MARÇO 2025

IMGA DÍVIDA PÚBLICA EUROPEIA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) **2**

Gestor: Ana Aguiar **Co-Gestor**: João Ramos

Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 9.799.153
Valor da UP	€ 4,9078
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,95% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/11

ISIN: PTAFIFHM0015

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 tem como objetivo a preservação do capital investido. Tem em vista proporcionar aos participantes uma valorização a médio prazo compatível com o risco associado ao investimento em ativos de taxa fixa, procurando prevenir adequadamente eventuais riscos sistémicos ou específicos dentro da Zona Euro.

Perfil de Investidor

As Categorias A e R destinam-se a investidores 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.

Comentário do Gestor

Março foi marcado por forte volatilidade nos mercados financeiros. O destaque veio da Europa, com o maior sell-off do Bund em 40 anos após o anúncio de um vasto pacote de investimento em defesa e infraestruturas pela Alemanha. A medida surge após o fim do apoio militar dos EUA à Ucrânia, exigindo à Europa a manutenção da paz na região. Desta forma, a UE também aprovou um plano de reforço da despesa em defesa.

Nos EUA, a incerteza em torno das políticas de Trump começou a dissipar-se com a implementação de tarifas sobre importações de automóveis. Mesmo assim, o impacto na inflação e crescimento ainda é incerto, gerando receios sobre a estagnação da inflação. Na Europa, as leituras da inflação foram benignas, abrindo caminho para mais cortes de taxas, apesar do discurso cada vez mais cauteloso dos bancos centrais. No final do mês, as preocupações sobre o impacto das tarifas no crescimento global levaram a uma queda das taxas, com o Bund a regressar a níveis abaixo dos 2,70%. No mês, os spreads da periferia a performar pior dada a maior necessidade de investimento em defesa.

O que ajudou o Fundo:

Títulos com menor duração.

O que prejudicou o Fundo:

Títulos de maior duração.

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

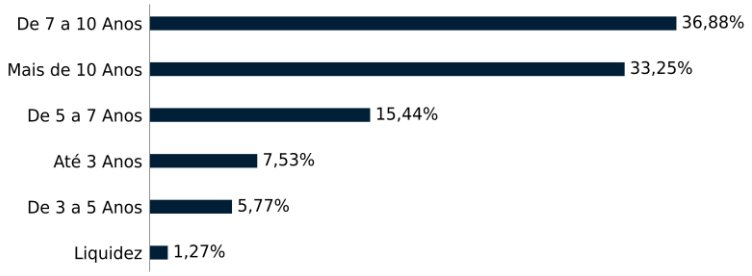
IMGA DÍVIDA PÚBLICA EUROPEIA CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

Composição da Carteira

Tipo de ativo

Prazos de maturidade



Top 10 Maiores Posições

BundesRepublic Deutschland	12,57%
SPGB	8,27%
FRTR	6,96%
SPGB	6,79%
BTPS	6,78%
RAGB	5,97%
BTPS	5,93%
Netherlands Government	5,79%
FRTR	5,77%
BTPS	4,99%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	1,97%	6,19%	-12,48%	-4,42%	3,56%
Classe Risco	3	3	3	2	3
Risco (Volatilidade)	4,35%	2,90%	3,58%	1,95%	3,46%
Sharpe	0,45	2,13	-3,49	-2,26	1,03
Máx. Ganho Mensal	2,48%	2,71%	1,82%	1,13%	2,34%
Máx. Perda Mensal	-1,64%	-1,93%	-2,95%	-2,23%	-4,92%

Rendibilidades anualizadas

	YTD[1]	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	-1,92%	0,10%	2,17%	-1,20%	-1,09%
Classe Risco	4	4	3	3	3
Risco (Volatilidade)	7,38%	5,05%	4,71%	4,80%	4,24%
Sharpe	-0,58	-0,44	-0,04	-0,74	-0,81
Máx. Ganho Mensal	0,59%	2,48%	2,71%	2,71%	2,71%
Máx. Perda Mensal	-2,37%	-2,37%	-2,37%	-2,95%	-4,92%

[1] Rendibilidade efetiva desde o início do ano

Classificação SFDR - Artº 8

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 Prospeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.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.