

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 28.06.2024

Ativos Sob Gestão	€ 92.819.905
Valor da UP	€ 6,6585
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 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 55% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confirmam 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 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

Junho foi genericamente positivo para os mercados financeiros e para o fundo, tendo ficado marcado pelo antecipado início do ciclo de corte das taxas diretoras do BCE e pelas eleições europeias, que resultaram num crescimento da direita mais radical. Esse crescimento foi particularmente notório em França, acabando por ditar a marcação de eleições parlamentares antecipadas. Como consequência, assistimos a um movimento de aversão ao risco na Europa, com a dívida periférica e francesa a alargar face à Alemanha, e com a generalidade dos índices acionistas europeus a desvalorizar, com destaque para o índice francês.

O que ajudou o Fundo:

Obrigações governamentais, obrigações empresariais e ações excluindo Europa.

O que prejudicou o Fundo:

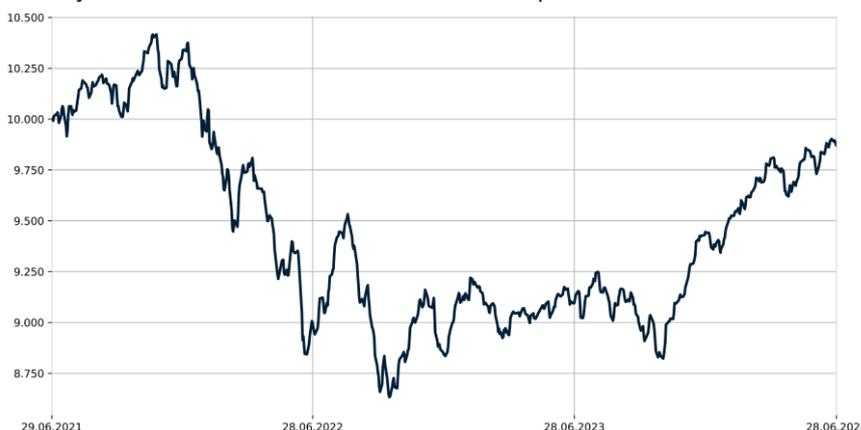
Ações europeias.

Perspetivas para o Fundo:

Remunerações atrativas na componente obrigacionista, num contexto de relaxamento das políticas monetárias, deverão beneficiar o fundo, embora fatores como a resiliência da inflação devam continuar a adicionar volatilidade às taxas de juro. Por outro lado, os mercados acionistas devem continuar suportados pelos indicadores macro, pela apresentação de resultados satisfatórios e pelo otimismo em redor da revolução da Inteligência Artificial.

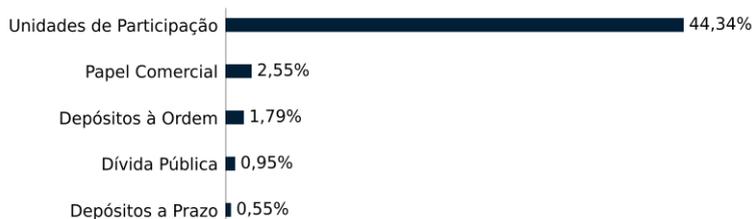
Evolução do Fundo

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

Lyxor ETF S&P	2,54%
Vanguard S&P	2,54%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	1,94%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	1,93%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	1,93%
European Specialist Investment funds M&G European	1,91%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	1,86%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	1,85%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	1,85%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	1,31%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2023	2022	2021	2020	2019
Performance	6,88%	-14,60%	10,34%	1,51%	10,96%
Classe Risco	3	4	3	5	3
Risco (Volatilidade)	4,01%	6,83%	3,88%	10,88%	3,10%
Sharpe	1,72	-2,14	2,66	0,14	3,53
Máx. Ganho Mensal	3,76%	4,73%	1,81%	6,10%	3,64%
Máx. Perda Mensal	-2,18%	-5,70%	-1,15%	-11,23%	-1,94%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	4,55%	8,08%	4,98%	-0,44%	1,98%
Classe Risco	3	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	3,19%	4,09%	4,79%	5,01%	6,42%
Sharpe	0,26	1,07	0,27	-0,83	-0,27
Máx. Ganho Mensal	2,94%	3,76%	4,73%	4,73%	6,10%
Máx. Perda Mensal	-0,44%	-2,18%	-5,70%	-5,70%	-11,23%

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