

IMGA EURO TAXA VARIÁVEL CAT A

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: Joana Felício Co-Gestor: Ana Aguiar

Dados do Fundo a 30.01.2026

Ativos Sob Gestão	€ 324.531.782
Valor da UP	€ 6,3163
Subscrição Inicial	€ 500, ou € 50 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,65% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/11

ISIN: PTAFCHE0000

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 Euro Taxa Variável tem como objetivo proporcionar aos participantes a valorização do capital investido, obtendo ganhos através do investimento em instrumentos financeiros, predominantemente de médio e longo prazo, cujo retorno dependa maioritariamente das taxas de juro de curto prazo dos mercados da Zona Euro.

Perfil de Investidor

O fundo adequa-se a Clientes conservadores face ao risco, que privilegiem a baixa volatilidade de cotações e a reduzida probabilidade de desvalorização do seu capital. O prazo mínimo aconselhado é seis meses.

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis.

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

Comentário do Gestor

Em janeiro assistimos a um aumento dos riscos geopolíticos com a retirada de Maduro da Venezuela, a ameaça de compra da Gronelândia por parte de Trump e a escalada de tensões no Irão. Do lado da política monetária, a Reserva Federal manteve as taxas de juro inalteradas, sinalizando uma menor probabilidade de cortes num futuro próximo. Kevin Warsh foi nomeado o próximo Presidente da Reserva Federal, sendo conhecido pela sua postura mais hawkish e pelas críticas ao balanço do banco central. No Japão, a PM Takaichi anunciou novas eleições de forma a consolidar o seu capital político, o que levou a uma forte subida das yields governamentais, alimentada pelos receios em relação à disciplina fiscal. Em termos de dados económicos, os EUA mostram um mercado laboral resiliente enquanto a Europa regista alguma deterioração no sentimento empresarial, ao mesmo tempo que regista um crescimento acima do esperado e leituras positivas na inflação. As taxas alemãs a 10 anos caíram 1bp e fecharam o mês em 2,84%. O crédito IG estreitou 3bp num mês em que o supply atingiu níveis recorde e os resultados publicados pelas empresas de tecnologia desapontaram os investidores.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa fixa de médio e longo prazo e subordinação.

O que prejudicou o Fundo:

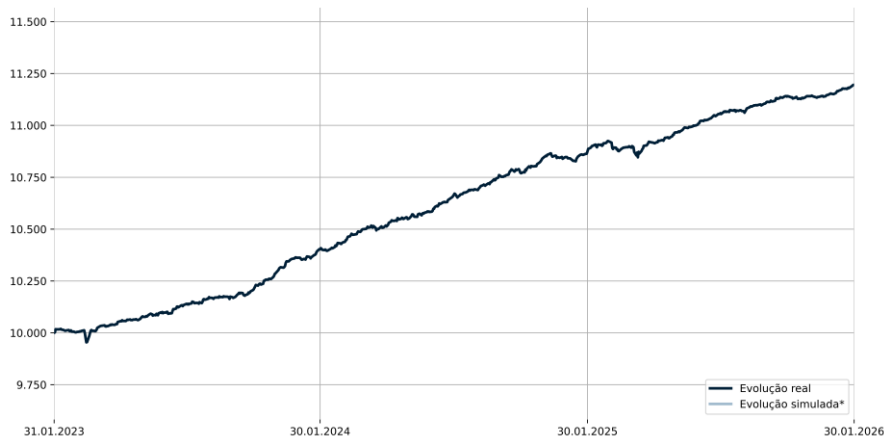
Gestão da duração.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo permanece imune às variações de taxa de juro na sua componente de taxa indexada.

Evolução do Fundo

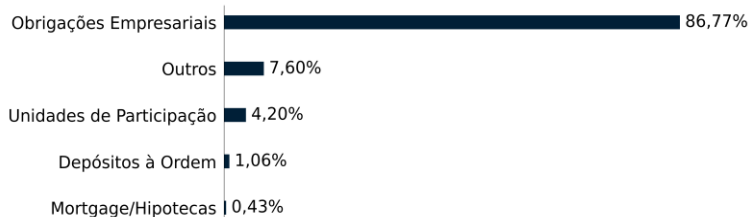
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



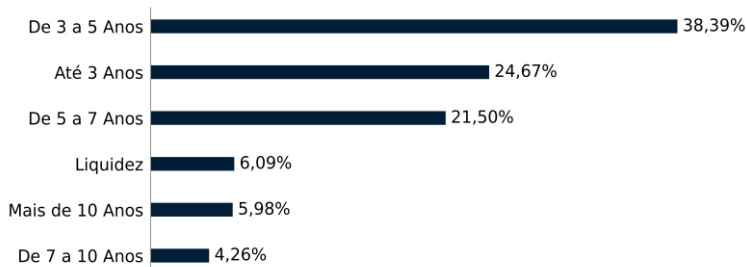
*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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

IMGA Money Market - CAT I	4,20%
UBS Group AG Float 12/05/29	2,50%
Barclays Plc Float 14/05/29	2,41%
Bank of America Corp Float 30/10/29	2,38%
Citigroup Inc Float 29/04/29	2,34%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	2,32%
Unicredit SPA Float 20/11/28	2,27%
Morgan Stanley Float 05/10/29	2,25%
Goldman Sachs Group Inc Float 18/12/29	2,20%
Nationwide BLDG Society Float 27/01/29	2,14%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	2,80%	4,69%	4,31%	-3,91%	-0,21%
Classe Risco	2	2	2	2	1
Risco (Volatilidade)	0,82%	0,71%	1,04%	1,20%	0,40%
Sharpe	0,95	3,74	2,20	-4,97	-5,55
Máx. Ganho Mensal	0,50%	0,77%	0,76%	0,47%	0,15%
Máx. Perda Mensal	-0,28%	0,08%	0,02%	-1,30%	-0,16%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,39%	2,84%	3,71%	3,84%	1,57%
Classe Risco	1	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,35%	0,75%	0,75%	0,86%	0,97%
Sharpe	-4,73	1,08	2,23	2,10	-0,47
Máx. Ganho Mensal	0,39%	0,50%	0,77%	0,77%	0,77%
Máx. Perda Mensal	0,10%	-0,28%	-0,28%	-0,28%	-1,30%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano.

As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



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.