Volatilidade)	2,25%	-%	-%	-%	-%
Sharpe	2,18	-	-	-	-
Máx. Ganho Mensal	1,54%	-%	-%	-%	-%
Máx. Perda Mensal	-0,54%	-%	-%	-%	-%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	1,24%	5,44%	5,60%	3,22%	0,95%
Classe Risco	3	3	3	3	3
Risco (Volatilidade)	3,53%	2,73%	2,76%	3,24%	2,92%
Sharpe	-0,21	1,26	1,30	0,38	-0,36
Máx. Ganho Mensal	0,80%	1,54%	2,16%	2,38%	2,38%
Máx. Perda Mensal	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-3,72%	-3,72%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. 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 indicador sumário de risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, www.cvm.pt e no site dos distribuidores, 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.