

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Fernando Nascimento

Comentário do Gestor

O crescente número de infetados na Europa e a incerteza sobre as presidenciais nos EUA promoveram um movimento de aversão ao risco, com os mercados acionistas a corrigir dos ganhos acumulados desde março. Com spreads de crédito a alargar, nomeadamente nos segmentos de risco superior, os investidores procuraram refúgio na dívida governamental. O euro recuou contra as moedas de refúgio, tendo valorizado contra a libra esterlina, penalizada pela ausência de acordo sobre o Brexit. As matérias primas retrocederam, com receio de que novas medidas de confinamento venham penalizar o consumo.

O que ajudou o Fundo: Dívida Governamental.

O que prejudicou o Fundo: Ações, Dívida Corporate HY e Dívida Mercados Emergentes.

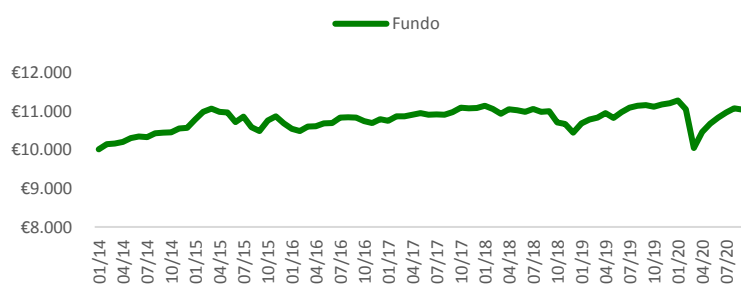
Perspetivas para o Fundo: A 2ª vaga da pandemia é agora o risco central, apesar dos sistemas de saúde estarem já melhor preparados para lidar com novos surtos. A campanha para as eleições presidenciais dos EUA será outra fonte de risco, com debates crispados a espelhar a profunda divisão do eleitorado. Ainda assim, os indicadores macro sinalizam uma recuperação económica mais forte do que o antecipado, que associada a novas medidas fiscais e monetárias devem promover suporte aos mercados financeiros. Neste contexto, é expectável que o Fundo continue a valorizar, embora num contexto de maior volatilidade.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

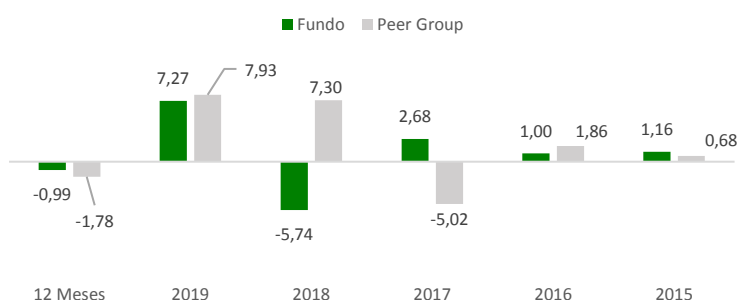
30.09.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-1,44%	-0,99%	0,21%
Classe de Risco	5	5	4

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



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 (30.09.2020): 403.298.812

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial: 100€; ou 25€ em Plano de Investimento

Comissão Gestão: 1%

Comissão Depositário: 0,06%

Comissão de Resgate: 0%

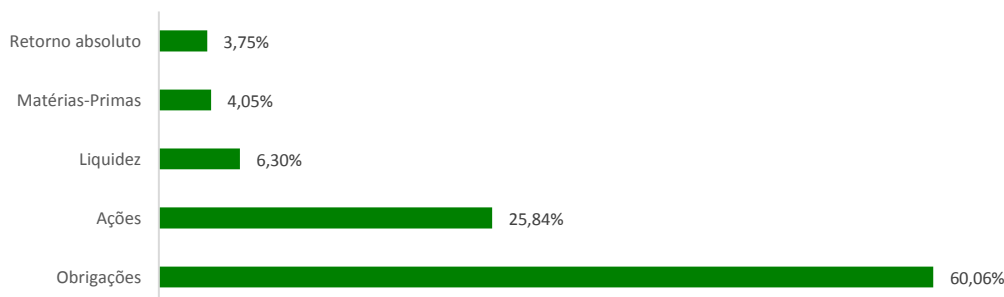
Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTYAIVLM0008

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
Rendibilidade	-0,99%	7,27%	-5,74%	2,68%	1,00%	1,16%
Sharpe	-0,09	2,75	-1,48	1,56	0,26	0,19
Risco	11,05%	2,64%	3,87%	1,70%	4,07%	4,82%
Classe Risco	5	3	3	2	3	3
Máx. Ganho Mensal	4,12%	2,29%	1,06%	1,07%	1,34%	0,86%
Máx. Perda Mensal	-9,03%	-1,14%	-2,69%	-0,43%	1,37%	-1,39%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.09.2020

TOP 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	5,18%
NN L-Euro Credit -IC	5,16%
Nordea I Sic - Corp BD-BI-EUR	5,16%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	5,10%
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	3,45%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	2,98%
iShares Physical Gold ETC	2,98%
IMGA Euro Taxa Variável - FIM	2,14%
Ishares \$ TIPS UCITS ETF	2,06%
Pictet- Short Term Emerging Corporate Bonds	1,98%

(* 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, www.cmvvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola e EuroBic), 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.