

IMGA LIQUIDEZ CAT R

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Pedro Nunes Co-Gestor: Ana Aguiar

Dados do Fundo a 30.04.2025

Ativos Sob Gestão	€ 484.692.030
Valor da UP	€ 5,3507
Subscrição Inicial	€ 500
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,5% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Curto Prazo

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/22

ISIN: PTIG1HMM0009

Pré-aviso Resgate: Disponível no 1º 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 Liquidez tem como objetivo proporcionar aos participantes uma valorização do capital investido próxima das taxas de juro de mercado, através do investimento efetuado preferencialmente em instrumentos financeiros de baixa volatilidade e de curto prazo, designadamente depósitos e instrumentos do mercado monetário, tais como bilhetes do tesouro, papel comercial, obrigações de taxa fixa com maturidade residual inferior a 397 dias e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente.

Perfil de Investidor

Sendo de risco baixo, o Fundo adequa-se a Clientes mais conservadores que tenham grande aversão ao risco e/ou necessidades de liquidez a curto prazo. O prazo mínimo de investimento aconselhado é de 90 dias.

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 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. No crédito, os spreads alargaram, com destaque para o high yield (+35pb).

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa fixa de médio prazo e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

Instrumentos de mercado monetário.

Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas na inflação pode alterar política monetária.

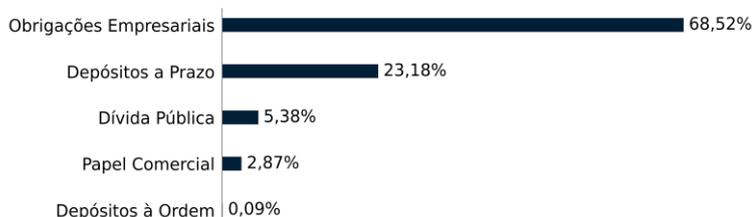
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



O fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes uma valorização do capital investido próxima das taxas de juro de mercado, através do investimento efetuado preferencialmente em instrumentos financeiros de baixa volatilidade e de curto prazo, designadamente depósitos e instrumentos do mercado monetário, tais como bilhetes do tesouro, papel comercial, obrigações de taxa fixa com maturidade residual inferior a 397 dias e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente.

Top 10 Maiores Posições

DP/BKT/EUR 04-12-2024 04-12-2025 2.45%	2,58%
Bundesschatzanweisungen BKO 2% 10/12/26	2,49%
DP/BTG PACTUAL/EUR 11-11-2024 11-11-2025 2.7%	2,30%
Galp Energia SGPS SA 2% 15/01/26	2,21%
DP/BANKOFCHINA/EUR 06-12-2024 05-12-2025 2.89%	1,99%
DP/INDOSUEZ/EUR 28-02-2025 27-02-2026 2.32%	1,86%
Belfius Bank SA/NV 3.75% 22/01/29	1,71%
Anglo American Capital 1.625% 11/03/26	1,64%
Bankinter SA 0.875% 08/07/26	1,63%
ING Bank NV 4.125% 02/10/26	1,63%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,48%	3,35%	-3,29%	-0,24%	0,16%
Classe Risco	2	2	2	1	1
Risco (Volatilidade)	0,64%	0,58%	0,98%	0,22%	0,47%
Sharpe	5,45	5,74	-3,36	-1,05	0,35
Máx. Ganho Mensal	0,58%	0,65%	0,76%	0,10%	0,27%
Máx. Perda Mensal	0,01%	-0,07%	-1,15%	-0,18%	-1,00%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,99%	3,78%	3,51%	2,18%	1,02%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,79%	0,66%	0,69%	0,97%	0,87%
Sharpe	-1,48	2,44	1,96	0,03	-1,31
Máx. Ganho Mensal	0,37%	0,58%	0,65%	0,76%	0,76%
Máx. Perda Mensal	0,03%	0,03%	-0,07%	-1,15%	-1,15%

⁽¹⁾ 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, 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.