

IMGA ALOCAÇÃO DEFENSIVA | A | R | I |

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Luís Andrade

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 diminuir 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.

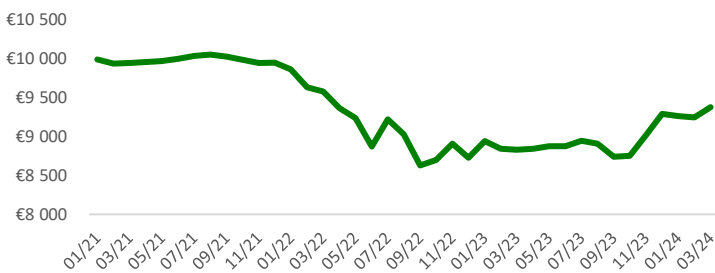
Perspetivas para o Fundo: As expectativas relativamente à política monetária são agora mais realistas, o que poderá permitir uma estabilização do movimento das taxas de juro. Esta estabilização, associada à resiliência dos spreads de crédito, deverá permitir ao fundo beneficiar da componente obrigacionista. 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

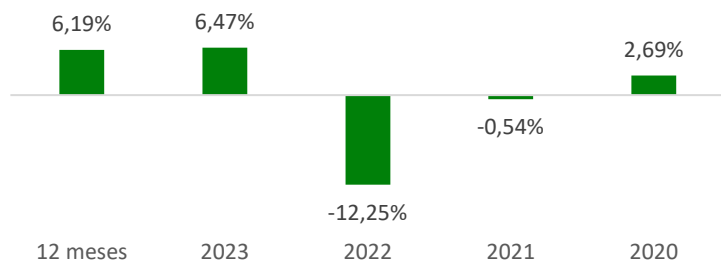
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,91%	6,19%	-1,93%
Classe de Risco	3	3	3

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/longo prazo com prémio sobre os instrumentos de mercado monetário, através do investimento equilibrado (direta ou indiretamente) e diversificado por classes de ativos, instrumentos financeiros, áreas geográficas e divisas.

Perfil de Investidor

O Fundo destina-se a investidores, qualificados e não qualificados, com tolerância ao risco, pelo que é adequado para aplicações superiores a 18 meses, numa perspetiva de valorização potencial do investimento superior à das aplicações tradicionais em instrumentos do mercado monetário.

Dados do Fundo

Classe do Fundo (APFIPP): Multiativos

Início de Atividade: Jul-07

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 17.875.842

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial:

Cat. A: 500€

Cat. R: 1.000€

Cat. I: 250.000€

Comissão Gestão: Cat. A e R: 0,80% / 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: PTAFIXLE0009

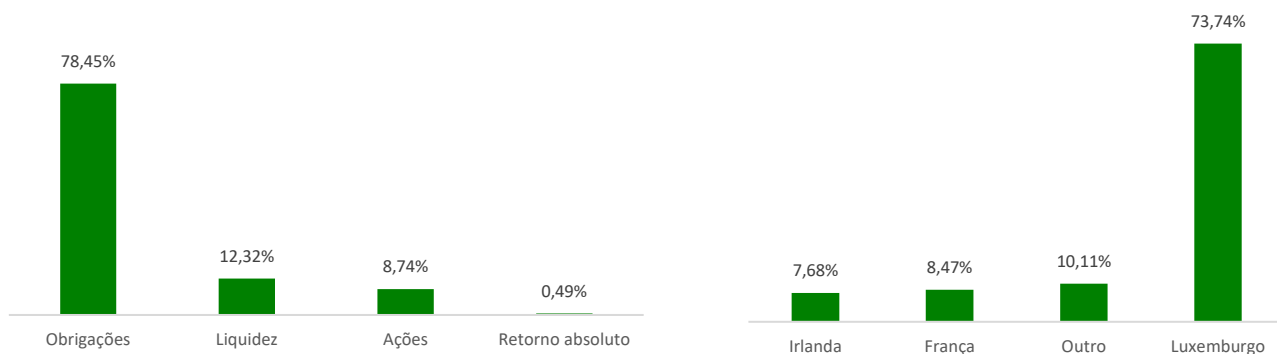
Cat. R: PTIG1IHM0008

Cat. I: PTIGAFHM0006

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo

País



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	6,19%	6,47%	-12,25%	-0,54%	2,69%
Sharpe	0,53	0,56	-1,83	-0,36	0,32
Risco	4,36%	4,61%	6,70%	1,51%	8,43%
Classe Risco	3	3	4	2	4
Máx. Ganho Mensal	3,06%	3,06%	3,91%	0,33%	2,28%
Máx. Perda Mensal	-1,87%	-1,87%	-4,39%	-0,50%	-6,80%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	12,14%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	10,44%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	10,42%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	9,98%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	5,64%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,00%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	4,84%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	3,88%
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	2,56%
Fidelity-Usd Bnd-I Acc Eur H	2,44%