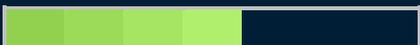


IMGA POUPANÇA PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR)  4

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 30.06.2025

Ativos Sob Gestão	€ 417.724.150
Valor da UP	€ 7,8673
Subscrição Inicial	€ 100, ou € 25 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,06% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: PPR

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/03

ISIN: PTYAIVLM0008

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

As Categorias A e R, atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, este investimento, destinam-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O fundo adequa-se a investidores com alguma 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.

Comentário do Gestor

Junho foi marcado pelas tensões geopolíticas, com Israel e os EUA a bombardearem o Irão, pela reunião da Nato que resultou num acordo para um aumento do investimento e pelas notícias de que os EUA continuam a trabalhar para alcançar um acordo comercial com vários países e que o prazo de 9 de julho para a entrada em vigor das tarifas recíprocas pode ser adiado nestes casos, encontrando-se entre estes a China e a União Europeia. O BCE cortou as taxas de juro em 0,25% e a Fed manteve-as inalteradas. Neste contexto, os mercados financeiros acabaram por ter um mês misto, com as taxas de juro a evoluírem de forma díspar, os spreads de crédito a estreitarem e os mercados acionistas a oscilarem entre ganhos e perdas consoante a geografia. Destaque ainda para a valorização do euro contra as principais contrapartes.

O que ajudou o Fundo:

Dívida governamental e empresarial, ações EUA e emergentes, e alternativos.

O que prejudicou o Fundo:

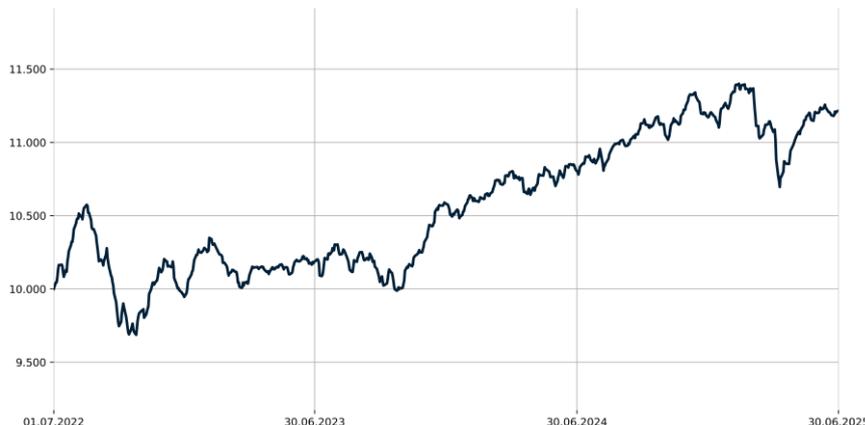
Ações Europa.

Perspetivas para o Fundo:

O sentimento no mercado continua positivo com a perspetiva de que seja aprovado o orçamento nos EUA e que sejam anunciados acordos comerciais nas próximas semanas. Ao nível dos riscos, para além dos geopolíticos, é de destacar os riscos inflacionistas nos EUA que podem colocar pressão sobre as taxas de juro. Pela positiva, destaque para o suporte monetário e fiscal na Europa e na China, que deverá continuar a fazer-se sentir.

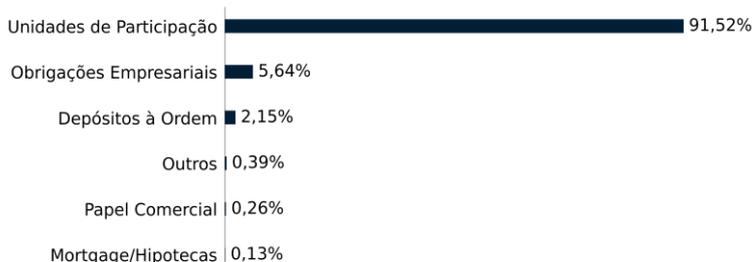
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,66%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,66%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,65%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	4,23%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,14%
European Specialist Investment funds M&G European	4,12%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	3,97%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	3,57%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	2,79%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	2,62%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	5,54%	6,45%	-15,13%	5,50%	1,83%
Classe Risco	3	3	4	3	4
Risco (Volatilidade)	3,48%	3,39%	6,04%	2,75%	7,74%
Sharpe	1,59	1,90	-2,50	2,00	0,24
Máx. Ganho Mensal	1,78%	3,08%	3,76%	1,03%	4,12%
Máx. Perda Mensal	-0,97%	-1,84%	-5,19%	-0,60%	-9,03%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,36%	3,69%	4,93%	3,80%	1,26%
Classe Risco	4	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	5,85%	4,70%	4,61%	5,41%	5,44%
Sharpe	-0,27	0,37	0,65	0,34	-0,13
Máx. Ganho Mensal	1,70%	1,78%	3,08%	3,76%	3,76%
Máx. Perda Mensal	-2,47%	-2,47%	-2,47%	-5,19%	-5,19%

⁽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 Prospecto, 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.