

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR) 2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 29.11.2024

| | |
|-------------------------|---|
| Ativos Sob Gestão | € 435.300.565 |
| Valor da UP | € 7,8907 |
| 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 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 35% 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 reduzida 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

Novembro foi globalmente o melhor mês do ano, com a eleição de Donald Trump e a vitória dos republicanos no Congresso a promoverem um movimento de adesão ao risco. Na Europa, a coligação que governava a Alemanha caiu e o governo em França também está em perigo de ser derrubado.

Neste contexto, as taxas de juro norte-americanas a 10 anos recuaram 0,11% para os 4,17%, enquanto na Alemanha recuaram 0,3% para 2,09%. No mercado de crédito, os spreads estreitaram nos EUA, enquanto na Europa sofreram um ligeiro alargamento.

Os mercados acionistas valorizaram nas principais geografias, sendo a exceção os mercados emergentes. No câmbio, o euro foi penalizado contra as principais moedas.

O que ajudou o Fundo:

Dívida governamental, Dívida empresarial e Ações.

O que prejudicou o Fundo:

Nada a assinalar.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo está posicionado para beneficiar de uma política monetária menos restritiva por parte do BCE, o que lhe proporciona alguma proteção contra a instabilidade política e eventuais revisões em baixa do crescimento. No crédito, as taxas de retorno permanecem historicamente atrativas, enquanto nos mercados acionistas se assiste a uma onda de entusiasmo com as perspetivas de crescimento dos resultados, impulsionadas pelas promessas de Donald Trump, nomeadamente no que respeita à desregulação e ao corte de impostos.

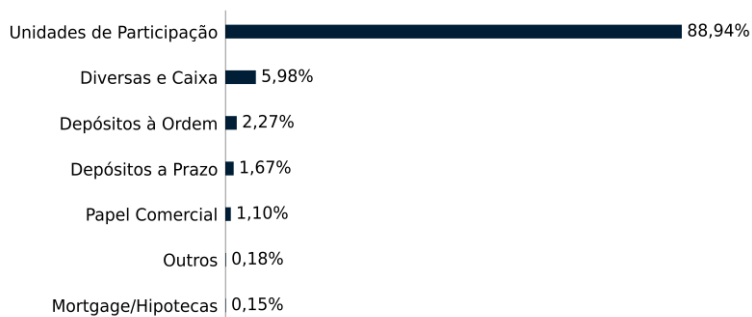
Evolução do Fundo

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

| | |
|---|-------|
| Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV) | 5,54% |
| BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR | 5,40% |
| GS EURO CREDIT- I CAP EUR | 5,18% |
| European Specialist Investment funds M&G European | 5,08% |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV) | 5,08% |
| BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR | 5,08% |
| Schroder Intl Eur GV BD C AC | 4,66% |
| Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap | 4,06% |
| LAZARD EURO CORP HI YID-PVC | 2,10% |
| Candriam Bonds Floating Rate Notes-I | 2,06% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Performance | 6,45% | -15,13% | 5,50% | 1,83% | 7,27% |
| Classe Risco | 3 | 4 | 3 | 4 | 2 |
| Risco (Volatilidade) | 3,39% | 6,04% | 2,75% | 7,74% | 1,92% |
| Sharpe | 1,90 | -2,50 | 2,00 | 0,24 | 3,79 |
| Máx. Ganho Mensal | 3,08% | 3,76% | 1,03% | 4,12% | 2,29% |
| Máx. Perda Mensal | -1,84% | -5,19% | -0,60% | -9,03% | -1,14% |

Rendibilidades anualizadas

| | YTD ⁽¹⁾ | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance | 6,28% | 9,03% | 5,36% | -1,00% | 0,68% |
| Classe Risco | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 |
| Risco (Volatilidade) | 3,36% | 3,47% | 4,20% | 6,07% | 7,00% |
| Sharpe | 1,00 | 1,76 | 0,58 | -0,65 | -0,32 |
| Máx. Ganho Mensal | 2,58% | 3,08% | 3,08% | 3,76% | 4,12% |
| Máx. Perda Mensal | -0,97% | -0,97% | -1,86% | -5,19% | -9,03% |

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