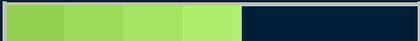


IMGA INVESTIMENTO PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR)  4

Gestor: Fernando Nascimento Co-Gestor: Pedro Vieira

Dados do Fundo a 30.05.2025

Ativos Sob Gestão	€ 48.321.148
Valor da UP	€ 6,9058
Subscrição Inicial	€ 100, ou € 25 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1,44% / ano
Comissão de Depositário	0,06% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: PPR

Moeda: EUR

Início de Atividade: Jan/06

ISIN: PTYIOFIE0007

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 tem como objetivo proporcionar aos participantes, numa perspetiva de longo prazo, a valorização do capital com vista à constituição de um complemento de reforma, procurando a maximização do bem-estar futuro.

Perfil de Investidor

Atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, tanto para a Categoria A como R, destina-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O FUNDO adequa-se a investidores com tolerância para suportar eventuais desvalorizações de capital no curto prazo, cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal.

Comentário do Gestor

Maio foi globalmente positivo para os mercados financeiros, com os principais mercados acionistas a valorizarem e os spreads de crédito a estreitarem. O mês ficou marcado por novos avanços e recuos no tema das tarifas comerciais, sendo que um tribunal dos EUA viria a determinar o uso abusivo do mecanismo que permitiu as tarifas recíprocas, mas um recurso viria a permitir que as mesmas permanecessem em vigor. Em termos macro, destaque para a recuperação da confiança dos consumidores nos EUA, para a revisão em alta do PIB do 1º trimestre dos EUA para -0,2%, e para a revisão em baixa do PIB da área do euro para 0,3%. A China, por seu lado, anunciou mais estímulos à economia.

O que ajudou o Fundo:

Dívida empresarial, ações e alternativos.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida governamental.

Perspetivas para o Fundo:

Apesar da redução das probabilidades de recessão, o mercado deve continuar volátil nos próximos meses uma vez que o tema das tarifas comerciais continuará na ordem do dia, com o aproximar da data da implementação das tarifas recíprocas e com o possível anúncio de mais acordos comerciais. Por outro lado, o orçamento nos EUA também deverá receber alguma atenção por parte dos investidores uma vez que não ajuda na resolução do tema do défice e da dívida norte-americana.

Pela positiva, destaque para o suporte monetário e fiscal na Europa e na China, que se deverá continuar a fazer sentir.

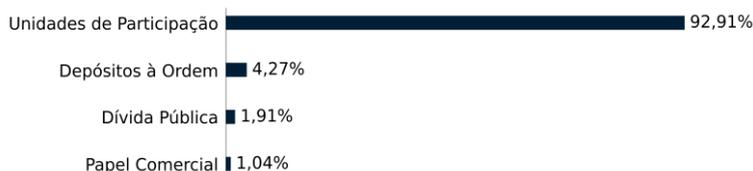
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



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

Top 10 Maiores Posições

Wellington Strategic European EQ-S EUR AC	4,34%
IMGA Money Market - CAT I	3,75%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	3,41%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	3,36%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	3,28%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	3,02%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	3,01%
European Specialist Investment funds M&G European	2,91%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	2,70%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	2,60%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	8,04%	6,88%	-14,60%	10,34%	1,51%
Classe Risco	3	3	4	3	5
Risco (Volatilidade)	4,76%	4,01%	6,83%	3,88%	10,88%
Sharpe	1,69	1,72	-2,14	2,66	0,14
Máx. Ganho Mensal	2,34%	3,76%	4,73%	1,81%	6,10%
Máx. Perda Mensal	-1,18%	-2,18%	-5,70%	-1,15%	-11,23%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,29%	5,22%	6,19%	2,90%	3,48%
Classe Risco	4	4	4	4	4
Risco (Volatilidade)	9,26%	6,91%	6,30%	7,34%	6,88%
Sharpe	-0,18	0,47	0,67	0,12	0,22
Máx. Ganho Mensal	2,82%	2,82%	3,76%	4,73%	4,73%
Máx. Perda Mensal	-3,41%	-3,41%	-3,41%	-5,70%	-5,70%

⁽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 Prospeto, 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.