

# IMGA POUPANÇA PPR/OICVM | A | R

## Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Pedro Vieira

### Comentário do Gestor

Novembro iniciou-se de forma positiva mas o aumento do número de casos de infetados na Europa, que levaram ao retomar de algumas medidas restritivas, e o aparecimento da nova estirpe da Covid-19, a Omicron, levaram a que o ambiente de aversão ao risco passasse a ser a nota dominante, tendo os mercados acionistas e de crédito recuado.

O que ajudou o Fundo: Obrigações governamentais.

O que prejudicou o Fundo: Ações e Crédito.

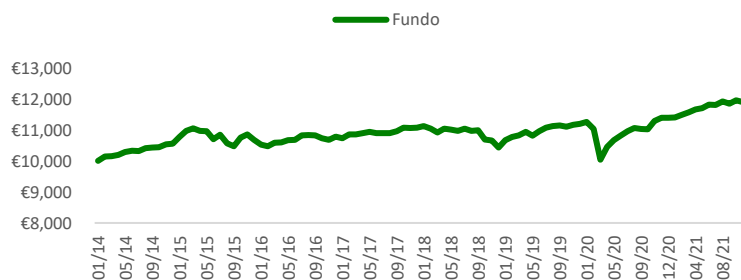
**Perspetivas para o Fundo:** A incerteza adicionada pelo Omicron é neste momento elevada, sendo a informação sobre o mesmo limitada e não conclusiva. As informações iniciais apontam para uma estirpe mais infecciosa, mas não mais perigosa. Os elevados números de mutações geram receios relativamente à eficácia das vacinas existentes, mas não há evidência de que não confirmam proteção contra as consequências mais gravosas. Por outro lado, as farmacêuticas têm assegurado que é possível a breve prazo ter uma vacina adaptada a esta nova estirpe. Após a recente correção as taxas de juro encontram-se a níveis mais baixos e os spreads de crédito e os mercados acionistas a níveis mais atrativos. Momentos de incerteza revelam-se muitas vezes de oportunidade, pelo que favorecemos neste momento uma postura flexível que nos permita adaptar os portefólios à nova informação que se for conhecendo.

### Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

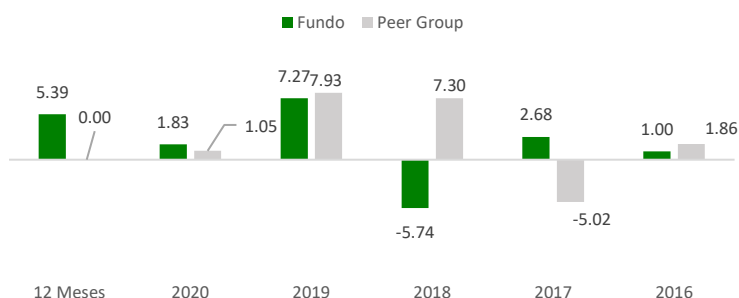
30.11.2021	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	4,44%	5,39%	3,76%
Classe de Risco	3	3	4

### Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual (Categoria A)



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

### Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Objetivo de Investimento

O Fundo investirá essencialmente em obrigações de dívida pública e privada, de taxa de juro fixa e taxa de juro indexada, emitidas por entidades cuja qualidade creditícia apresente, no momento da sua aquisição pelo Fundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (investment grade) das agências de rating. O Fundo poderá investir no máximo 35% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confirmem direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confirmem direito à sua subscrição, ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações.

### Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a investidores com reduzida tolerância ao risco (liquidez, segurança e estabilidade patrimonial), cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo ou como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal.

### Dados do Fundo

Classe do Fundo: PPR

Início de Atividade: Mai-03

Ativos sob Gestão (30.11.2021): 517.081.661

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial:

Categoria A: 100€, ou 25€ em Plano de Investimento;  
Categoria R: 200€

Comissão Gestão: 1%

Comissão Depositário: 0,06%

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

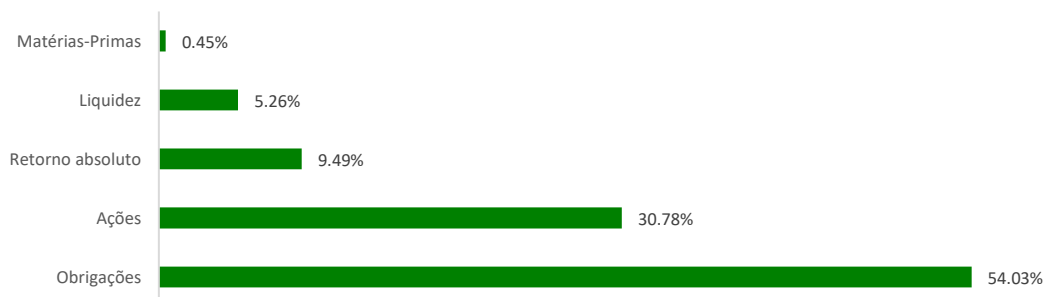
Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A.

ISIN:

Categoria A: PTYAVLMO008;  
Categoria R: PTIG1AHMO006

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



### Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Rendibilidade</b>	5,39%	1,83%	7,27%	-5,74%	2,68%	1,00%
<b>Sharpe</b>	1,44	0,16	2,75	-1,48	1,56	0,26
<b>Risco</b>	3,74%	11,32%	2,64%	3,87%	1,70%	4,07%
<b>Classe Risco</b>	3	5	3	3	2	3
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	1,03%	4,12%	2,29%	1,06%	1,07%	1,34%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,60%	-9,03%	-1,14%	-2,69%	-0,43%	1,37%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.11.2021

### TOP 10 Maiores Posições

Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	3,99%
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	3,98%
Henderson Gart -UK AB RE-IEAH	3,40%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund	3,03%
DPAM L-Bonds EUR Corporate High Yield	2,46%
Amundi Funds - Emerging Markets Bond	2,43%
GS GROWTH & EMMKT DEBT - IAEH	2,42%
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	2,40%
NN L-Euro Credit -IC	2,38%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	2,28%

(\* Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. 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](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://www.cvm.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank, Banco Invest e Banco Best), 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.