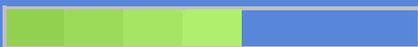


## ABANCA PPR/OICVM Ciclo Vida 35-44

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR)  4

Gestor: Fernando Nascimento Co-Gestor: Pedro Vieira

## Dados do Fundo a 31.03.2025

Ativos Sob Gestão	€ 3.885.439
Valor da UP	€ 5,9715
Subscrição Inicial	€ 100, ou € 25 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1,25% / ano
Comissão de Depositário	0,15% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: PPR

Moeda: EUR

Início de Atividade: Out/18

ISIN: PTAFIGVHM0015

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 Subfundo 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

Atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, este investimento, destina-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo e de acordo com o ciclo de vida em que se enquadra. Os subfundos adequam-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.

O investimento em cada subfundo é aconselhado para investidores que se enquadrem no respetivo escalão etário identificado em cada subfundo:

ABANCA PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 – investidores com idade até 34 anos;

ABANCA PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 – investidores com idade compreendida entre os 35 e os 44 anos;

ABANCA PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 – investidores com idade compreendida entre os 45 e os 54 anos;

ABANCA PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 – investidores com idade superior a 55 anos.

## Comentário do Gestor

A agressiva e desordenada política de tarifas de Donald Trump promoveu um sentimento de aversão ao risco e uma erosão de confiança que sustentou a procura por ativos de refúgio, como treasuries norte-americanos e ouro. A Europa respondeu de forma surpreendente, com a Alemanha a flexibilizar o “travão orçamental” e a anunciar um ambicioso plano de investimento em infraestruturas e defesa. A necessidade de financiar estes programas provocou a subida das taxas de juro europeias, o que valorizou o Euro. Os spreads de crédito alargaram e os mercados acionistas desvalorizaram de forma significativa.

## O que ajudou o Fundo:

Liquidez e Metais Preciosos.

## O que prejudicou o Fundo:

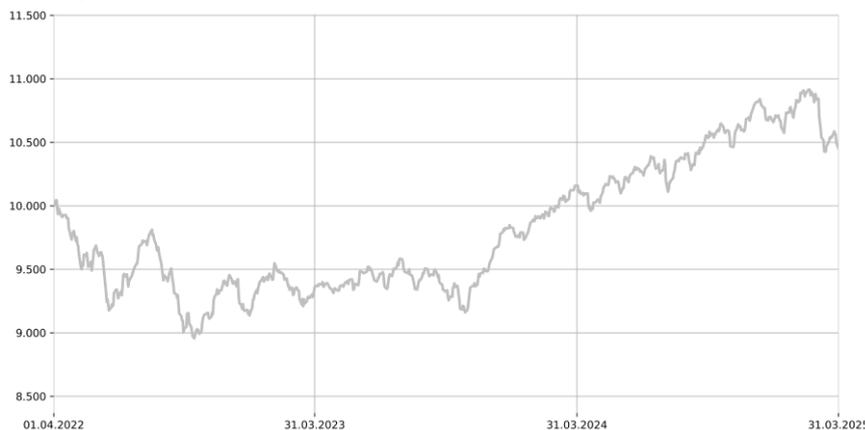
Governos, Dívida Corporate, Dívida de Mercados Emergentes e Ações.

## Perspetivas para o Fundo:

O posicionamento das carteiras em duração foi alterado, com o enviesamento para a Zona Euro a ser neutralizado, face às fortes necessidades de financiamento que os governos europeus vão enfrentar para o investimento em defesa. Já a exposição ao mercado acionista norte-americano foi reduzida, a favor de um equilíbrio com a geografia europeia, onde os programas de investimento nos dá agora mais confiança. Uma recessão económica ainda não é o nosso cenário central e, como tal, mantemos a sobre-exposição a ações, mas a imprevisibilidade da Administração Trump irá continuar a promover volatilidade.

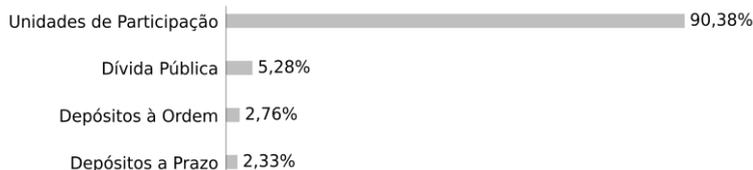
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## Composição da Carteira

### Tipo de ativo



## Top 10 Maiores Posições

Amundi MSCI Europe ESG Broad ETF	10,89%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	6,89%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,80%
Janus Hend-MLT SC INC-H2 HEU	5,58%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,57%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	5,31%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	4,33%
Amundi S&P	4,26%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,95%
Vanguard S&P	3,86%

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

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

### Rendibilidades anualizadas

	2024	2023	2022	2021	2020	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	8,47%	7,63%	-12,35%	7,95%	3,06%	-2,06%	2,87%	5,66%	1,52%	4,54%
<b>Classe Risco</b>	3	3	4	3	4	4	4	4	4	4
<b>Risco (Volatilidade)</b>	4,98%	4,21%	5,76%	3,63%	9,24%	7,18%	5,71%	5,61%	6,63%	6,73%
<b>Sharpe</b>	1,70	1,81	-2,14	2,19	0,33	-0,61	0,09	0,59	-0,12	0,33
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	2,45%	3,71%	4,40%	2,05%	4,75%	1,51%	2,45%	3,71%	4,40%	4,75%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-1,12%	-1,69%	-4,53%	-1,02%	-8,02%	-3,55%	-3,55%	-3,55%	-4,53%	-8,02%

<sup>(1)</sup> 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 resgate, 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 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](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 Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.