

IMGA DÍVIDA PÚBLICA EUROPEIA CAT R

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: Ana Aguiar Co-Gestor: João Ramos

Dados do Fundo a 31.10.2025

Ativos Sob Gestão	€ 9.480.694
Valor da UP	€ 4,9900
Subscrição Inicial	€ 1.000
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/21

ISIN: PTGAWHMO013

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 Dívida Pública Europeia 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

Outubro foi marcado por incerteza nos mercados. Nos EUA, o mês ficou marcado com o shutdown do governo devido à falta de acordo orçamental entre Republicanos e Democratas. O Presidente Trump ameaçou tarifas de 100% sobre a China após restrições chinesas à exportação de minerais, mas ambas as nações concordaram em suspender tarifas. Notícias sobre o default de dois emissores de dívida privada levantaram receios de contágio no mercado. Na Europa, manteve-se a incerteza sobre o governo francês; o PM Sebastien Lecornu renunciou em menos de 24h após apresentar os ministros, sendo novamente nomeado e o orçamento, sem aumento da idade da reforma, ficou sem votação até novembro. A S&P baixou o rating da dívida francesa para A+ e a Moody's manteve Aa3, mas com outlook negativo. Em política monetária, a Fed reduziu a taxa de referência em 25bps para 3,75%-4%, mantendo a decisão de dezembro em aberto. O BCE manteve a taxa de depósito em 2%, destacando a resiliência face aos riscos globais. A curva alemã apresentou bull flattening (2 anos -5bps, 10 anos -7,8bps), enquanto restantes países europeus estreitaram na sua generalidade.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de dívida periférica.

O que prejudicou o Fundo:

Títulos de dívida semi-core.

Perspetivas para o Fundo:

Aumento de supply na Europa colocará pressão no nível das taxas de juro de médio e longo prazo.

Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



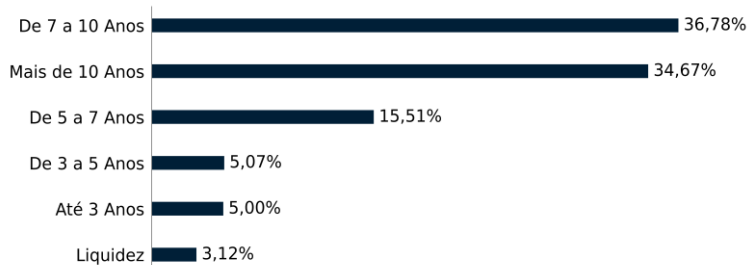
*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

Composição da Carteira

Tipo de ativo



Prazos de maturidade



Top 10 Maiores Posições

BundesRepublic Deutschland 2.5% 15/02/35	12,92%
SPGB 3.9% 30/07/39	8,63%
FRTR 0% 25/11/30	7,39%
BTPS 3.5% 15/02/31	7,17%
SPGB 3.45% 31/10/34	7,08%
RAGB 2.4% 23/05/34	6,22%
Netherlands Government 2.5% 15/07/33	6,01%
BTPS 4.15% 01/10/39	5,32%
Hellenic Republic 4.375% 18/07/38	5,22%
FRTR 0.75 25/11/28	5,07%

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	2,01%	6,10%	-12,44%	-4,26%	3,57%
Classe Risco	3	3	3	3	3
Risco (Volatilidade)	4,32%	4,06%	4,91%	2,66%	4,96%
Sharpe	-0,01	1,00	-2,95	-2,37	0,31
Máx. Ganho Mensal	2,73%	2,73%	1,83%	1,12%	2,34%
Máx. Perda Mensal	-1,64%	-2,22%	-2,93%	-2,23%	-4,92%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	5,45%	6,30%	6,39%	4,09%	-0,71%
Classe Risco	3	3	3	3	3
Risco (Volatilidade)	4,57%	4,58%	4,54%	4,30%	4,19%
Sharpe	0,75	0,93	0,96	0,48	-0,65
Máx. Ganho Mensal	5,65%	5,65%	5,65%	5,65%	5,65%
Máx. Perda Mensal	-2,37%	-2,37%	-2,37%	-2,37%	-2,93%

⁽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.