

# IMGA FLEXÍVEL | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível

Gestor: Marta Martins

## Comentário do Gestor

Mês de performance positiva, com os principais segmentos obrigacionistas e acionistas a valorizar. As taxas de juro retrocederam na zona euro e nos EUA, com os 10 anos na Alemanha a diminuírem 0,11% para os 2,30% e os 10 anos nos EUA 0,05% para os 4,20%. O BCE e a Reserva Federal mantiveram as taxas de juro diretores, enquanto o Banco do Japão aumentou a taxa de juro, terminando com as taxas de juro negativas e com a política de controlo da yield curve. Ao nível dos spreads, a tendência foi de estreitamento, com a exceção a ser o high yield europeu. Os mercados acionistas voltaram a valorizar, com as principais geografias a valorizarem mais de 2%.

**O que ajudou o Fundo:** Dívida Governamental, Dívida Empresarial e Ações.

**O que prejudicou o Fundo:** Nada a assinalar.

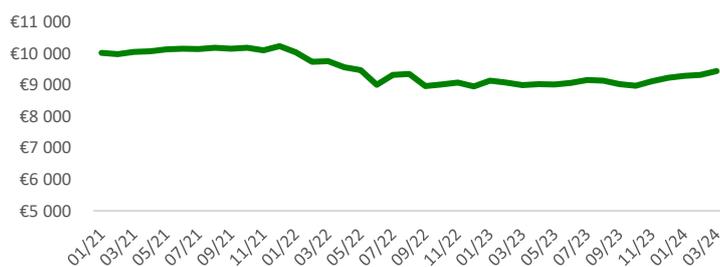
**Perspetivas para o Fundo:** As expetativas relativamente à política monetária são agora mais realistas, o que poderá permitir uma estabilização do movimento das taxas de juro. Esta estabilização, associada à resiliência dos spreads de crédito, deverá permitir ao fundo beneficiar da componente obrigacionista. Por outro lado, a componente acionista, apesar dos níveis de valorização a que transaciona, continua a apresentar um momentum positivo alicerçado nas surpresas macro positivas e nos resultados apresentados.

## Desempenho do Fundo (Categoria A)

### Rendibilidades Anualizadas

28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	2,23%	4,93%	-2,10%
Classe de Risco	3	3	4

### 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 por objetivo oferecer aos participantes o acesso a uma carteira diversificada de instrumentos financeiros procurando maximizar a sua rentabilidade através de uma gestão flexível. O Fundo pretende proporcionar um nível de retorno de 2,5% face aos instrumentos do mercado monetário, em períodos sequenciais de 3 anos. O Fundo procurará uma diversificação ao nível das aplicações financeiras em que pode investir por forma a assegurar uma adequada repartição dos riscos.

## Perfil de Investidor

O Fundo destina-se a investidores qualificados ou não qualificados com um perfil de risco moderado, que procurem realizar um investimento com vista a obter uma valorização de capital a médio e longo prazo, sujeito a flutuações patrimoniais consistentes com a natureza dos ativos que o integram. O capital investido poderá ser resgatado por um valor diferente do capital inicialmente subscrito.

## Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Multiativos

**Início de Atividade:**

Cat. A: Jun-98

Cat. R: Mai-21

**Ativos sob Gestão (28.03.2024):** 11.479.506

**Moeda:** EUR

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 5º dia útil após o pedido

**Subscrição Inicial:**

Cat. A: 250€

Cat. R: 500

Cat. I: 250.000€

**Comissão Gestão:** Cat. A e R: 1%/ano

**Comissão Depositário:** 0,06% / 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:**

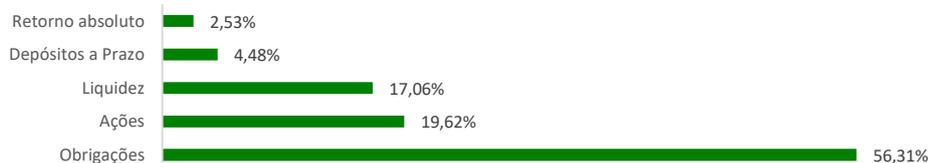
Cat. A: PTYCFELM0000

Cat. R: PTIGFHM0001

Cat. I: PTIGAGHM0005

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



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

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
<b>Rendibilidade</b>	4,93%	3,12%	-12,50%	2,41%	3,23%
<b>Sharpe</b>	0,33	-0,18	-1,52	0,7	0,28
<b>Risco</b>	3,20%	4,35%	8,27%	3,45%	11,39%
<b>Classe Risco</b>	3	3	4	3	5
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,50%	2,03%	3,51%	1,33%	4,49%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,21%	-1,21%	-4,93%	-0,77%	-8,25%

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

Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	5,43%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,43%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	4,93%
European Specialist Investment funds M&G European	4,59%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	4,18%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	4,15%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,15%
Lyxor Core STOXX Europe - 600 DR	4,07%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	3,98%
DPAM L-Bonds EUR Corporate High Yield	3,90%

(\*) 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](http://www.imga.pt), [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Crédito Agrícola e Millennium bcp) 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.