

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 29.08.2025

Ativos Sob Gestão	€ 415.179.633
Valor da UP	€ 7,9222
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 perspectiva 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 perspectiva 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 perspectiva de longo prazo, ou como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal.

Comentário do Gestor

Mês de volatilidade, com os governos europeus a desvalorizar, o crédito a apreciar e os mercados acionistas em território misto. O euro valorizou e nas matérias-primas o destaque foram os metais preciosos. Donald Trump não deu tréguas na guerra comercial, tomou posições acionistas em empresas privadas, organizou uma infrutífera cimeira de paz com Putin, recebeu Zelensky e os líderes europeus, continuou a ameaçar a independência da Fed, despediu a chefe do Gabinete de Estatísticas de Emprego e ameaçou revogar as licenças de canais de televisão. Por outro lado, o presidente da Fed sinalizou o corte das taxas de juro dados os riscos deterioração do mercado laboral. Destaque ainda pela positiva para os resultados apresentados e pela negativa para a nova crise política em França.

O que ajudou o Fundo:

Dívida empresarial, Ações asiáticas e emergentes, e Alternativos.

O que prejudicou o Fundo:

Ações norte-americanas e europeias.

Perspetivas para o Fundo:

O sentimento continua positivo, suportado pela mudança de retórica da Fed e pela evolução positiva da economia e dos fundamentais das empresas, mas complacente com as valorizações de alguns segmentos e com a evolução fiscal de vários países. Num contexto em que a economia global beneficia da evolução monetária e fiscal, os mercados devem permanecer suportados, embora as valorizações deixem menos espaço para acomodar a materialização de riscos de downside.

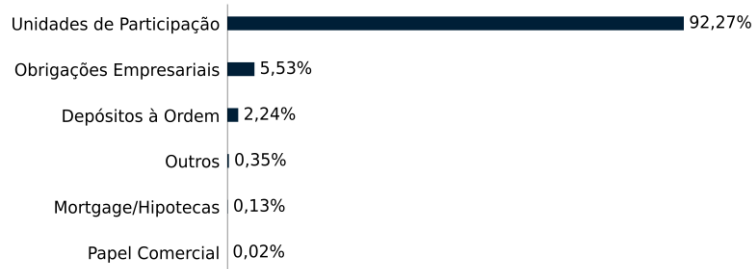
Evolução do Fundo

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

BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,37%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,35%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,34%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	4,29%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,01%
European Specialist Investment funds M&G European	4,00%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	3,89%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	3,62%
JPMorgan E US Research Enh Idx Eqty ETF	2,76%
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	2,47%

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
	1,06%	2,58%	5,05%	3,19%	0,95%
	4	3	3	3	4
	5,02%	4,48%	4,32%	4,94%	5,43%
	-0,20	0,12	0,69	0,23	-0,20
	1,70%	1,78%	3,08%	3,08%	3,76%
	-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 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.