

## 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 30.04.2025

Ativos Sob Gestão	€ 10.081.572
Valor da UP	€ 4,7345
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: PTGAWHM0013

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

Em abril, os EUA iniciaram uma guerra comercial, com Trump a anunciar tarifas recíprocas mais severas do que o previsto, aumentando os receios de recessão. A China foi o principal alvo, com ambos os países a aplicarem tarifas superiores a 100% sobre bens mútuos. A tensão causou forte volatilidade nos treasuries, levando Trump a suspender tarifas por 90 dias para países que não retaliaram. A instabilidade só diminuiu quando o presidente garantiu que manteria Powell no cargo e sinalizou que queria chegar a um acordo com a China. Quanto a dados económicos, os números do PIB dos EUA no 1Q25 mostraram contração de 0,3%, mas a inflação de março veio abaixo do esperado. Na Europa, o BCE cortou as taxas como esperado. Com dúvidas sobre o papel dos treasuries como ativo de refúgio, os títulos europeus superaram os americanos: os bunds a 10 anos recuaram 29pb, contra 4pb nos EUA. Nos spreads periféricos, houve poucas alterações, sendo que Itália foi o único país a registar estreitamento (-1bp) para 112bp.

## O que ajudou o Fundo:

Títulos com maior duração, nomeadamente de países core.

## O que prejudicou o Fundo:

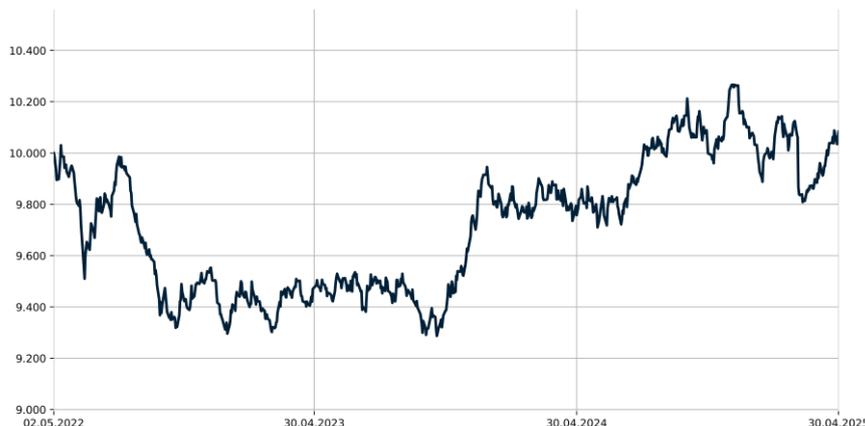
Títulos de menor duração.

## 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

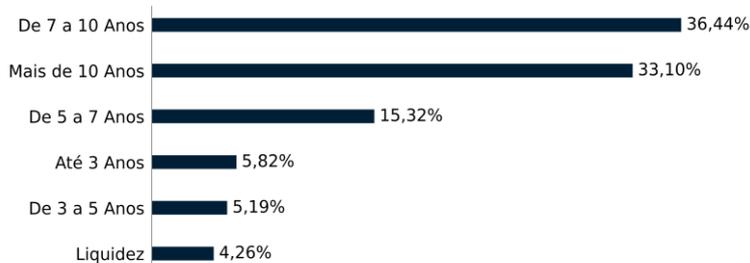


## Composição da Carteira

### Tipo de ativo



### Prazos de maturidade



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

## Top 10 Maiores Posições

BundesRepublic Deutschland 2.5% 15/02/35	12,55%
SPGB 3.9% 30/07/39	8,24%
FRTR 0% 25/11/30	6,91%
SPGB 3.45% 31/10/34	6,76%
BTPS 3.5% 15/02/31	6,73%
RAGB 2.4% 23/05/34	5,93%
BTPS 0.95% 15/09/27	5,82%
Netherlands Government 2.5% 15/07/33	5,76%
FRTR 0.75 25/11/28	5,19%
Hellenic Republic 4.375% 18/07/38	4,96%

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Performance</b>	2,00%	6,29%	-12,48%	-4,26%	3,56%
<b>Classe Risco</b>	3	3	3	2	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	4,35%	2,91%	3,59%	1,94%	3,50%
<b>Sharpe</b>	0,46	2,16	-3,48	-2,20	1,02
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	2,48%	2,73%	1,83%	1,12%	2,34%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,64%	-1,93%	-2,93%	-2,23%	-4,92%

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	0,05%	3,34%	3,18%	0,21%	-0,56%
<b>Classe Risco</b>	4	4	3	3	3
<b>Risco (Volatilidade)</b>	6,72%	5,07%	4,70%	4,81%	4,23%
<b>Sharpe</b>	-0,31	0,23	0,22	-0,40	-0,64
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	2,01%	2,48%	2,73%	2,73%	2,73%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-2,37%	-2,37%	-2,37%	-2,93%	-2,93%

<sup>(1)</sup> Rendibilidade efetiva desde o início do ano



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 Prospeito, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://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.