

## 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 31.08.2026

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Ativos Sob Gestão</b>       | € 406.156.601                           |
| <b>Valor da UP</b>             | € 8,2866                                |
| <b>Subscrição Inicial</b>      | € 100, ou € 25 em Plano de Investimento |
| <b>Comissão de Subscrição</b>  | 0%                                      |
| <b>Comissão de Gestão</b>      | 1% / ano                                |
| <b>Comissão de Depositário</b> | 0,06% / ano                             |
| <b>Comissão de Resgate</b>     | 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 Inversor

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

Agosto foi positivo para o fundo, apesar da subida das taxas de juro, impulsionadas pelos receios com a inflação e os défices orçamentais. No entanto, a resiliência do crescimento económico e as surpresas positivas na época de apresentação dos resultados por parte das empresas, suportaram os mercados acionistas e os spreads de crédito. A nível geopolítico, o impasse no Irão mantém-se, sem cessar-fogo em vigor, com os EUA a aumentarem a pressão económica sobre o Irão, tendo anunciado uma operação com vista ao seu isolamento económico do resto do mundo, e com negociações a decorrerem entre o Irão e Omã com vista ao estabelecimento de um acordo para controlarem a navegação no Estreito de Ormuz. O euro valorizou contra as principais moedas e as matérias-primas também apreciaram, com destaque para os metais preciosos e para os bens agrícolas.

### O que ajudou o Fundo:

Dívida Empresarial, Dívida de Mercados Emergentes, Ações e Fundos de Retorno Absoluto.

### O que prejudicou o Fundo:

Dívida Governamental.

### Perspetivas para o Fundo:

Taxas de juro mais elevadas e robustez macroeconómica global normalmente estão associadas a retornos futuros positivos, levando-nos a manter o posicionamento pró-risco. No entanto, a volatilidade deve manter-se elevada, importando monitorizar a evolução da inflação e dos riscos geopolíticos, com a situação no Médio Oriente e as eleições intercalares nos EUA em destaque.

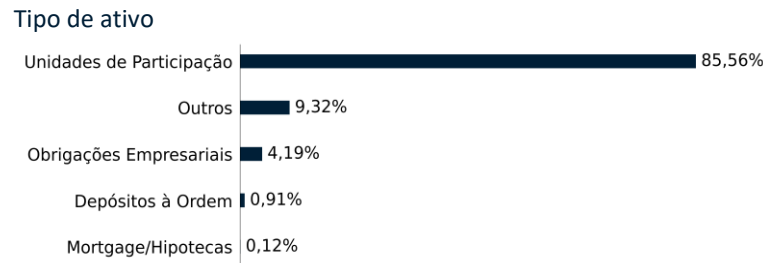
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*\*As categorias criadas após a data de constituição do fundo sequeem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.*

Composição da Carteira



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

Top 10 Maiores Posições

|                                                                       |       |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|
| GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC                                          | 5,87% |
| DPAM B BND EUR GVT-F EUR ACC                                          | 5,82% |
| SPDR S&P 500 Eur Hedge ACC                                            | 4,45% |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV                    | 4,22% |
| European Specialist Investment funds M&G European                     | 3,99% |
| GS EURO CREDIT- I CAP EUR                                             | 3,82% |
| Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan                                  | 3,50% |
| BlackRock Strategic Funds-Americas Diversified Equity Absolute Return | 3,13% |
| AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)                      | 3,11% |
| IShares MSCI ERP MID CAP-ACC                                          | 2,95% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

|                      | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Performance          | 3,20%  | 5,58%  | 6,43%  | -15,09% | 5,50%  |
| Classe Risco         | 3      | 3      | 3      | 4       | 3      |
| Risco (Volatilidade) | 4,42%  | 3,51%  | 4,78%  | 8,44%   | 3,85%  |
| Sharpe               | 0,14   | 0,85   | 0,80   | -2,10   | 0,75   |
| Máx. Ganho Mensal    | 1,70%  | 2,58%  | 3,08%  | 3,76%   | 1,03%  |
| Máx. Perda Mensal    | -2,47% | -0,97% | -1,86% | -5,19%  | -0,60% |

Rendibilidades anualizadas

|  | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|--|--------------------|----------|----------|----------|----------|
|  | 2,43%              | 4,57%    | 3,58%    | 4,89%    | 0,34%    |
|  | 4                  | 4        | 3        | 3        | 4        |
|  | 6,04%              | 5,09%    | 4,78%    | 4,58%    | 5,60%    |
|  | -0,03              | 0,39     | 0,21     | 0,50     | -0,40    |
|  | 2,80%              | 2,80%    | 2,80%    | 3,08%    | 3,76%    |
|  | -4,44%             | -4,44%   | -4,44%   | -4,44%   | -5,19%   |

<sup>(1)</sup> Rendibilidade efetiva desde o início do ano.  
As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



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](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://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.