



**EUROBIC PPR/OICVM**  
**CICLO DE VIDA**  
FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO  
DE POUPANÇA REFORMA

RELATÓRIO E CONTAS  
**2021**

## ÍNDICE

RELATÓRIO DE GESTÃO .....	2
NOTA INTRODUTÓRIA .....	2
SÍNTESE DA EVOLUÇÃO DOS MERCADOS .....	4
PRINCIPAIS EVENTOS .....	7
DESEMPENHO DOS FUNDOS MULTIATIVOS E PPR .....	9
INFORMAÇÃO RELATIVA À GESTÃO DO FUNDO.....	10
REMUNERAÇÕES PAGAS A COLABORADORES E ÓRGÃOS SOCIAIS DA SOCIEDADE.....	13
ERROS DE VALORIZAÇÃO .....	14
EVENTOS SUBSEQUENTES .....	14
OUTRAS INFORMAÇÕES .....	14
NOTAS INFORMATIVAS.....	15
EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA -34 .....	16
BALANÇO.....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS .....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS.....	16
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS .....	16
EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA 35-44 .....	16
BALANÇO.....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS .....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS.....	16
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS .....	16
EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA 45-54 .....	16
BALANÇO.....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS .....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS.....	16
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS .....	16
EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA +55 .....	16
BALANÇO.....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS .....	16
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS.....	16
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS .....	16
RELATÓRIO DE AUDITORIA.....	16

# Relatório de Gestão

---

## NOTA INTRODUTÓRIA

A constituição do Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 23 de agosto de 2018.

O Fundo é constituído por quatro subfundos de Investimento Abertos de Poupança Reforma:

- EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma;
- EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma;
- EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma; e,
- EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 19 de outubro de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 18 de outubro de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 16 de outubro de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 15 de outubro de 2018.

## SÍNTESE DA EVOLUÇÃO DOS MERCADOS

O desempenho dos mercados financeiros foi amplamente favorável em 2021, particularmente para as classes de ativos com maior risco, em oposição aos segmentos mais defensivos do rendimento fixo. Este comportamento esteve alicerçado num ciclo de crescimento económico que se mostrou mais forte do que o esperado, na incorporação de perspetivas macroeconómicas incrementalmente positivas com base no sucesso do processo de vacinação, na reabertura das economias e finalmente nas políticas monetária e orçamental expansionistas, embora tenham sido dados os primeiros passos no sentido de alguma reversão dos estímulos implementados ao longo da crise pandémica, principalmente nas economias emergentes.

Embora não tenha sido o ano da extinção da pandemia, e não obstante a identificação de novas variantes mais infecciosas que reduziram a eficácia de base das vacinas, a perspetiva *forward looking* dos investidores permaneceu construtiva, com base no pressuposto de sucesso no controlo da pandemia, da reabertura definitiva das economias e respetiva retoma da atividade dos setores mais afetados.

A solidez dos fundamentais, decorrente do ambiente macroeconómico positivo, teve um papel determinante para as valorizações verificadas nas classes de maior risco. Mais especificamente, o crescimento dos resultados empresariais, os *upgrades* de *rating* ocorridos, os custos de financiamento baixos e as taxas de incumprimento historicamente diminutas contribuíram para os ganhos observados na classe acionista e nos segmentos de rendimento fixo de menor qualidade creditícia.

Apesar das políticas monetárias amplamente expansionistas, refletidas na expansão de 21% do balanço agregado da Fed, do BCE e do Banco Central de Inglaterra e na manutenção das respetivas taxas diretoras próximas de zero, a trajetória das taxas de juro governamentais em 2021 foi ascendente. Com efeito, embora as taxas de juro reais tenham permanecido próximas de mínimos históricos, a subida das expectativas inflacionistas decorrente da forte aceleração da inflação à escala global explicou integralmente a subida das taxas de juro nominais, quer nos EUA, quer na Alemanha.

As *yields* dos *treasuries* subiram de forma expressiva logo no primeiro trimestre do ano, um movimento inicialmente liderado pela subida das taxas de juro reais, que regressariam em julho a mínimos históricos. Já as expectativas inflacionistas apresentaram uma subida mais progressiva mas contínua, principalmente entre fevereiro e maio e posteriormente entre outubro e novembro, em que atingiram o patamar mais elevado desde março de 2005. A variação anual da taxa de juro com maturidade a 10 anos foi de 0,6 pontos percentuais (pp) para 1,51%, uma subida equivalente à do prazo a 2 anos, mas inferior ao acréscimo da maturidade intermédia (prazo a 5 anos subiu 0,9 pp).

No mercado de dívida soberana europeia, a taxa de juro alemã subiu 0,39 pp no ano, para um nível absoluto de -0,18%. Também neste caso as taxas reais caíram no cômputo anual e encerraram próximas de mínimos históricos, sendo a subida das taxas nominais justificada pelo acréscimo de expectativas inflacionistas. A subida mais diminuta face às *treasuries* refletiu o diferencial de inflação entre os dois blocos e as expectativas mais construtivas para o crescimento salarial na economia norte-americana.

Ainda no âmbito das taxas de juro governamentais europeias, após estreitamentos expressivos dos *spreads* da periferia europeia face à Alemanha em 2020, a trajetória ascendente das taxas de juro alemãs provou-se penalizadora para as estratégias de *carry* e terá contribuído para alargamentos, ainda que pouco expressivos, dos diferenciais de taxa de juro. O *spread* de Portugal alargou 0,04 pp, Espanha +0,13 pp, o de Itália alargou

0,24 pp e o da Grécia +0,32 pp. Como esperado, as subidas das taxas de juro originaram rendibilidades negativas do segmento de dívida soberana.

O acréscimo das taxas de juro soberanas foi determinante para a rendibilidade dos demais segmentos de rendimento fixo, em particular para os subsegmentos de melhor qualidade creditícia. Efetivamente, na ausência de estreitamentos de *spread*, foram inevitáveis as rendibilidades negativas na dívida privada com *rating* de investimento, quer na Europa, quer nos EUA.

Os segmentos dotados de maior risco de crédito entregaram rendibilidades positivas em 2021. A combinação de taxas de incumprimento reduzidas, de revisões em alta de *ratings* e os fundamentais sólidos contribuíram decisivamente para estreitamentos expressivos dos respetivos *spreads*, que atingiram mínimos de 2019. Por outro lado, a menor sensibilidade a flutuações de taxa de juro das respetivas obrigações (ou índices) significou uma menor penalização das respetivas rendibilidades, comparativamente ao *investment grade*. A performance do subsegmento de dívida subordinada englobou-se no desempenho do *high-yield*, tendo averbado valorizações superiores a 5% na Europa.

O universo de dívida de mercados emergentes esteve pressionado ao longo do ano, no seguimento do maior atraso do respetivo processo de vacinação, da reabertura das economias e as subidas de taxas diretoras pelos respetivos bancos centrais, o que significou um acréscimo da incerteza macroeconómica e um alargamento de *spreads*. A política económica mais restritiva e o enquadramento regulamentar adverso da China contribuíram igualmente para o acréscimo de volatilidade do universo. Nota ainda para a elevada sensibilidade às taxas de juro do universo, o que contribuiu igualmente para a rendibilidade negativa verificada em 2021. Também a dívida empresarial de emergentes sofreu alargamentos de *spread* e rendibilidades negativas no ano.

O desempenho dos índices acionistas beneficiou dos já referidos fundamentais sólidos do setor empresarial e em particular de um crescimento dos resultados financeiros mais significativo do que o esperado. O ambiente de forte crescimento económico, de taxas de juro baixas e o suporte dos bancos centrais contribuíram decisivamente para as valorizações da classe, pese embora a correção dos múltiplos (após a expansão expressiva ocorrida em 2020 na generalidade das geografias).

Os ganhos em 2021 foram ainda assim bastante diferenciados, o que é perceptível pela valorização de 31,1% da praça acionista francesa, contra uma apreciação de apenas 10,3% do índice acionista de referência espanhol. O índice da MSCI para a Europa proporcionou uma valorização de 25% no ano, somando, desta forma, o terceiro ano consecutivo de ganhos. Os estilos de *value*, *quality* e *growth* estiveram em evidência pela positiva.

Entre as principais praças acionistas dos EUA, destaque para os ganhos de 28,5% do S&P500, acumulando igualmente o terceiro ano de valorização. Os setores relacionados com o fator *growth* estiveram em destaque, embora os categorizados como *value* tenham igualmente registado valorizações expressivas no ano. Os sub-índices de banca, tecnologia e de construção estiveram em destaque, com valorizações acima de 30%.

Em termos agregados o índice MSCI World valorizou 22,3% (em dólares). Destaque negativo para as perdas originárias dos mercados emergentes, entre os quais para a desvalorização próxima de 22% do índice MSCI China e superior a 28% do índice acionista da Turquia, contrastantes com valorizações superiores a 50% das praças da República Checa e dos Emiratos Árabes Unidos.

Os índices de menor capitalização bolsista registaram ganhos em média inferior aos de maior capitalização.

O melhor desempenho económico dos EUA, as expectativas de atuação mais proeminente da Fed e a consequente subida de taxas de juro mais pronunciada comparativamente à Europa esteve na origem da depreciação de 7,1% da moeda única europeia contra o dólar dos EUA, não obstante o ambiente *risk-on* prevalecente ao longo do ano. O euro perdeu ainda aproximadamente 6% contra a libra inglesa, igualmente penalizado pela maior proatividade do respetivo banco central, que terminou o seu programa de compras e subiu taxas diretoras em 2021. Entre as suas principais contrapartes, nota ainda para a depreciação de 4% contra o franco suíço e para os ganhos próximos de 4% face ao lene.

As divisas de mercados emergentes mostraram-se pressionadas ao longo do ano, tendo de forma agregada assinalado perdas superiores a 9% contra o dólar norte-americano.

O desempenho do cabaz de matérias-primas foi positivo, tendo o índice de referência para a classe registado uma valorização de 30,3%. Não obstante a trajetória ascendente do dólar, os ganhos foram expressivos e praticamente generalizados. Os bens agrícolas, os metais industriais e o segmento energético estiveram em destaque pela positiva, em particular a cotação do café (+66%), da madeira (+59%) e do crude (+54%). Estas variações contrastaram com perdas dos metais preciosos, decorrentes do ambiente *risk-on* e da correlação negativa com as taxas de juro globais.

## PRINCIPAIS EVENTOS

### **CRIAÇÃO DA CATEGORIA R E INCLUSÃO DE NOVAS ENTIDADES COMERCIALIZADORAS**

Em março foi aprovada pela CMVM a criação de uma nova categoria de unidade de participação (Categoria R) e a inclusão do Bison Bank, S.A. e do Banco Invest, S.A. como novas entidades comercializadoras.

Em abril foi aprovada pela CMVM a inclusão do Banco de Investimento Global, S.A. como nova entidade comercializadora das unidades de participação da categoria R do fundo IMGA Ações Portugal.

Em dezembro foi autorizada pela CMVM a inclusão do BEST – Banco Eletrónico de Serviço Total, SA, como entidade comercializadora da Categoria R dos fundos de investimento mobiliário geridos pela IMGA.

### **ATUALIZAÇÕES DOS DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS DOS FUNDOS GERIDOS PELA SOCIEDADE**

Em fevereiro foi concluído o processo da 1ª atualização anual dos Prospetos e dos documentos com as Informações Fundamentais destinadas aos Investidores (IFIs) de toda a oferta de fundos da IMGA.

Em março, com a entrada em vigor do Regulamento (EU) 2019/2088, do Parlamento Europeu e do Conselho (*Sustainability Finance Disclosure Regulation – SFDR*), os Prospetos dos fundos foram alterados para incorporarem as menções ao risco em matéria de sustentabilidade.

Em maio foi concluída a 2ª atualização anual obrigatória dos documentos constitutivos dos fundos, com a Taxa de Encargos Correntes (TEC) atualizada com referência ao ano de 2020.

Ao longo do ano de 2021 foram ainda efetuadas alterações relacionadas com a prorrogação das reduções da comissão de gestão, acomodando o enquadramento atual de taxas de juro em mínimos históricos e tendo sempre em conta a defesa do interesse dos participantes, bem como as alterações decorrentes das alterações do Órgãos Sociais da IMGA.

### **PUBLICAÇÃO DOS RELATÓRIOS E CONTAS DOS FUNDOS GERIDOS PELA SOCIEDADE**

A 30 de abril e 31 de agosto foram publicados no sítio da CMVM, respetivamente, os Relatórios e Contas dos fundos IMGA anuais e semestrais.

### **IMGA MONEY MARKET USD – ALTERAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

A 29 de janeiro foi aprovada pela CMVM uma alteração à política de investimento do fundo IMGA Money Market USD por forma a incorporar na sua política de investimento a possibilidade, já prevista na lei, de o Fundo poder investir até 100% em ativos emitidos ou garantidos numa única entidade, designadamente até 100% dos seus ativos em instrumentos de mercado monetário emitidos ou garantidos por governos soberanos de Estados-Membro da OCDE, entidades supranacionais, e organizações supranacionais onde os Estados Unidos ou pelo menos um Estado-Membro da União Europeia participe.



**IMGA LIQUIDEZ – ALTERAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

Em maio foi aprovada pela CMVM uma alteração à política de investimento do fundo IMGA Liquidez, possibilitando o investimento em títulos de dívida subordinada, até um máximo de 5% do VLGF.

**IMGA RETORNO GLOBAL – ALTERAÇÃO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTO E DENOMINAÇÃO**

Em dezembro foram aprovadas pela CMVM as alterações propostas para o fundo IMGA Retorno Global, nomeadamente a alteração da denominação para IMGA Alocação Defensiva e alteração da sua política de investimentos.

**FUNDOS DE CAPITAL DE RISCO**

No primeiro semestre do ano foram registados pela CMVM quatro novos Fundos de Capital de Risco da Sociedade estando em fase de preparação a sua constituição.

**FUNDOS PME**

Foi aprovada pela CMVM a constituição de dois novos fundos - IMGA PME Flex (OIAVM) e IMGA PME Invest (FCR) - destinados ao investimento no segmento PME.

**NOVOS ÓRGÃOS SOCIAIS**

Foram aprovados pela CMVM os novos Órgãos Sociais (Conselho de Administração e Conselho Fiscal) da IMGA para o mandato 2021/2023.

## DESEMPENHO DOS FUNDOS MULTIATIVOS E PPR

Em 2021, a categoria de fundos multiativos, incluindo os fundos PPR, registou um crescimento de 48% relativamente a 2020, ascendendo aos €11,8B, representando 59,5% dos fundos de investimento mobiliários em Portugal (54,5% em 2020).

A importância desta categoria de poupança a médio e longo prazo tem aumentado nos últimos anos, conseguindo conquistar a preferência dos portugueses como uma excelente alternativa de investimento.

No final do ano, o total de ativos sob gestão da IMGa em fundos multiativos, incluindo PPR, ascenderam a €1,9B, correspondendo a um crescimento anual de 58% e cerca de 45% do total de ativos sob gestão.

Para o volume de subscrições registado nesta classe de fundos foram determinantes as rendibilidades alcançadas ao longo do ano, as quais, à exceção do IMGa Retorno Global e do EuroBic Seleção TOP, foram significativamente positivas.

As vendas líquidas registaram um acumulado de €598M e um efeito de mercado de €109M, fechando 2021 com um saldo positivo de €707M.

FUNDOS IMGa	1 ANO			3 ANOS			5 ANOS		
	Rend. Anual.	Risco		Rend. Anual.	Risco		Rend. Anual.	Risco	
		Volatilidade	Classe		Volatilidade	Classe		Volatilidade	Classe
IMGa ALOCAÇÃO CONSERVADORA CAT A	5,73%	3,94%	3	5,03%	6,88%	4	2,35%	5,68%	4
IMGa ALOCAÇÃO MODERADA CAT A	10,83%	5,50%	4	7,89%	9,74%	4	3,67%	8,31%	4
IMGa ALOCAÇÃO DINÂMICA CAT A	15,90%	7,75%	4	11,84%	14,50%	5	5,66%	12,56%	5
IMGa FLEXÍVEL CAT A	2,41%	3,42%	3	3,73%	6,82%	4	1,30%	5,63%	4
IMGa POUPANÇA PPR CAT A	5,50%	3,86%	3	4,84%	6,92%	4	2,20%	5,70%	4
IMGa INVESTIMENTO PPR CAT A	10,34%	5,44%	4	7,51%	9,80%	4	3,39%	8,34%	4
EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -34	8,70%	5,62%	4	6,59%	8,90%	4	-	-	-
EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -35-44	7,95%	5,06%	4	5,97%	8,25%	4	-	-	-
EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -45-54	4,06%	3,47%	3	4,19%	6,15%	4	-	-	-
EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida +55	0,40%	2,21%	3	2,09%	4,65%	3	-	-	-
EUROBIC SELEÇÃO TOP	-0,49%	2,27%	3	0,08%	4,21%	3	-	-	-

Fonte: APFIIP a 31 de dezembro 2021

## INFORMAÇÃO RELATIVA À GESTÃO DO FUNDO

Os Fundos EuroBic PPR Ciclo de Vida fecham 2021 com excelentes rendibilidades positivas, particularmente nas carteiras de risco superior, ampliando, no segundo semestre, os ganhos registados na primeira metade do ano. Os Fundos beneficiaram, ao longo do ano, da recuperação macroeconómica mais forte que o esperado, potenciada por um grande esforço de vacinação nos países desenvolvidos e por medidas de estímulo fiscal e monetário.

Os fundos iniciaram 2021 com um posicionamento que transmitia otimismo na recuperação económica e na vacinação, traduzindo-se numa sobreponderação a ações, dívida *high yield*, dívida de mercados emergentes e alternativos. Por outro lado, as baixas rendibilidades dos segmentos de governos e *investment grade*, associadas à elevada sensibilidade à taxa de juro dos mesmos, num cenário em que se perspetivava um aumento das taxas de juro de longo prazo, levou à sua subponderação.

A reabertura progressiva das economias, possibilitada pela generalização da vacinação, em particular nos países mais desenvolvidos, e a implementação das políticas de estímulo fiscal, impulsionaram a retoma económica levando a significativas revisões dos resultados empresariais e reduções do risco de incumprimento das mesmas, o que se traduziu em valorizações dos mercados acionistas e estreitamentos dos *spreads* de crédito.

A recuperação foi, no entanto, desigual entre setores e geografias, o que permitiu também aos fundos alternativos terem um comportamento positivo. Por outro lado, a recuperação económica e o aumento da inflação colocaram no radar dos investidores a preocupação com a atuação dos bancos centrais, nomeadamente no que respeita ao fim/redução dos programas de compras de ativos e à subida das taxas de juro, penalizando os segmentos mais expostos ao risco de taxa de juro.

Com exceção das taxas de juro europeias, que recuaram no primeiro semestre, alargando assim o *spread* para as taxas norte-americanas, grande parte do cenário base inicial acabou por se materializar e a volatilidade foi tendencialmente muito baixa, sobretudo nos ativos de risco superior, o que justificou as reduzidas alterações no posicionamento dos portfólios.

No segundo semestre, o diferencial entre as taxas de juro nas duas geografias não foi tão pronunciado, embora a retórica da Reserva Federal se tenha tornado cada vez mais agressiva, à medida que os números da inflação galopavam, acabando por anunciar, em dezembro, o início da retirada gradual do programa de compra de ativos.

O aumento de duração nas carteiras foi acompanhando a subida de taxas de juro, um movimento que não está esgotado. Nos ativos de risco superior foi adotada, no último trimestre, uma postura mais cautelosa, abandonando a sobreponderação a dívida *high yield* e ações e passando para um posicionamento neutral.

As perspetivas para o próximo ano mantêm-se positivas, embora estejamos preparados para um acréscimo significativo da volatilidade em 2022 e para a tomada de mais decisões táticas nos portfólios. Esperamos que a pandemia entre na sua etapa final, com a obtenção da desejada imunidade de grupo, permitindo que as economias reabram totalmente e a dinâmica de procura e oferta seja normalizada, o que irá aliviar as pressões inflacionistas. Antecipamos um abrandamento do ritmo de crescimento económico global, mas num patamar em que a generalidade dos principais blocos económicos continuará a crescer acima do seu ritmo potencial e em plena convergência para a trajetória de crescimento pré-pandémico. Os resultados das empresas devem

continuar a ser o grande suporte para a evolução dos mercados acionistas, embora o potencial de subida seja bem menos atrativo do que aconteceu em 2021.

Este cenário não é desprovido de riscos e os mais relevantes são a inflação e uma agressiva resposta da política monetária. A subida de taxas de juro penaliza setores, como o tecnológico, que foram pilares da extraordinária valorização dos índices nos últimos 20 meses e qualquer aceleração da retirada dos programas de compras irá impactar negativamente os ativos de risco superior, sugerindo alguma cautela na adição de risco ações.

Já a esperada manutenção do atual movimento de subida das taxas de juro irá deixá-las a níveis bastante mais atrativos, promovendo condições para novos aumentos da duração nas carteiras.

Temas como o aumento dos impostos para financiar novos programas de investimento nos EUA, a pressão regulatória das autoridades chinesas, o regresso da guerra comercial e as tensões geopolíticas nos países do leste europeu irão continuar a ser acompanhados e certamente irão contribuir para um aumento expressivo da volatilidade em 2022.

### **EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34**

O Fundo Eurobic PPR Ciclo Vida -34 apresentou em dezembro de 2021 uma rentabilidade a 1 ano de 8,7%, tendo atingido um valor líquido global de €1,5M, um crescimento de 118,6% face aos €0,7M de dezembro de 2020.

Em 2021, o Fundo registou vendas líquidas positivas de €0,8M, com subscrições de €0,8M e resgates de €0,1M.

Sendo um fundo de capitalização, não procedeu à distribuição de rendimentos.

### **EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44**

O Fundo Eurobic PPR Ciclo Vida 35-44 apresentou em dezembro de 2021 uma rentabilidade a 1 ano de 8%, tendo atingido um valor líquido global de €2,3M, superior em 62,4% face aos €1,4M de dezembro de 2020.

Desde o início do ano, o Fundo registou vendas líquidas positivas de €0,7M, com subscrições de €0,9M e resgates de €0,1M.

Sendo um fundo de capitalização, não procedeu à distribuição de rendimentos.

### **EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54**

O Fundo Eurobic PPR Ciclo Vida 45-54 apresentou em dezembro de 2021 uma rentabilidade a 1 ano de 4,1%, tendo atingido um valor líquido global de €3,5M, superior em 60,7% face aos €2,2M de dezembro de 2020.

O Fundo registou vendas líquidas positivas de €1,2M, com subscrições de €1,6M e resgates de €0,3M.

Sendo um fundo de capitalização, não procedeu à distribuição de rendimentos.

## EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55

O Fundo Eurobic PPR Ciclo Vida +55 apresentou em dezembro de 2021 uma rentabilidade a 1 ano de 0,4%, tendo atingido um valor líquido global de €8,6M, superior em 73,2% face aos €5M de dezembro de 2020.

Em 2021, o Fundo registou vendas líquidas positivas de €3,6M, com subscrições de €4,3M e resgates de €0,7M.

Sendo um fundo de capitalização, não procedeu à distribuição de rendimentos.

## REMUNERAÇÕES PAGAS A COLABORADORES E ÓRGÃOS SOCIAIS DA SOCIEDADE

Em cumprimento do estipulado pelo n.º 2 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (RGOIC), apresenta-se de seguida o montante total das remunerações pagas pela entidade responsável pela gestão aos seus colaboradores e o montante agregado da remuneração dos órgãos de gestão e fiscalização (valores em euros):

REMUNERAÇÃO DO EXERCÍCIO DE 2021			
ÓRGÃOS DE GESTÃO E FISCALIZAÇÃO	RENDIMENTO FIXO	RENDIMENTO VARIÁVEL	NÚMERO A 31/12/2021
<b>COMISSÃO EXECUTIVA</b>			
Presidente e Administradores	257.751	131.479	3
Administradores independentes	15.000	-	1
<b>CONSELHO FISCAL</b>			
Presidente e vogais	15.750	-	3
<b>COLABORADORES</b>			
Colaboradores	1.765.031	214.975	37

Nos termos da Lei e conforme previsto no n.º 1 do art.º 20º dos Estatutos, o modelo de fiscalização da Sociedade compreende ainda um Revisor Oficial de Contas, ou uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, que não seja membro do Conselho Fiscal, a quem foram pagos €10.332 pelos serviços durante o ano de 2021.

Sem prejuízo da competência do Conselho Fiscal e do Revisor Oficial de Contas, ou da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, conforme previsto no n.º 1 do art.º 21º dos Estatutos, a Assembleia Geral designou um auditor externo para a verificação das contas da Sociedade, cujos serviços prestados representaram um encargo total de €25.830.

Em 2021 foi ainda pago o montante de €65.665 referente a indemnizações, por cessação de contrato de trabalho.

## ERROS DE VALORIZAÇÃO

### EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34

Tendo em atenção o estipulado no n.º 7 do art.º 161 do RGOIC, comunicamos que, no exercício económico findo em 31 de dezembro de 2021, não se registaram erros no processo de valorização das unidades de participação do Organismo de Investimento Coletivo.

### EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44

Tendo em atenção o estipulado no n.º 7 do art.º 161 do RGOIC, comunicamos que, no exercício económico findo em 31 de dezembro de 2021, não se registaram erros no processo de valorização das unidades de participação do Organismo de Investimento Coletivo.

### EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54

Tendo em atenção o estipulado no n.º 7 do art.º 161 do RGOIC, comunicamos que, no exercício económico findo em 31 de dezembro de 2021, não se registaram erros no processo de valorização das unidades de participação do Organismo de Investimento Coletivo.

### EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55

Tendo em atenção o estipulado no n.º 7 do art.º 161 do RGOIC, comunicamos que, no exercício económico findo em 31 de dezembro de 2021, não se registaram erros no processo de valorização das unidades de participação do Organismo de Investimento Coletivo.

## EVENTOS SUBSEQUENTES

No período decorrido entre o termo do exercício e a elaboração do presente Relatório não se registou nenhum evento assinalável.

## OUTRAS INFORMAÇÕES

À data de conclusão deste relatório em face das atuais circunstâncias, o Conselho de Administração está a acompanhar atentamente o desenrolar da atual situação de conflito na Ucrânia e as possíveis repercussões que poderá vir a ter na economia a nível nacional e mundial, que, nesta data, ainda não são possíveis antecipar com fiabilidade.

## NOTAS INFORMATIVAS

# Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 34

## Elementos Identificativos

**Tipo de Fundo:** Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma  
**Data de Constituição:** 23 de agosto de 2018  
**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos -  
 - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.  
**Banco Depositário:** Banco BIC Português, S.A.  
**Valor da Carteira em 31 dezembro de 2021:** 1.539 M Euros

## EVOLUÇÃO DE RENDIBILIDADE E RISCO

	2019	2020	2021
<b>Rendibilidade</b>	7,9%	3,3%	8,7%
<b>Risco (nível)</b>	3	5	4

## POLÍTICA 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.

O Subfundo 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 aprese, no momento da sua aquisição pelo Subfundo, notações de *rating* equivalente aos escalões superiores ("investment grade") das agências de rating.

O Subfundo poderá igualmente investir através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O Subfundo poderá investir no máximo 55% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confiram direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confiram 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.

Os Fundos nos quais este Subfundo investe têm um nível máximo de comissão de gestão de 2,25%.

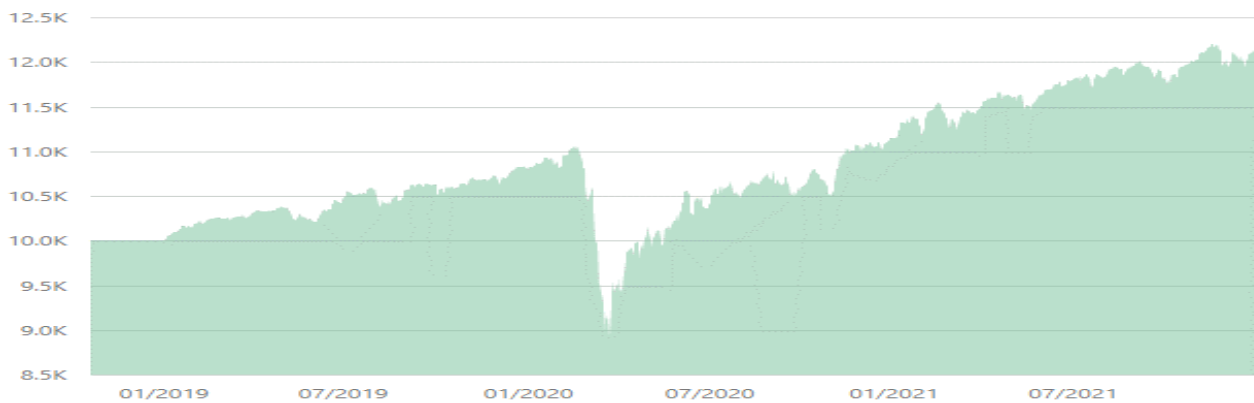
Para efeitos de gestão de liquidez, e até ao limite de 20%, o Subfundo pode investir em instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários e outros instrumentos monetários.

O Subfundo poderá estar exposto ao risco cambial até ao limite máximo de 45% do seu valor líquido global do fundo.

O Subfundo não procura exposição preferencial a um país ou setor de atividade.



## EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 nível de risco do Fundo pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido.

## EVOLUÇÃO DO NÚMERO UP'S E DO VALOR UNITÁRIO UP

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<b>Nº UP's em circulação</b>	4 706	110 580	126 365	254 088
<b>Valor Unitário UP (Euros)</b>	5,0014	5,3950	5,5727	6,0574

## CUSTOS E COMISSÕES

Unidades: milhares €

Mercado	Região	2021		2020		2019		2018	
		Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões
Mercado Nacional	Portugal	0	0,4	57	0,0	65	0,0	12	0,0
Mercados União Europeia	Alemanha	7		25		29			
	França	449		266		197			
	Itália	141		40		49			
	Luxemburgo	460		159		175			
	Grécia	52		16		11			
	Irlanda	81		22					
	<i>sub-total</i>		1 190	0,0	529	0,3	461	0,2	0
Outros Mercados	EUA	171		77		32			
	Suíça	14		13		18			
	Reino Unido	14		13					
	<i>sub-total</i>	199	0,0	103	0,0	50	0,0	0	0,0
<b>Total</b>		<b>1 389</b>	<b>0,4</b>	<b>689</b>	<b>0,3</b>	<b>576</b>	<b>0,2</b>	<b>12</b>	<b>0,0</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMÓNIO

31.12.2021

Valores mobiliários	1 388 666
Saldos bancários	179 296
Outros ativos	1 274
<b>Total dos ativos</b>	<b>1 569 236</b>
Passivos	30 144
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>1 539 092</b>

**TÍTULOS EM CARTEIRA**

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS							
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	196 894	-	4 121	192 772	1 274	194 046	14%
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 090 817	109 211	4 134	1 195 893	-	1 195 893	86%
<b>TOTAL</b>	<b>1 287 711</b>	<b>109 211</b>	<b>8 256</b>	<b>1 388 666</b>	<b>1 274</b>	<b>1 389 940</b>	<b>100%</b>

**INDICAÇÃO MOVIMENTOS OCORRIDOS**

(valores em Euro)

Rendimentos	
Rendimento do investimento	2 768
Outros rendimentos	2 116
As mais-valias de investimentos	106 728
Custos	
Custos de gestão	(14 029)
Custos de depósito	(1 451)
Outros encargos, taxas e impostos	(6 163)
As menos-valias de investimentos	(13 562)
Custos de negociação	(604)
Lucro líquido	75 804
Lucros distribuídos	-
Aumento ou diminuição da conta de capital	
Subscrições	817 089
Resgates	(57 992)

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL E VALOR DA UP**

(Valores em Euro)

EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -34		
	Valor Líquido Global do Fundo	Valor Unitário da UP
31.12.2019	596 567	5,395
31.12.2020	704 190	5,5727
31.12.2021	1 539 092	6,0574

**OPERAÇÕES DE COMPRA E VENDA DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS**

Não foram realizadas operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivados no decorrer do exercício de 2021

# Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44

## Elementos Identificativos

**Tipo de Fundo:** Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma  
**Data de Constituição:** 23 de agosto de 2018  
**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos -  
 - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.  
**Banco Depositário:** Banco BIC Português, S.A.  
**Valor da Carteira em 31 dezembro de 2021:** 2.255 M Euros

## EVOLUÇÃO DE RENDIBILIDADE E RISCO

2019 2020 2021

<b>Rendibilidade</b>	7,0%	3,1%	8,0%
<b>Risco (nível)</b>	3	5	4

## POLÍTICA 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.

O Subfundo 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 Subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores ("investment grade") das agências de rating.

O Subfundo poderá igualmente investir através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

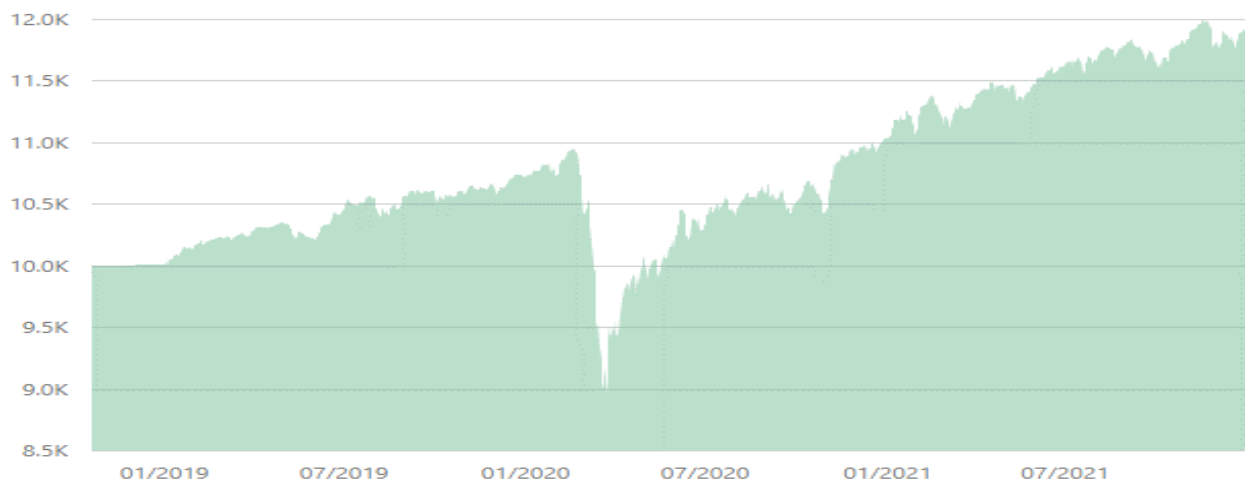
O Subfundo poderá investir no máximo 45% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confiram direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confiram direito à sua subscrição, ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente war rants e participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações.

Os Fundos nos quais este Subfundo investe têm um nível máximo de comissão de gestão de 2,25%.

Para efeitos de gestão de liquidez, e até ao limite de 20%, o Subfundo pode investir em instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários e outros instrumentos monetários.

O Subfundo poderá estar exposto ao risco cambial até ao limite máximo de 35% do seu valor líquido global do fundo. O Subfundo não procura exposição preferencial a um país ou setor de atividade.

## EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 nível de risco do Fundo pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido.

## EVOLUÇÃO DO NÚMERO UP'S E DO VALOR UNITÁRIO UP

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Nº UP's em circulação	20 490	244 732	251 824	378 846
Valor Unitário UP (Euros)	5,0016	5,3506	5,5148	5,9533

## CUSTOS E COMISSÕES

Unidades: milhares €

Mercado	Região	2021		2020		2019		2018	
		Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões
Mercado Nacional	Portugal	0	0,5	95	0,0	185	0,0	49	0,0
Mercados União Europeia	Alemanha	11		46		65			
	França	587		470		375			
	Itália	190		89		107			
	Luxemburgo	714		389		393			
	Grécia	70		16		25			
	Irlanda	122		53					
	<i>sub-total</i>		1 694	0,0	1 063	0,2	965	0,3	0
Outros Mercados	EUA	255		160		84			
	Suíça	21		24		36			
	Reino Unido	22		28					
	<i>sub-total</i>	298	0,0	212	0,0	120	0,0	0	0,0
<b>Total</b>		<b>1 992</b>	<b>0,5</b>	<b>1 370</b>	<b>0,2</b>	<b>1 270</b>	<b>0,3</b>	<b>49</b>	<b>0,0</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMÓNIO

	31.12.2021
Valores mobiliários	1 991 618
SalDOS bancários	281 854
Outros ativos	1 679
<b>Total dos ativos</b>	<b>2 275 151</b>
Passivos	19 769
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>2 255 382</b>

## TÍTULOS EM CARTEIRA

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS							
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	266 235	-	5 824	260 411	1 678	262 089	13%
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 554 505	185 246	8 544	1 731 207	-	1 731 207	87%
<b>TOTAL</b>	<b>1 820 740</b>	<b>185 246</b>	<b>14 368</b>	<b>1 991 618</b>	<b>1 678</b>	<b>1 993 297</b>	<b>100%</b>

## INDICAÇÃO MOVIMENTOS OCORRIDOS

(valores em Euro)

Rendimentos	
Rendimento do investimento	4 425
Outros rendimentos	3 324
As mais-valias de investimentos	176 466
Custos	
Custos de gestão	(21 637)
Custos de depósito	(2 596)
Outros encargos, taxas e impostos	(6 626)
As menos-valias de investimentos	(25 704)
Custos de negociação	(667)
Lucro líquido	126 985
Lucros distribuídos	-
Aumento ou diminuição da conta de capital	
Subscrições	864 145
Resgates	(124 509)

## VALOR LÍQUIDO GLOBAL E VALOR DA UP

(Valores em Euro)

EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -35-44		
	Valor Líquido Global do Fundo	Valor Unitário da UP
31.12.2019	1 309 460	5,3506
31.12.2020	1 388 761	5,5148
31.12.2021	2 255 382	5,9533

## OPERAÇÕES DE COMPRA E VENDA DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS

Não foram realizadas operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivados no decorrer do exercício de 2021.

# Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54

## Elementos Identificativos

**Tipo de Fundo:** Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma  
**Data de Constituição:** 23 de agosto de 2018  
**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos -  
 - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.  
**Banco Depositário:** Banco BIC Português, S.A.  
**Valor da Carteira em 31 dezembro de 2021:** 3.498 M Euros

## EVOLUÇÃO DE RENDIBILIDADE E RISCO

2019      2020      2021

<b>Rendibilidade</b>	5,3%	3,2%	4,1%
<b>Risco (nível)</b>	3	5	3

## POLÍTICA 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.

Política de Investimento

O Subfundo 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 Subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores ("investment grade") das agências de rating.

O Subfundo poderá igualmente investir através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

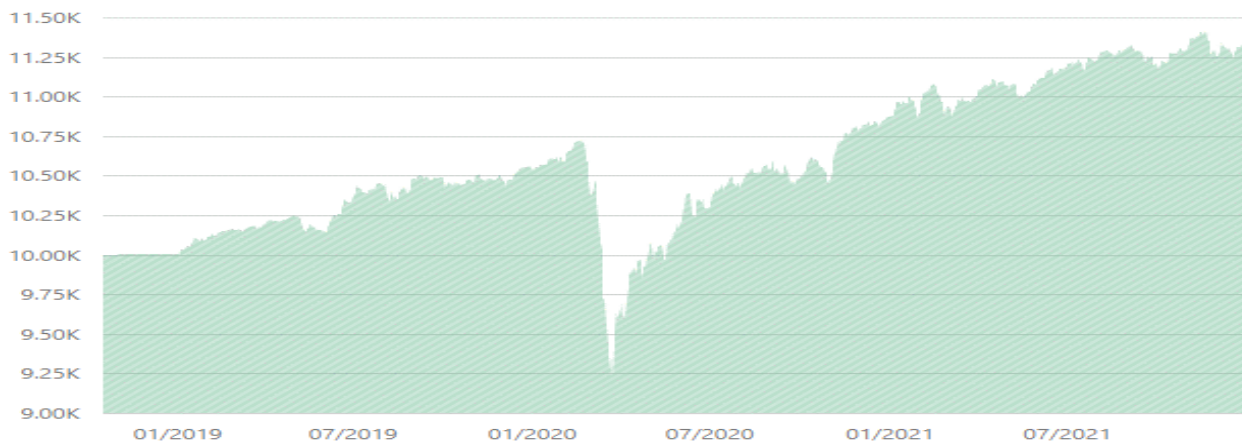
O Subfundo poderá investir no máximo 35% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confiram direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confiram direito à sua subscrição, ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações.

Os Fundos nos quais este Subfundo investe têm um nível máximo de comissão de gestão de 2,25%.

Para efeitos de gestão de liquidez, e até ao limite de 20%, o Subfundo pode investir em instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários e outros instrumentos monetários.

O Subfundo poderá estar exposto ao risco cambial até ao limite máximo de 25% do seu valor líquido global. O Subfundo não procura exposição preferencial a um país ou setor de atividade.

## EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 nível de risco do Fundo pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido.

## EVOLUÇÃO DO NÚMERO UP'S E DO VALOR UNITÁRIO UP

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<b>Nº UP's em circulação</b>	56 082	316 957	400 243	618 190
<b>Valor Unitário UP (Euros)</b>	5,0020	5,2663	5,4368	5,6577

## CUSTOS E COMISSÕES

Unidades: milhares €

Mercado	Região	2021		2020		2019		2018	
		Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões
Mercado Nacional	Portugal	300	0,6	200	0,0	239	0,0	207	0,0
Mercados União Europeia	Alemanha	47		53		82			
	França	570		440		290			
	Itália	379		150		178			
	Luxemburgo	1 267		709		655			
	Grécia	137		55		38			
	Irlanda	204		183					
	<i>sub-total</i>	2 604	0,0	1 590	0,2	1 243	0,3	0	0,0
Outros Mercados	EUA	332		226		116			
	Suíça	35		33		49			
	Reino Unido	36		37					
	<i>sub-total</i>	403	0,0	297	0,0	165	0,0	0	0,0
	<b>Total</b>	<b>3 307</b>	<b>0,6</b>	<b>2 087</b>	<b>0,2</b>	<b>1 647</b>	<b>0,3</b>	<b>207</b>	<b>0,0</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMÓNIO

	31.12.2021
Valores mobiliários	3 007 342
Saldos bancários	520 892
Outros ativos	3 509
<b>Total dos ativos</b>	<b>3 531 743</b>
Passivos	34 234
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>3 497 509</b>



**TÍTULOS EM CARTEIRA**

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS							
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	527 849	-	11 852	515 996	3 379	519 376	17%
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	2 309 154	201 656	19 464	2 491 346	-	2 491 346	83%
<b>TOTAL</b>	<b>2 837 003</b>	<b>201 656</b>	<b>31 316</b>	<b>3 007 342</b>	<b>3 379</b>	<b>3 010 721</b>	<b>100%</b>

**INDICAÇÃO MOVIMENTOS OCORRIDOS**

(valores em Euro)

Rendimentos	
Rendimento do investimento	5 602
Outros rendimentos	6 815
As mais-valias de investimentos	178 055
Custos	
Custos de gestão	(31 099)
Custos de depósito	(4 055)
Outros encargos, taxas e impostos	(7 129)
As menos-valias de investimentos	(48 591)
Custos de negociação	(810)
Lucro líquido	98 788
Lucros distribuídos	-
Aumento ou diminuição da conta de capital	
Subscrições	1 555 527
Resgates	(332 820)

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL E VALOR DA UP**

(Valores em Euro)

EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida -45-54		
	Valor Líquido Global do Fundo	Valor Unitário da UP
<b>31.12.2019</b>	1 669 182	5,2663
<b>31.12.2020</b>	2 176 013	5,4368
<b>31.12.2021</b>	3 497 509	5,6577

**OPERAÇÕES DE COMPRA E VENDA DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS**

Não foram realizadas operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivados no decorrer do exercício de 2021.

# Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55

## Elementos Identificativos

**Tipo de Fundo:** Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma  
**Data de Constituição:** 23 de agosto de 2018  
**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos -  
 - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.  
**Banco Depositário:** Banco BIC Português, S.A.  
**Valor da Carteira em 31 dezembro de 2021:** 8.578 M Euros

## EVOLUÇÃO DE RENDIBILIDADE E RISCO

2019 2020 2021

<b>Rendibilidade</b>	3,3%	2,6%	0,4%
<b>Risco (nível)</b>	2	4	3

## POLÍTICA 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.

Política de Investimento

O Subfundo 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 Subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores ("investment grade") das agências de rating.

O Subfundo poderá igualmente investir através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O Subfundo poderá investir no máximo 15% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confiram direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confiram 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.

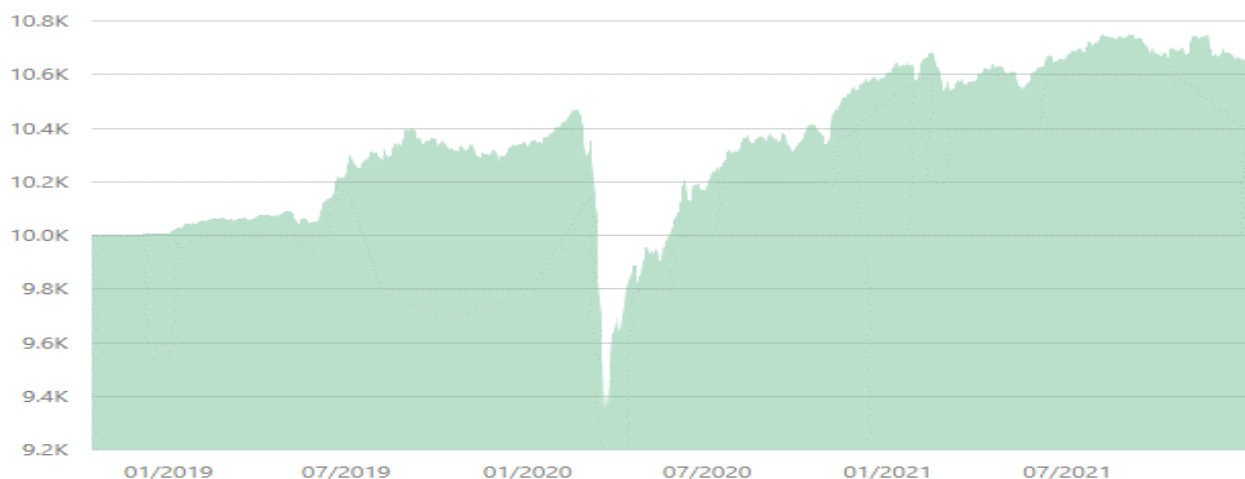
Os Fundos nos quais este Subfundo investe têm um nível máximo de comissão de gestão de 2,25%.

Para efeitos de gestão de liquidez, e até ao limite de 20%, o Subfundo pode investir em instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários e outros instrumentos monetários.

O Subfundo poderá estar exposto ao risco cambial até ao limite máximo de 15% do seu valor líquido global.

O Subfundo não procura exposição preferencial a um país ou setor de atividade.

## EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. 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 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 nível de risco do Fundo pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido.

## EVOLUÇÃO DO NÚMERO UP'S E DO VALOR UNITÁRIO UP

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<b>Nº UP's em circulação</b>	88 318	1 033 723	934 144	1 611 389
<b>Valor Unitário UP (Euros)</b>	5,0026	5,1652	5,3023	5,3233

## CUSTOS E COMISSÕES

Unidades: milhares €

Mercado	Região	2021		2020		2019		2018	
		Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões	Volume / Mercado	Custos de transação e Comissões
Mercado Nacional	Portugal	700	1,2	470	0,0	804	0,0	313	0,0
Mercados União Europeia	Alemanha	457		128		265			
	França	571		392		368			
	Itália	1 238		360		573			
	Luxemburgo	3 399		2 241		2 521			
	Grécia	459		186		149			
	Irlanda	378		267					
	<b>sub-total</b>	<b>6 502</b>	<b>0,0</b>	<b>3 574</b>	<b>0,4</b>	<b>3 876</b>	<b>0,4</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Outros Mercados	EUA	621		481		423			
	Suíça	85		90		152			
	Reino Unido	86		105					
	<b>sub-total</b>	<b>792</b>	<b>0,0</b>	<b>675</b>	<b>0,1</b>	<b>575</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
	<b>Total</b>	<b>7 994</b>	<b>1,2</b>	<b>4 719</b>	<b>0,5</b>	<b>5 255</b>	<b>0,4</b>	<b>313</b>	<b>0,0</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMÓNIO

	31.12.2021
Valores mobiliários	7 294 155
Saldos bancários	1 344 426
Outros ativos	11 490
<b>Total dos ativos</b>	<b>8 650 071</b>
Passivos	72 321
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>8 577 750</b>

**TÍTULOS EM CARTEIRA**

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS							
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	1 736 921	-	39 296	1 697 625	11 105	1 708 730	23%
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	5 385 444	252 591	41 504	5 596 531	-	5 596 531	77%
<b>TOTAL</b>	<b>7 122 365</b>	<b>252 591</b>	<b>80 800</b>	<b>7 294 155</b>	<b>11 105</b>	<b>7 305 261</b>	<b>100%</b>

**INDICAÇÃO MOVIMENTOS OCORRIDOS**

(valores em Euro)

Rendimentos	
Rendimento do investimento	10 650
Outros rendimentos	20 243
As mais-valias de investimentos	206 096
Custos	
Custos de gestão	(64 771)
Custos de depósito	(9 716)
Outros encargos, taxas e impostos	(9 283)
As menos-valias de investimentos	(137 483)
Custos de negociação	(1 511)
Lucro líquido	14 226
Lucros distribuídos	-
Aumento ou diminuição da conta de capital	
Subscrições	4 284 299
Resgates	(673 857)

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL E VALOR DA UP**

(Valores em Euro)

	EUROBIC PPR/OICVM Ciclo Vida +55	
	Valor Líquido Global do Fundo	Valor Unitário da UP
31.12.2019	5 339 300	5,1652
31.12.2020	4 953 082	5,3023
31.12.2021	8 577 750	5,3233

**OPERAÇÕES DE COMPRA E VENDA DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS**

Não foram realizadas operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivados no decorrer do exercício de 2021.

## EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34

---

# Balanço

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(valores em Euro) **BALANÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

ATIVO						PASSIVO				
Código	Designação	31.12.21				31.12.20	Código	Designação	Períodos	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			31.12.21	31.12.20
<b>Outros Ativos</b>										
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
<b>Carteira de Títulos</b>										
21	Obrigações	196 894		(4 121)	192 772	56 721				
22	Ações									
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	1 090 817	109 211	(4 134)	1 195 893	575 149				
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida									
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>1 287 711</u>	<u>109 211</u>	<u>(8 256)</u>	<u>1 388 666</u>	<u>631 870</u>				
<b>Outros Ativos</b>										
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Ativos</i>									
<b>Terceiros</b>										
411+...+418	Contas de Devedores					11 954				
	<i>Total dos Valores a Receber</i>					<u>11 954</u>				
<b>Disponibilidades</b>										
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	179 296			179 296	35 767				
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso					57 000				
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>179 296</u>			<u>179 296</u>	<u>92 767</u>				
<b>Acréscimos e diferimentos</b>										
51	Acréscimos de Provedos	1 274			1 274	289				
52	Despesas com Custo Diferido									
53	Outros acréscimos e diferimentos					110				
59	Contas transitórias ativas									
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>1 274</u>			<u>1 274</u>	<u>400</u>				
	<i>TOTAL DO ATIVO</i>	<u>1 468 281</u>	<u>109 211</u>	<u>(8 256)</u>	<u>1 569 236</u>	<u>736 990</u>				
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				<u>254 088</u>	<u>126 365</u>				
<b>Capital do OIC</b>										
61	Unidades de Participação					1 270 440	631 825			
62	Variações Patrimoniais					156 594	36 111			
64	Resultados Transitados					36 254	23 946			
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período					75 804	12 308			
	<i>Total do Capital do OIC</i>					<u>1 539 092</u>	<u>704 190</u>			
<b>Provisões Acumuladas</b>										
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
<b>Terceiros</b>										
421	Resgates a Pagar a Participantes					0				
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar					5 595	2 805			
424+...+429	Outras contas de Credores					23 319	28 761			
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>					<u>28 914</u>	<u>31 566</u>			
<b>Acréscimos e diferimentos</b>										
55	Acréscimos de Custos					1 230	1 234			
56	Receitas com Provedo Diferido									
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas									
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>					<u>1 230</u>	<u>1 234</u>			
	<i>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</i>					<u>1 569 236</u>	<u>736 990</u>			
	Valor Unitário da Unidade Participação					<u>6.0574</u>	<u>5.5727</u>			

(valores em Euro) **EXTRAPATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

<b>DIREITOS SOBRE TERCEIROS</b>			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos de Terceiros</b>		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>		
99	<i>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</i>		

<b>RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS</b>			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos Com Terceiros</b>		
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	<i>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</i>		



# Demonstração dos Resultados

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(valores em Euro) **DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

<b>CUSTOS E PERDAS</b>				<b>PROVEITOS E GANHOS</b>			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20			31.12.21	31.12.20
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes	8		812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 007	926
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	108	158
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	604	446		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	17 152	10 692	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 768	1 897
729	De Operações Extrapatrimoniais			829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	13 562	14 585	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	106 728	37 929
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	0	0	839	Em Operações Extrapatrimoniais	0	1
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e				Provisões para Encargos		
7411+7421	Incrementos Patrimoniais	156	56	851	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	1	0
7412+7422	Impostos Indirectos	642	384	87			
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>111 612</u>	<u>40 910</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	3 686	2 459				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>35 809</u>	<u>28 622</u>				
79	Outros custos e perdas das SIM			89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>				<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>				<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores			883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		20
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		<u>20</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>75 804</u>	<u>12 308</u>	66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		
	<b>TOTAL</b>	<u><u>111 612</u></u>	<u><u>40 931</u></u>		<b>TOTAL</b>	<u><u>111 612</u></u>	<u><u>40 931</u></u>
(8*1/2/3)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	97 338	25 721	F - E	Resultados Eventuais		20
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	0	1	B+F-A-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	76 602	12 748
B-A	Resultados Correntes	75 804	12 288	B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	75 804	12 308

# Demonstração dos fluxos monetários

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC</b>				
RECEBIMENTOS:		817.089		231.794
Subscrição de unidades de participação	817.089		231.794	
...				
PAGAMENTOS:		57.992		136.479
Resgates de unidades de participação	57.992		136.479	
Rendimentos pagos aos participantes				
...				
<b>Fluxo das operações sobre as unidades do OIC</b>		<b>759.098</b>		<b>95.315</b>
<b>OPERAÇÕES COM A CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ativos</b>				
RECEBIMENTOS:		394.444		394.414
Venda de títulos e outros ativos	32.667		149.012	
Reembolso de títulos e outros ativos				
Resgates de unidades de participação noutros OIC	357.201		242.427	
Rendimento de títulos e outros ativos	2.675		1.851	
Vendas de títulos e outros ativos com acordo de recompra				
Juros e proveitos similares recebidos	1.901		1.124	
...				
Outros recebimentos relacionados com a carteira				
PAGAMENTOS:		1.048.958		494.876
Compra de títulos e outros ativos	179.982		139.262	
Subscrições de títulos				
Subscrições de unidades de participação noutros OIC	867.902		355.045	
Comissões de bolsa suportadas				
Vendas de títulos com acordo de recompra				
Juros e custos similares pagos				
Comissões de corretagem	431		289	
Outras taxas e comissões	173		157	
...				
Outros pagamentos relacionados com a carteira	471		123	
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos</b>		<b>(654.515)</b>		<b>(100.462)</b>
<b>OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		0
Juros e proveitos similares recebidos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
Outras comissões				
....				
Outros recebimentos de operações a prazo e de divisas				
PAGAMENTOS:		3.652		2.269
Juros e custos similares pagos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
....				
Outros pagamentos de operações a prazo e de divisas	3.652		2.269	
<b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>		<b>(3.652)</b>		<b>(2.269)</b>

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE</b>				
RECEBIMENTOS:		177		270
Cobranças de crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros de depósitos bancários	176		270	
Juros de certificados de depósito				
Contração de empréstimos				
Comissões em operações de empréstimo de títulos				
....				
Outros recebimentos correntes	1		0	
PAGAMENTOS:		14.599		8.351
Despesas com crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros devedores de depósitos bancários	8		0	
Comissão de gestão	12.068		6.423	
Comissão de depósito	1.248		665	
Taxa de supervisão	1.247		1.252	
Impostos e taxas	28		12	
Reembolso de empréstimos				
....				
Outros pagamentos correntes	1		0	
<b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>		<b>(14.422)</b>		<b>(8.081)</b>
<b>OPERAÇÕES EVENTUAIS</b>				
RECEBIMENTOS:		20		20
Ganhos extraordinários				
Ganhos imputáveis a períodos anteriores				
Recuperação de incobráveis				
....				
Outros recebimentos de operações eventuais	20		20	
PAGAMENTOS:		0		0
Perdas extraordinárias				
Perdas imputáveis a períodos anteriores				
....				
Outros pagamentos de operações eventuais				
<b>Fluxo das operações eventuais</b>		<b>20</b>		<b>20</b>
<b>SALDO DOS FLUXOS DE CAIXA DO PERÍODO (A)</b>		<b>86.529</b>		<b>(15.477)</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO (B)</b>		<b>92.767</b>		<b>108.244</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO FIM DO PERÍODO (C)=(B)+(A)</b>		<b>179.296</b>		<b>92.767</b>

# Anexo às demonstrações financeiras

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

## INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 23 de agosto de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 19 de outubro de 2018.

É um Organismo de Investimento Coletivo, constituído por tempo indeterminado. Investe 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 subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (“investment grade”) das agências de rating. O subfundo poderá investir igualmente através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O OIC é administrado, gerido e representado pela IM Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo Banco BIC Português, S.A..

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo.

As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis, ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das Demonstrações Financeiras anexas.

### 1. CAPITAL DO OIC

O património de cada subfundo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC, é de cinco euros.

O valor da unidade de participação para efeitos de subscrição é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação para efeitos de resgate é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2021, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2020	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	31.12.2021
Valor base	631 825	687 738	( 49 123)				1 270 440
Diferença p/Valor Base	36 111	129 351	( 8 868)				156 594
Resultados acumulados	23 946			-	12 308		36 254
Resultados do período	12 308				( 12 308)	75 804	75 804
<b>SOMA</b>	<b>704 190</b>	<b>817 089</b>	<b>( 57 992)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75 804</b>	<b>1 539 092</b>
Nº de Unidades participação	126 365	137 548	( 9 825)				254 088
Valor Unidade participação	5.5727	5.9405	5.9027				6.0574

Em 31 de dezembro de 2021 não existiam unidades de participação com pedidos de resgate em curso.

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2021	31-12-21	6.0574	1 539 092	254 088
	30-09-21	5.9155	1 109 481	187 557
	30-06-21	5.8960	879 115	149 104
	31-03-21	5.7556	800 695	139 117
Ano 2020	31-12-20	5.5727	704 190	126 365
	30-09-20	5.2948	577 253	109 024
	30-06-20	5.1960	552 680	106 368
	31-03-20	4.7951	507 262	105 788
Ano 2019	31-12-19	5.3950	596 567	110 580
	30-09-19	5.3159	466 411	87 740
	30-06-19	5.2196	406 607	77 901
	31-03-19	5.0913	40 969	8 047

Em 31 de dezembro de 2021, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
UPs $\geq$ 25%	-
10% $\leq$ UPs < 25%	-
5% $\leq$ UPs < 10%	2
2% $\leq$ UPs < 5%	7
0.5% $\leq$ UPs < 2%	31
UPs < 0.5%	446
TOTAL	486

## 2. TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS NO PERÍODO

O volume de transações do exercício de 2021, por tipo de valor mobiliário, aferido pelo preço de realização dos respetivos negócios é o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)					
	Compra (1)		Vendas (2)		Total (1) + (2)	
	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado
Dívida Pública	114 065	-	32 665	-	146 731	-
Obrigações Diversas	21 728	-	-	-	21 728	-
Unidades de Participação de Fundos Harmonizados	942 580	-	501 524	-	1 444 104	-
Total	1 078 374	-	534 189	-	1 612 563	-



Os montantes de subscrições e resgates, bem como os respetivos valores cobrados a título de comissões de subscrição e resgate decompõem-se como se segue:

(Valores em Euro)

Descritivo	Valor (Nota 1)	Comissões
Subscrições	817 089	-
Resgates	57 992	-

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 31 de dezembro de 2021, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BTPS 0.85 15/01/27	34.031	-	(384)	33.647	130	33.777
BTPS 0.95% 15/09/27	33.331	-	(608)	32.723	89	32.812
BTPS 2.1% 15/07/26	24.008	-	(261)	23.747	214	23.961
BTPS 2.8% 01/12/28	30.573	-	(920)	29.653	60	29.713
BTPS 3.% 01/08/29	21.675	-	(773)	20.902	225	21.126
GGB 2% 22/04/27	29.417	-	(588)	28.828	374	29.202
Hellenic Republic 1.875% 23/07/26	23.860	-	(587)	23.273	182	23.455
	196.894	-	(4.121)	192.772	1.274	194.046
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	2.000	57	-	2.057	-	2.057
Amundi ETF MSCI EUROPE UCITS	194.445	29.984	-	224.429	-	224.429
Amundi S&P 500 UCITS ETF	75.575	29.566	-	105.141	-	105.141
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund	7.663	422	-	8.085	-	8.085
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	75.385	-	(688)	74.697	-	74.697
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	57.915	3.829	-	61.743	-	61.743
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	56.598	1.589	-	58.187	-	58.187
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	6.930	150	-	7.080	-	7.080
Lemanik SICAV-GLOB STR-I EUR	29.847	-	(3.250)	26.597	-	26.597
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific EX JP - ETF	36.337	4.586	-	40.923	-	40.923
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	62.880	6.038	-	68.918	-	68.918
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	73.677	1.143	-	74.820	-	74.820
NN L-Euro Credit -IC	74.643	101	-	74.744	-	74.744
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Mark	15.496	-	(123)	15.373	-	15.373
Schroder ISF Global Climate Change	39.259	6.291	-	45.549	-	45.549
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	44.638	221	-	44.859	-	44.859
UBAM - Global High Yield Solution	14.216	121	-	14.337	-	14.337
UBS ETF - MSCI Japan	26.208	1.701	-	27.909	-	27.909
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	87.266	17.917	-	105.183	-	105.183
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	12.927	636	-	13.563	-	13.563
iShares Edge MSCI World Value	41.193	3.931	-	45.125	-	45.125
	1.035.097	108.283	(4.062)	1.139.319	-	1.139.319
<i>OIC domiciliados E. não membro UE</i>						
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	13.690	637	-	14.327	-	14.327
ISHARES USD TIPS EUR-H ACC	13.551	157	-	13.708	-	13.708
SPDR Euro High Yield	21.106	134	-	21.240	-	21.240
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	7.373	-	(73)	7.301	-	7.301
	55.720	928	(73)	56.575	-	56.575
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.711</b>	<b>109.211</b>	<b>(8.256)</b>	<b>1.388.666</b>	<b>1.274</b>	<b>1.389.940</b>

### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através da Lei nº 16/2015, de 24 de fevereiro, a qual aprova o novo Regime Jurídico dos Organismos de Investimento Coletivo, republicado através do Decreto-Lei 144/2019, de 23 de setembro.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das Demonstrações Financeiras, foram as seguintes:

#### Especialização de períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

#### Carteira de Títulos e Valorização das unidades de participação

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.
- b) O valor das unidades de participação será calculado às 17.00h, hora portuguesa, sendo este o momento de referência para o cálculo.
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal e pelo Banco Central Europeu, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas. Neste caso utilizar-se-ão os câmbios difundidos ao meio-dia de Lisboa, por entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionadas para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.
- f) Tratando-se de valores representativos de dívida admitidos à negociação num mercado regulamentado, caso os preços praticados em mercado não sejam considerados representativos, podem ser considerados para efeitos de avaliação:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.

- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.
- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários;
  - b. Modelos teóricos de avaliação, que a Sociedade Gestora considere mais apropriados atendendo às características do ativo ou instrumento derivado. A avaliação pode ser efetuada por entidade subcontratada.
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.
- j) Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério FIFO.

### Impostos

Os rendimentos obtidos por Fundos de Poupança-Reforma que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional estão isentos em sede de IRC.

No entanto, serão tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC a sujeitos passivos que beneficiam de isenção total, considerando-se como tal os Fundos de Poupança-Reforma, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

A partir de 1 de janeiro de 2019, passaram a encontrar-se sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4% as comissões de gestão e depósito, suportadas pelo Fundo e as comissões de subscrição e reembolso, suportadas pelos participantes.

## 5. COMPONENTES DO RESULTADO DO FUNDO

Os componentes do resultado do Fundo (Proveitos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Ganhos de Capital			Ganhos de Juros		Rendimento de títulos	Soma
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos		
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>							
Obrigações	-	109	109	733	1 274	-	2 007
Títulos de participação	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de participação	87 019	19 601	106 620	-	-	2 768	2 768
Depósitos	-	-	-	108	-	-	108
<b>TOTAL</b>	<b>87 019</b>	<b>19 710</b>	<b>106 728</b>	<b>841</b>	<b>1 274</b>	<b>2 768</b>	<b>4 883</b>

Os componentes do resultado do Fundo (Custos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		
	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos	Soma
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>						
Obrigações	4 244	201	4 445	-	-	-
Unidades de participação	5 994	3 122	9 116	-	-	-
Depósitos	-	-	-	8	-	8
<b>OPERAÇÕES A PRAZO</b>						
Cambiais						
Spots	-	0	0	-	-	-
<b>COMISSÕES</b>						
de Gestão	-	-	-	9 154	4 875	14 029
de Depósito	-	-	-	947	504	1 451
de Supervisão	-	-	-	1 000	200	1 200
de Carteira de títulos	-	-	-	604	-	604
Outras	-	-	-	471	-	471
<b>TOTAL</b>	<b>10 238</b>	<b>3 323</b>	<b>13 562</b>	<b>12 183</b>	<b>5 579</b>	<b>17 763</b>

## 9. DISCRIMINAÇÃO DOS IMPOSTOS SOBRE MAIS-VALIAS E RETENÇÕES NA FONTE

À data de 31 de dezembro de 2021 os impostos sobre mais-valias e retenções na fonte têm a seguinte decomposição:

(Valores em Euro)

Descritivo	31.12.2021	31.12.2020
Impostos diretos:		
Ações	109	-
	109	-
Impostos indiretos:		
Imposto do Selo	642	384
	642	384
Impostos pagos no estrangeiro:		
Dividendos de unidades participação	47	56
	47	56
<b>TOTAL</b>	<b>798</b>	<b>440</b>

## 12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2021, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extrapatrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 3 a 5 anos	47 416	-	-	-	-	47 416
de 5 a 7 anos	125 504	-	-	-	-	125 504
mais de 7 anos	21 126	-	-	-	-	21 126

## 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 31 de dezembro de 2021, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euros)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
UP's	1 195 893	-	-	1 195 893

## 15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o período findo em 31 de dezembro de 2021 apresentam a seguinte composição:

(Valores em Euro)

Custos	Valor	%VLGF (1)
Comissão de Gestão Fixa	14 590	1.51%
Comissão de Depósito	1 509	0.16%
Taxa de Supervisão	1 200	0.12%
Custos de Auditoria	3 686	0.38%
Encargos outros OIC	3 457	0.36%
Outros Custos Correntes	583	0.06%
<b>TOTAL</b>	<b>25 026</b>	
<b>TAXA DE ENCARGOS CORRENTES</b>		<b>2.59%</b>

(1) Média relativa ao período de referência

## 16. COMPARABILIDADE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021 são comparáveis com as Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2020.

## EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44

---

# Balanço

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021



(valores em Euro) **BALANÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

ATIVO						PASSIVO						
Código	Designação	31.12.21			31.12.20	Código	Designação	Períodos				
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido			Líquido	31.12.21	31.12.20		
<b>Outros Ativos</b>						<b>Capital do OIC</b>						
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM					61	Unidades de Participação	1 894 281	1 259 173			
33	Ativos Intangíveis das SIM					62	Variações Patrimoniais	164 149	59 621			
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>					64	Resultados Transitados	69 967	41 884			
						65	Resultados Distribuídos					
<b>Carteira de Títulos</b>						67	Dividendos Antecipados das SIM					
21	Obrigações	266 235		(5 824)	260 411	105 674	66	Resultados Líquidos do Período	126 985	28 083		
22	Ações											
23	Outros Títulos de Capital											
24	Unidades de Participação	1 554 505	185 246	(8 544)	1 731 207	1 169 729						
25	Direitos											
26	Outros Instrumentos da Dívida											
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>1 820 740</u>	<u>185 246</u>	<u>(14 368)</u>	<u>1 991 618</u>	<u>1 275 403</u>		<i>Total do Capital do OIC</i>	<u>2 255 382</u>	<u>1 388 761</u>		
<b>Outros Ativos</b>						<b>Provisões Acumuladas</b>						
31	Outros ativos						481	Provisões para Encargos				
	<i>Total de Outros Ativos</i>							<i>Total das Provisões Acumuladas</i>				
<b>Terceiros</b>						<b>Terceiros</b>						
411+...+418	Contas de Devedores					32 746	421	Resgates a Pagar a Participantes	383			
	<i>Total dos Valores a Receber</i>					<u>32 746</u>	422	Rendimentos a Pagar a Participantes				
<b>Disponibilidades</b>							423	Comissões a Pagar	7 869	4 985		
11	Caixa						424+...+429	Outras contas de Credores	10 287	61 616		
12	Depósitos à Ordem	281 854			281 854	52 760	43+12	Empréstimos Obtidos				
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso					95 000	44	Pessoal				
14	Certificados de Depósito						46	Acionistas				
18	Outros Meios Monetários							<i>Total dos Valores a Pagar</i>	<u>18 539</u>	<u>66 601</u>		
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>281 854</u>			<u>281 854</u>	<u>147 760</u>	<b>Acréscimos e diferimentos</b>					
<b>Acréscimos e diferimentos</b>							55	Acréscimos de Custos	1 230	1 234		
51	Acréscimos de Proveitos	1 678			1 678	470	56	Receitas com Provento Diferido				
52	Despesas com Custo Diferido						58	Outros Acréscimos e Diferimentos				
53	Outros acréscimos e diferimentos	0			0	216	59	Contas transitórias passivas				
59	Contas transitórias ativas							<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>	<u>1 230</u>	<u>1 234</u>		
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>1 679</u>			<u>1 679</u>	<u>687</u>	<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>					
	<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u><b>2 104 272</b></u>	<u><b>185 246</b></u>	<u><b>(14 368)</b></u>	<u><b>2 275 151</b></u>	<u><b>1 456 596</b></u>	<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>					
									<u><b>2 275 151</b></u>	<u><b>1 456 596</b></u>		
Total do Número de Unidades de Participação em circulação						<u><b>378 846</b></u>	<u><b>251 824</b></u>	Valor Unitário da Unidade Participação			<u><b>5.9533</b></u>	<u><b>5.5148</b></u>

(valores em Euro) **EXTRAPATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

<b>DIREITOS SOBRE TERCEIROS</b>			
<b>Código</b>	<b>Designação</b>	<b>Períodos</b>	
		<b>31.12.21</b>	<b>31.12.20</b>
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos de Terceiros</b>		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>		
99	<i>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</i>		

<b>RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS</b>			
<b>Código</b>	<b>Designação</b>	<b>Períodos</b>	
		<b>31.12.21</b>	<b>31.12.20</b>
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos Com Terceiros</b>		
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	<i>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</i>		

# Demonstração dos Resultados

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

**CUSTOS E PERDAS**

Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes		15
719	De Operações Extrapatrimoniais		
	Comissões e Taxas		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	667	744
724+...+728	Outras Operações Correntes	25 899	19 107
729	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	25 704	20 315
731+738	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	0	0
	Impostos		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	280	89
7411+7421			
7412+7422	Impostos Indirectos	994	735
7418+7428	Outros impostos		
	Provisões do Exercício		
751	Provisões para Encargos		
77	Outros Custos e Perdas Correntes	3 686	2 459
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>57 230</u>	<u>43 464</u>
79	Outros custos e perdas das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>		
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício		
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>126 985</u>	<u>28 083</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>184 215</u>	<u>71 547</u>
(8*1/2/3)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	157 664	50 145
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	0	2
B-A	Resultados Correntes	126 985	28 063

**PROVEITOS E GANHOS**

Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Proveitos Equiparados		
812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	3 144	1 846
811+814+827+818	De Operações Correntes	178	322
819	De Operações Extrapatrimoniais		
	Rendimento de Títulos		
822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	4 425	3 917
829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Ganhos em Operações Financeiras		
832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	176 466	65 441
831+838	Outras Operações Correntes		
839	Em Operações Extrapatrimoniais	0	2
	Reposição e Anulação de Provisões		
851	Provisões para Encargos		
87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	2	0
	<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>184 215</u>	<u>71 528</u>
89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
881	Recuperação de Incobráveis		
882	Ganhos Extraordinários		
883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		19
	<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		<u>19</u>
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		
	<b>TOTAL</b>	<u>184 215</u>	<u>71 547</u>
F - E	Resultados Eventuais		19
B+F-A-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	128 260	28 907
B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	126 985	28 083

# Demonstração dos fluxos monetários

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC</b>				
RECEBIMENTOS:		864.145		463.511
Subscrição de unidades de participação	864.145		463.511	
...				
PAGAMENTOS:		124.126		412.824
Resgates de unidades de participação	124.126		412.824	
Rendimentos pagos aos participantes				
...				
<b>Fluxo das operações sobre as unidades do OIC</b>		<b>740.019</b>		<b>50.687</b>
<b>OPERAÇÕES COM A CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ativos</b>				
RECEBIMENTOS:		653.906		855.780
Venda de títulos e outros ativos	47.869		332.594	
Reembolso de títulos e outros ativos				
Resgates de unidades de participação noutros OIC	598.970		517.152	
Rendimento de títulos e outros ativos	4.292		3.841	
Vendas de títulos e outros ativos com acordo de recompra				
Juros e proveitos similares recebidos	2.775		2.192	
...				
Outros recebimentos relacionados com a carteira				
PAGAMENTOS:		1.232.872		1.017.226
Compra de títulos e outros ativos	221.946		294.801	
Subscrições de títulos				
Subscrições de unidades de participação noutros OIC	1.009.795		721.558	
Comissões de bolsa suportadas				
Vendas de títulos com acordo de recompra				
Juros e custos similares pagos				
Comissões de corretagem	493		587	
Outras taxas e comissões	174		157	
...				
Outros pagamentos relacionados com a carteira	465		123	
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos</b>		<b>(578.967)</b>		<b>(161.446)</b>
<b>OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		0
Juros e proveitos similares recebidos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
Outras comissões				
....				
Outros recebimentos de operações a prazo e de divisas				
PAGAMENTOS:		3.667		1.939
Juros e custos similares pagos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
....				
Outros pagamentos de operações a prazo e de divisas	3.667		1.939	
<b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>		<b>(3.667)</b>		<b>(1.939)</b>

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE</b>				
RECEBIMENTOS:		305		775
Cobranças de crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros de depósitos bancários	284		755	
Juros de certificados de depósito				
Contração de empréstimos				
Comissões em operações de empréstimo de títulos				
....				
Outros recebimentos correntes	22		19	
PAGAMENTOS:		23.596		18.532
Despesas com crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros devedores de depósitos bancários	0		15	
Comissão de gestão	19.930		15.394	
Comissão de depósito	2.392		1.847	
Taxa de supervisão	1.244		1.252	
Impostos e taxas	30		24	
Reembolso de empréstimos				
....				
Outros pagamentos correntes	0		0	
<b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>		<b>(23.291)</b>		<b>(17.757)</b>
<b>OPERAÇÕES EVENTUAIS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		0
Ganhos extraordinários				
Ganhos imputáveis a períodos anteriores				
Recuperação de incobráveis				
....				
Outros recebimentos de operações eventuais				
PAGAMENTOS:		0		0
Perdas extraordinárias				
Perdas imputáveis a períodos anteriores				
....				
Outros pagamentos de operações eventuais				
<b>Fluxo das operações eventuais</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>SALDO DOS FLUXOS DE CAIXA DO PERÍODO (A)</b>		<b>134.094</b>		<b>(130.454)</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO (B)</b>		<b>147.760</b>		<b>278.214</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO FIM DO PERÍODO (C)=(B)+(A)</b>		<b>281.854</b>		<b>147.760</b>

# Anexo às demonstrações financeiras

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021



## INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 23 de agosto de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 18 de outubro de 2018.

É um Organismo de Investimento Coletivo, constituído por tempo indeterminado. Investe 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 subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (“investment grade”) das agências de rating. O subfundo poderá investir igualmente através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O OIC é administrado, gerido e representado pela IM Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo Banco BIC Português, S.A..

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo.

As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis, ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das Demonstrações Financeiras anexas.

### 1. CAPITAL DO OIC

O património de cada subfundo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC, é de cinco euros.

O valor da unidade de participação para efeitos de subscrição é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação para efeitos de resgate é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2021, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2020	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	31.12.2021
Valor base	1 259 173	742 677	( 107 568)				1 894 281
Diferença p/Valor Base	59 621	121 468	( 16 940)				164 149
Resultados acumulados	41 884			-	28 083		69 967
Resultados do período	28 083				( 28 083)	126 985	126 985
SOMA	1 388 761	864 145	( 124 509)	-	-	126 985	2 255 382
Nº de Unidades participação	251 824	148 535	( 21 514)				378 846
Valor Unidade participação	5.5148	5.8178	5.7875				5.9533

Em 31 de dezembro de 2021 existiam 64 unidades de participação com pedidos de resgate em curso.

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2021	31-12-21	5.9533	2 255 382	378 846
	30-09-21	5.8322	1 931 874	331 243
	30-06-21	5.8093	1 642 166	282 683
	31-03-21	5.6722	1 520 487	268 061
Ano 2020	31-12-20	5.5148	1 388 761	251 824
	30-09-20	5.2520	1 292 043	246 012
	30-06-20	5.1547	1 261 592	244 749
	31-03-20	4.7820	1 090 259	227 997
Ano 2019	31-12-19	5.3506	1 309 460	244 732
	30-09-19	5.3021	853 119	160 904
	30-06-19	5.2123	746 830	143 283
	31-03-19	5.0833	129 895	25 553

Em 31 de dezembro de 2021, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
UPs $\geq$ 25%	-
10% $\leq$ UPs < 25%	-
5% $\leq$ UPs < 10%	-
2% $\leq$ UPs < 5%	5
0.5% $\leq$ UPs < 2%	26
UPs < 0.5%	727
TOTAL	758

## 2. TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS NO PERÍODO

O volume de transações do exercício de 2021, por tipo de valor mobiliário, aferido pelo preço de realização dos respetivos negócios é o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)					
	Compra (1)		Vendas (2)		Total (1) + (2)	
	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado
Dívida Pública	110 745	-	47 867	-	158 612	-
Obrigações Diversas	27 929	-	-	-	27 929	-
Unidades de Participação de Fundos Harmonizados	1 195 059	-	844 573	-	2 039 631	-
Total	1 333 733	-	892 440	-	2 226 173	-

Os montantes de subscrições e resgates, bem como os respetivos valores cobrados a título de comissões de subscrição e resgate decompõem-se como se segue:

(Valores em Euro)

Descritivo	Valor (Nota 1)	Comissões
Subscrições	864 145	-
Resgates	124 509	-

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 31 de dezembro de 2021, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BTPS 0.85 15/01/27	53 161	-	(142)	53 019	205	53 224
BTPS 0.95% 15/09/27	47 480	-	(440)	47 040	128	47 168
BTPS 2.1% 15/07/26	27 472	-	(487)	26 985	243	27 228
BTPS 2.8% 01/12/28	38 117	-	(1 621)	36 496	74	36 570
BTPS 3.0% 01/08/29	27 891	-	(1 183)	26 708	287	26 995
GGB 2% 22/04/27	38 370	-	(1 000)	37 370	485	37 855
Hellenic Republic 1.875% 23/07/26	33 744	-	(951)	32 794	256	33 050
	<b>266 235</b>	<b>-</b>	<b>(5 824)</b>	<b>260 411</b>	<b>1 678</b>	<b>262 089</b>
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	3 116	-	(43)	3 073	-	3 073
Amundi ETF MSCI EUROPE UCITS	255 111	53 963	-	309 074	-	309 074
Amundi S&P 500 UCITS ETF	87 051	43 700	-	130 751	-	130 751
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund	9 896	1 003	-	10 898	-	10 898
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	119 180	-	(1 233)	117 947	-	117 947
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	90 619	8 043	-	98 663	-	98 663
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	94 210	4 168	-	98 377	-	98 377
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	10 988	385	-	11 372	-	11 372
Lemanik SICAV-GLOB STR-I EUR	51 571	-	(6 906)	44 665	-	44 665
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific EX JP - ETF	45 115	4 970	-	50 084	-	50 084
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	71 936	10 316	-	82 252	-	82 252
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	114 340	2 560	-	116 900	-	116 900
NN L-Euro Credit -IC	115 546	1 212	-	116 757	-	116 757
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Mark	22 441	-	(242)	22 199	-	22 199
Schroder ISF Global Climate Change	50 784	14 435	-	65 219	-	65 219
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	87 151	1 389	-	88 541	-	88 541
UBAM - Global High Yield Solution	20 563	288	-	20 851	-	20 851
UBS ETF - MSCI Japan	30 725	2 699	-	33 424	-	33 424
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	106 960	26 858	-	133 818	-	133 818
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	20 220	1 554	-	21 774	-	21 774
iShares Edge MSCI World Value	58 733	6 424	-	65 158	-	65 158
	<b>1 466 255</b>	<b>183 967</b>	<b>(8 424)</b>	<b>1 641 798</b>	<b>-</b>	<b>1 641 798</b>
<i>OIC domiciliados E. não membro UE</i>						
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	21 593	693	-	22 286	-	22 286
ISHARES USD TIPS EUR-H ACC	21 274	257	-	21 531	-	21 531
iShares Core Euro Corp Bond	2 311	-	(34)	2 277	-	2 277
SPDR Euro High Yield	31 904	330	-	32 234	-	32 234
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	11 169	-	(86)	11 083	-	11 083
	<b>88 250</b>	<b>1 279</b>	<b>(119)</b>	<b>89 410</b>	<b>-</b>	<b>89 410</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 820 740</b>	<b>185 246</b>	<b>(14 368)</b>	<b>1 991 618</b>	<b>1 678</b>	<b>1 993 297</b>

#### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através da Lei nº 16/2015, de 24 de fevereiro, a qual aprova o novo Regime Jurídico dos Organismos de Investimento Coletivo, republicado através do Decreto-Lei 144/2019, de 23 de setembro.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das Demonstrações Financeiras, foram as seguintes:

##### Especialização de períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

##### Carteira de Títulos e Valorização das unidades de participação

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.
- b) O valor das unidades de participação será calculado às 17.00h, hora portuguesa, sendo este o momento de referência para o cálculo.
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal e pelo Banco Central Europeu, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas. Neste caso utilizar-se-ão os câmbios difundidos ao meio-dia de Lisboa, por entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionadas para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.

- f) Tratando-se de valores representativos de dívida admitidos à negociação num mercado regulamentado, caso os preços praticados em mercado não sejam considerados representativos, podem ser considerados para efeitos de avaliação:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.
- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.
- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários;
  - b. Modelos teóricos de avaliação, que a Sociedade Gestora considere mais apropriados atendendo às características do ativo ou instrumento derivado. A avaliação pode ser efetuada por entidade subcontratada.
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.
- j) Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério FIFO.

### Impostos

Os rendimentos obtidos por Fundos de Poupança-Reforma que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional estão isentos em sede de IRC.

No entanto, serão tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC a sujeitos passivos que beneficiam de isenção total, considerando-se como tal os Fundos de Poupança-Reforma, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

A partir de 1 de janeiro de 2019, passaram a encontrar-se sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4% as comissões de gestão e depósito, suportadas pelo Fundo e as comissões de subscrição e reembolso, suportadas pelos participantes.

## 5. COMPONENTES DO RESULTADO DO FUNDO

Os componentes do resultado do Fundo (Proveitos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Ganhos de Capital			Ganhos de Juros		Rendimento de títulos	Soma
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos		
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>							
Obrigações	-	195	195	1 466	1 678	-	3 144
Unidades de participação	150 342	25 929	176 271	-	-	4 425	4 425
Instrumentos de dívida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	-	178	-	-	178
<b>TOTAL</b>	<b>150 342</b>	<b>26 124</b>	<b>176 466</b>	<b>1 644</b>	<b>1 678</b>	<b>4 425</b>	<b>7 747</b>

Os componentes do resultado do Fundo (Custos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		
	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos	Soma
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>						
Obrigações	6 654	272	6 925	-	-	-
Unidades de participação	13 379	5 399	18 778	-	-	-
<b>OPERAÇÕES A PRAZO</b>						
Cambiais						
Spots	-	0.02	0.02	-	-	-
<b>COMISSÕES</b>						
de Gestão	-	-	-	14 801	6 836	21 637
de Depósito	-	-	-	1 776	820	2 596
de Supervisão	-	-	-	1 000	200	1 200
de Carteira de títulos	-	-	-	667	-	667
Outras	-	-	-	465	-	465
<b>TOTAL</b>	<b>20 033</b>	<b>5 671</b>	<b>25 704</b>	<b>18 709</b>	<b>7 857</b>	<b>26 566</b>

## 9. DISCRIMINAÇÃO DOS IMPOSTOS SOBRE MAIS-VALIAS E RETENÇÕES NA FONTE

À data de 31 de dezembro de 2021 os impostos sobre mais-valias e retenções na fonte têm a seguinte decomposição:

(Valores em Euro)

Descritivo	31.12.2021	31.12.2020
Impostos diretos:		
Ações	213	-
	213	-
Impostos indiretos:		
Imposto do Selo	994	735
	994	735
Impostos pagos no estrangeiro:		
Dividendos de unidades participação	67	89
	67	89
<b>TOTAL</b>	<b>1 275</b>	<b>824</b>

## 12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2021, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extrapatrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 3 a 5 anos	60 278	-	-	-	-	60 278
de 5 a 7 anos	174 816	-	-	-	-	174 816
mais de 7 anos	26 995	-	-	-	-	26 995

## 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 31 de dezembro de 2021, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

(em Euros)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
UP's	1 731 207	-	-	1 731 207

## 15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o período findo em 31 de dezembro de 2021 apresentam a seguinte composição:

(Valores em Euro)

Custos	Valor	%VLGF (1)
Comissão de Gestão Fixa	22 503	1.30%
Comissão de Depósito	2 700	0.16%
Taxa de Supervisão	1 200	0.07%
Custos de Auditoria	3 686	0.21%
Encargos outros OIC	6 508	0.38%
Outros Custos Correntes	578	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>37 176</b>	
<b>TAXA DE ENCARGOS CORRENTES</b>		<b>2.15%</b>

(1) Média relativa ao período de referência

## 16. COMPARABILIDADE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021 são comparáveis com as Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2020.



## EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54

---

# Balanço

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(valores em Euro) **BALANÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

ATIVO						PASSIVO				
Código	Designação	31.12.21			31.12.20	Código	Designação	Períodos		
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido			Líquido	31.12.21	31.12.20
<b>Outros Ativos</b>										
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
<b>Carteira de Títulos</b>										
21	Obrigações	527 849		(11 852)	515 996					
22	Ações									
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	2 309 154	201 656	(19 464)	2 491 346					
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida									
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>2 837 003</u>	<u>201 656</u>	<u>(31 316)</u>	<u>3 007 342</u>					
<b>Outros Ativos</b>										
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Ativos</i>									
<b>Terceiros</b>										
411+...+418	Contas de Devedores								56 373	
	<i>Total dos Valores a Receber</i>								<u>56 373</u>	
<b>Disponibilidades</b>										
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	220 892			220 892				132 341	
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso	300 000			300 000				200 000	
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>520 892</u>			<u>520 892</u>				<u>332 341</u>	
<b>Acréscimos e diferimentos</b>										
51	Acréscimos de Proveitos	3 509			3 509				975	
52	Despesas com Custo Diferido									
53	Outros acréscimos e diferimentos								291	
59	Contas transitórias ativas									
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>3 509</u>			<u>3 509</u>				<u>1 266</u>	
	<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u><b>3 361 404</b></u>	<u><b>201 656</b></u>	<u><b>(31 316)</b></u>	<u><b>3 531 743</b></u>				<u><b>2 276 938</b></u>	
<b>Total do Número de Unidades de Participação em circulação</b>									<u><b>618 190</b></u>	<u><b>400 243</b></u>
<b>Capital do OIC</b>										
61	Unidades de Participação						3 090 951		2 001 218	
62	Variações Patrimoniais						211 142		78 169	
64	Resultados Transitados						96 627		41 187	
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período						98 788		55 440	
	<i>Total do Capital do OIC</i>						<u>3 497 509</u>		<u>2 176 013</u>	
<b>Provisões Acumuladas</b>										
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
<b>Terceiros</b>										
421	Resgates a Pagar a Participantes									
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar						11 551		7 155	
424+...+429	Outras contas de Credores						21 453		92 535	
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>						<u>33 004</u>		<u>99 690</u>	
<b>Acréscimos e diferimentos</b>										
55	Acréscimos de Custos						1 230		1 234	
56	Receitas com Proveito Diferido									
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas									
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>						<u>1 230</u>		<u>1 234</u>	
	<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>						<u><b>3 531 743</b></u>		<u><b>2 276 938</b></u>	
<b>Valor Unitário da Unidade Participação</b>									<u><b>5.6577</b></u>	<u><b>5.4368</b></u>

(valores em Euro) **EXTRAPATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

DIREITOS SOBRE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
<b>Operações Cambiais</b>			
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>			
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Cotações</b>			
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Compromissos de Terceiros</b>			
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		

RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
<b>Operações Cambiais</b>			
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>			
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Cotações</b>			
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Compromissos Com Terceiros</b>			
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		

# Demonstração dos Resultados

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(valores em Euro)

**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

<b>CUSTOS E PERDAS</b>				<b>PROVEITOS E GANHOS</b>			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20			31.12.21	31.12.20
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes			812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	6 125	4 076
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	689	447
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	810	739		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	36 819	23 881	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	5 602	4 625
729	De Operações Extrapatrimoniais			829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	48 591	25 471	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	178 055	99 746
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais		0	839	Em Operações Extrapatrimoniais	0	1
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos						
7411+7421	Patrimoniais	340	69	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	1 435	923	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	1	71
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>190 472</u>	<u>108 967</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	3 688	2 459				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>91 683</u>	<u>53 542</u>				
79	Outros custos e perdas das SIM			89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>				<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>				<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores			883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		15
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		<u>15</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>98 788</u>	<u>55 440</u>	66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		
	<b>TOTAL</b>	<u><u>190 472</u></u>	<u><u>108 982</u></u>		<b>TOTAL</b>	<u><u>190 472</u></u>	<u><u>108 982</u></u>
(8*1/2/3)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	140 381	82 237	F - E	Resultados Eventuais		15
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	0	1	B+F-A-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	100 564	56 432
B-A	Resultados Correntes	98 788	55 425	B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	98 788	55 440

# Demonstração dos fluxos monetários

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC</b>				
RECEBIMENTOS:		1.555.527		671.106
Subscrição de unidades de participação	1.555.527		671.106	
...				
PAGAMENTOS:		332.820		219.715
Resgates de unidades de participação	332.820		219.715	
Rendimentos pagos aos participantes				
...				
<b>Fluxo das operações sobre as unidades do OIC</b>		<b>1.222.707</b>		<b>451.391</b>
<b>OPERAÇÕES COM A CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ativos</b>				
RECEBIMENTOS:		878.895		913.009
Venda de títulos e outros ativos	26.416		457.866	
Reembolso de títulos e outros ativos				
Resgates de unidades de participação noutros OIC	841.532		446.001	
Rendimento de títulos e outros ativos	5.487		4.564	
Vendas de títulos e outros ativos com acordo de recompra				
Juros e proveitos similares recebidos	5.460		4.578	
...				
Outros recebimentos relacionados com a carteira				
PAGAMENTOS:		1.876.681		1.355.479
Compra de títulos e outros ativos	383.877		418.440	
Subscrições de títulos				
Subscrições de unidades de participação noutros OIC	1.491.529		936.177	
Comissões de bolsa suportadas				
Vendas de títulos com acordo de recompra				
Juros e custos similares pagos				
Comissões de corretagem	637		582	
Outras taxas e comissões	173		157	
...				
Outros pagamentos relacionados com a carteira	465		123	
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos</b>		<b>(997.785)</b>		<b>(442.470)</b>
<b>OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		0
Juros e proveitos similares recebidos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
Outras comissões				
....				
Outros recebimentos de operações a prazo e de divisas				
PAGAMENTOS:		3.644		2.140
Juros e custos similares pagos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
....				
Outros pagamentos de operações a prazo e de divisas	3.644		2.140	
<b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>		<b>(3.644)</b>		<b>(2.140)</b>



(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE</b>				
RECEBIMENTOS:		721		1.037
Cobranças de crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros de depósitos bancários	720		966	
Juros de certificados de depósito				
Contração de empréstimos				
Comissões em operações de empréstimo de títulos				
....				
Outros recebimentos correntes	1		71	
PAGAMENTOS:		33.448		22.491
Despesas com crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros devedores de depósitos bancários	0		0	
Comissão de gestão	28.455		18.769	
Comissão de depósito	3.712		2.447	
Taxa de supervisão	1.244		1.252	
Impostos e taxas	34		23	
Reembolso de empréstimos				
....				
Outros pagamentos correntes	2		0	
<b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>		<b>(32.727)</b>		<b>(21.454)</b>
<b>OPERAÇÕES EVENTUAIS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		15
Ganhos extraordinários				
Ganhos imputáveis a períodos anteriores				
Recuperação de incobráveis				
....				
Outros recebimentos de operações eventuais	0		15	
PAGAMENTOS:		0		0
Perdas extraordinárias				
Perdas imputáveis a períodos anteriores				
....				
Outros pagamentos de operações eventuais				
<b>Fluxo das operações eventuais</b>		<b>0</b>		<b>15</b>
<b>SALDO DOS FLUXOS DE CAIXA DO PERÍODO (A)</b>		<b>188.551</b>		<b>(14.657)</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO (B)</b>		<b>332.341</b>		<b>346.998</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO FIM DO PERÍODO (C)=(B)+(A)</b>		<b>520.892</b>		<b>332.341</b>

# Anexo às demonstrações financeiras

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

## INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 23 de agosto de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 15 de outubro de 2018.

É um Organismo de Investimento Coletivo, constituído por tempo indeterminado. Investe 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 subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (“investment grade”) das agências de rating. O subfundo poderá investir igualmente através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O OIC é administrado, gerido e representado pela IM Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo Banco BIC Português, S.A..

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo.

As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis, ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das Demonstrações Financeiras anexas.

### 1. CAPITAL DO OIC

O património de cada subfundo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC, é de cinco euros.

O valor da unidade de participação para efeitos de subscrição é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação para efeitos de resgate é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2021, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2020	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	31.12.2021
Valor base	2 001 218	1 386 405	( 296 671)				3 090 951
Diferença p/Valor Base	78 169	169 123	( 36 149)				211 142
Resultados acumulados	41 187			-	55 440		96 627
Resultados do período	55 440				( 55 440)	98 788	98 788
<b>SOMA</b>	<b>2 176 013</b>	<b>1 555 527</b>	<b>( 332 820)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 788</b>	<b>3 497 509</b>
Nº de Unidades participação	400 243	277 281	( 59 334)				618 190
Valor Unidade participação	5.4368	5.6100	5.6093				5.6577

Em 31 de dezembro de 2021 não existiam unidades de participação com pedidos de resgate em curso.

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2021	31-12-21	5.6577	3 497 509	618 190
	30-09-21	5.6061	3 135 561	559 321
	30-06-21	5.5908	2 569 518	459 603
	31-03-21	5.5013	2 280 619	414 567
Ano 2020	31-12-20	5.4368	2 176 013	400 243
	30-09-20	5.2441	1 722 091	328 389
	30-06-20	5.1527	1 602 117	310 931
	31-03-20	4.8509	1 480 253	305 154
Ano 2019	31-12-19	5.2663	1 669 182	316 957
	30-09-19	5.2432	1 064 921	203 108
	30-06-19	5.1706	924 597	178 821
	31-03-19	5.0569	304 099	60 136

Em 31 de dezembro de 2021, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
UPs ≥ 25%	-
10% ≤ UPs < 25%	-
5% ≤ UPs < 10%	2
2% ≤ UPs < 5%	1
0.5% ≤ UPs < 2%	34
UPs < 0.5%	712
<b>TOTAL</b>	<b>749</b>

## 2. TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS NO PERÍODO

O volume de transações do exercício de 2021, por tipo de valor mobiliário, aferido pelo preço de realização dos respetivos negócios é o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)					
	Compra (1)		Vendas (2)		Total (1) + (2)	
	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado
Dívida Pública	207 599	-	20 394	-	227 993	-
Obrigações Diversas	64 451	-	6 020	-	70 471	-
Unidades de Participação de Fundos Harmonizados	1 784 604	-	1 250 419	-	3 035 023	-
<b>Total</b>	<b>2 056 654</b>	<b>-</b>	<b>1 276 833</b>	<b>-</b>	<b>3 333 487</b>	<b>-</b>

Os montantes de subscrições e resgates, bem como os respetivos valores cobrados a título de comissões de subscrição e resgate decompõem-se como se segue:

(Valores em Euro)

Descritivo	Valor (Nota 1)	Comissões
Subscrições	1 555 527	-
Resgates	332 820	-

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 31 de dezembro de 2021, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BTPS 0.85 15/01/27	90 362	-	(637)	89 725	346	90 071
BTPS 0.95% 15/09/27	92 676	-	(1 665)	91 011	248	91 259
BTPS 2.1% 15/07/26	64 374	-	(689)	63 685	574	64 258
BTPS 2.8% 01/12/28	81 392	-	(2 698)	78 695	159	78 853
BTPS 3 % 01/08/29	58 316	-	(2 579)	55 738	600	56 337
GGB 2% 22/04/27	75 507	-	(1 835)	73 672	957	74 629
Hellenic Republic 1.875% 23/07/26	65 221	-	(1 749)	63 472	496	63 968
	527 849	-	(11 852)	515 996	3 379	519 376
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	4 272	144	-	4 417	-	4 417
Amundi ETF MSCI EUROPE UCITS	225 385	56 269	-	281 654	-	281 654
Amundi S&P 500 UCITS ETF	97 639	39 634	-	137 272	-	137 272
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund	16 158	402	-	16 561	-	16 561
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	27 902	-	(67)	27 835	-	27 835
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	183 753	-	(1 862)	181 891	-	181 891
Carmignac Portfolio - Long-Short European Equities	191 884	17 047	-	208 931	-	208 931
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	194 118	11 939	-	206 057	-	206 057
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	15 284	1 298	-	16 582	-	16 582
LYXOR BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y UCITS ETF	30 179	-	(57)	30 122	-	30 122
Lemanik SICAV-GLOB STR-I EUR	113 541	-	(15 595)	97 946	-	97 946
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific EX JP - ETF	44 501	3 778	-	48 279	-	48 279
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	70 405	11 418	-	81 823	-	81 823
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	179 167	4 326	-	183 494	-	183 494
NN L-Euro Credit -IC	167 793	1 785	-	169 578	-	169 578
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Mark	33 551	-	(327)	33 224	-	33 224
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	28 236	-	(344)	27 893	-	27 893
Schroder ISF Global Climate Change	53 549	13 895	-	67 444	-	67 444
Schroder Intl Eur GV BD C AC	27 923	-	(59)	27 864	-	27 864
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	136 265	1 364	-	137 630	-	137 630
UBAM - Global High Yield Solution	34 371	488	-	34 859	-	34 859
UBS ETF - MSCI Japan	32 072	2 731	-	34 803	-	34 803
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	116 906	25 311	-	142 217	-	142 217
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	32 173	1 721	-	33 894	-	33 894
iShares Edge MSCI World Value	62 966	6 714	-	69 680	-	69 680
	2 119 992	200 265	(18 311)	2 301 946	-	2 301 946
<i>OIC domiciliados E. não membro UE</i>						
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	35 732	383	-	36 115	-	36 115
ISHARES USD TIPS EUR-H ACC	33 588	394	-	33 982	-	33 982
iShares Core Euro Corp Bond	50 573	-	(751)	49 822	-	49 822
SPDR Euro High Yield	51 363	614	-	51 977	-	51 977
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	17 906	-	(402)	17 504	-	17 504
	189 162	1 391	(1 153)	189 400	-	189 400
<b>TOTAL</b>	<b>2 837 003</b>	<b>201 656</b>	<b>(31 316)</b>	<b>3 007 342</b>	<b>3 379</b>	<b>3 010 721</b>

### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através da Lei nº 16/2015, de 24 de fevereiro, a qual aprova o novo

Regime Jurídico dos Organismos de Investimento Coletivo, republicado através do Decreto-Lei 144/2019, de 23 de setembro.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das Demonstrações Financeiras, foram as seguintes:

#### Especialização de períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

#### Carteira de Títulos e Valorização das unidades de participação

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.
- b) O valor das unidades de participação será calculado às 17.00h, hora portuguesa, sendo este o momento de referência para o cálculo.
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal e pelo Banco Central Europeu, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas. Neste caso utilizar-se-ão os câmbios difundidos ao meio-dia de Lisboa, por entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionadas para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.
- f) Tratando-se de valores representativos de dívida admitidos à negociação num mercado regulamentado, caso os preços praticados em mercado não sejam considerados representativos, podem ser considerados para efeitos de avaliação:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que

não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.

- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.
- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários;
  - b. Modelos teóricos de avaliação, que a Sociedade Gestora considere mais apropriados atendendo às características do ativo ou instrumento derivado. A avaliação pode ser efetuada por entidade subcontratada.
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.
- j) Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério FIFO.

### Impostos

Os rendimentos obtidos por Fundos de Poupança-Reforma que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional estão isentos em sede de IRC.

No entanto, serão tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC a sujeitos passivos que beneficiam de isenção total, considerando-se como tal os Fundos de Poupança-Reforma, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

A partir de 1 de janeiro de 2019, passaram a encontrar-se sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4% as comissões de gestão e depósito, suportadas pelo Fundo e as comissões de subscrição e reembolso, suportadas pelos participantes.

## 5. COMPONENTES DO RESULTADO DO FUNDO

Os componentes do resultado do Fundo (Proveitos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Ganhos de Capital			Ganhos de Juros		Rendimento de títulos	Soma
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos		
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>							
Obrigações	-	-	-	2 746	3 379	-	6 125
Unidades de participação	149 796	28 259	178 055	-	-	5 602	5 602
Depósitos	-	-	-	559	130	-	689
<b>TOTAL</b>	<b>149 796</b>	<b>28 259</b>	<b>178 055</b>	<b>3 305</b>	<b>3 509</b>	<b>5 602</b>	<b>12 416</b>

Os componentes do resultado do Fundo (Custos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		
	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos	Soma
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>						
Obrigações	13 263	561	13 824	-	-	-
Unidades de participação	29 637	5 130	34 767	-	-	-
<b>COMISSÕES</b>						
de Gestão	-	-	-	21 068	10 030	31 099
de Depósito	-	-	-	2 747	1 308	4 055
de Supervisão	-	-	-	1 000	200	1 200
de Carteira de títulos	-	-	-	810	-	810
Outras	-	-	-	465	-	465
<b>TOTAL</b>	<b>42 900</b>	<b>5 691</b>	<b>48 591</b>	<b>26 090</b>	<b>11 539</b>	<b>37 629</b>



## 9. DISCRIMINAÇÃO DOS IMPOSTOS SOBRE MAIS-VALIAS E RETENÇÕES NA FONTE

À data de 31 de dezembro de 2021 os impostos sobre mais-valias e retenções na fonte têm a seguinte decomposição:

(Valores em Euro)

Descritivo	31.12.2021	31.12.2020
Impostos diretos:		
Ações	283	-
	283	-
Impostos indiretos:		
Imposto do Selo	1 435	923
	1 435	923
Impostos pagos no estrangeiro:		
Dividendos de unidades participação	57	69
	57	69
<b>TOTAL</b>	<b>1 776</b>	<b>992</b>

## 12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2021, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extrapatrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 3 a 5 anos	128 226	-	-	-	-	128 226
de 5 a 7 anos	334 812	-	-	-	-	334 812
mais de 7 anos	56 337	-	-	-	-	56 337

## 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 31 de dezembro de 2021, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

(em Euros)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
UP's	2 491 346	-	-	2 491 346

## 15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o período findo em 31 de dezembro de 2021 apresentam a seguinte composição:

(Valores em Euro)

Custos	Valor	%VLGF (1)
Comissão de Gestão Fixa	32 343	1.20%
Comissão de Depósito	4 218	0.16%
Taxa de Supervisão	1 200	0.04%
Custos de Auditoria	3 686	0.14%
Encargos outros OIC	10 416	0.39%
Outros Custos Correntes	577	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>52 439</b>	
<b>TAXA DE ENCARGOS CORRENTES</b>		<b>1.94%</b>

(1) Média relativa ao período de referência

## 16. COMPARABILIDADE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021 são comparáveis com as Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2020.

## EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55

---

# Balanço

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021



(valores em Euro) **EXTRAPATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

DIREITOS SOBRE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos de Terceiros</b>		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DOS DIREITOS</b>		
99	<b>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</b>		

RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20
	<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	<b>Compromissos Com Terceiros</b>		
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</b>		
99	<b>CONTAS DE CONTRAPARTIDA</b>		

# Demonstração dos Resultados

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(valores em Euro)

**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021**

<b>CUSTOS E PERDAS</b>				<b>PROVEITOS E GANHOS</b>			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		31.12.21	31.12.20			31.12.21	31.12.20
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes		395	812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	18 567	12 335
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	1 676	1 253
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 511	1 081		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	76 078	55 593	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	10 650	12 728
729	De Operações Extrapatrimoniais			829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	137 481	74 716	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	206 096	189 991
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	1	0	839	Em Operações Extrapatrimoniais	0	126
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos			851	Provisões para Encargos		
7411+7421	Patrimoniais	1 231	74	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	0	164
7412+7422	Impostos Indirectos	3 038	2 232				
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>236 989</u>	<u>216 597</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	3 422	2 459				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>222 763</u>	<u>136 551</u>				
79	Outros custos e perdas das SIM			89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>				<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>				<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores			883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		24
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		<u>24</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>14 226</u>	<u>80 070</u>	66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		
	<i>TOTAL</i>	<u>236 989</u>	<u>216 621</u>		<i>TOTAL</i>	<u>236 989</u>	<u>216 621</u>
(8*1/2/3)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	96 321	139 256	F - E	Resultados Eventuais		24
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(1)	126	B+F-A-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	18 495	82 376
B-A	Resultados Correntes	14 226	80 046	B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	14 226	80 070



# Demonstração dos fluxos monetários

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC</b>				
RECEBIMENTOS:		4.284.299		1.065.158
Subscrição de unidades de participação	4.284.299		1.065.158	
...				
PAGAMENTOS:		673.857		1.531.446
Resgates de unidades de participação	673.857		1.531.446	
Rendimentos pagos aos participantes				
...				
<b>Fluxo das operações sobre as unidades do OIC</b>		<b>3.610.442</b>		<b>(466.288)</b>
<b>OPERAÇÕES COM A CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ativos</b>				
RECEBIMENTOS:		2.212.550		2.738.013
Venda de títulos e outros ativos	187.141		1.401.269	
Reembolso de títulos e outros ativos				
Resgates de unidades de participação noutros OIC	1.998.497		1.310.106	
Rendimento de títulos e outros ativos	10.557		12.657	
Vendas de títulos e outros ativos com acordo de recompra				
Juros e proveitos similares recebidos	16.356		13.981	
...				
Outros recebimentos relacionados com a carteira				
PAGAMENTOS:		5.222.759		2.557.215
Compra de títulos e outros ativos	1.461.002		1.160.122	
Subscrições de títulos				
Subscrições de unidades de participação noutros OIC	3.759.857		1.395.888	
Comissões de bolsa suportadas				
Vendas de títulos com acordo de recompra				
Juros e custos similares pagos				
Comissões de corretagem	1.240		923	
Outras taxas e comissões	270		158	
...				
Outros pagamentos relacionados com a carteira	389		123	
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos</b>		<b>(3.010.208)</b>		<b>180.798</b>
<b>OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		0
Juros e proveitos similares recebidos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
Outras comissões				
....				
Outros recebimentos de operações a prazo e de divisas				
PAGAMENTOS:		3.720		3.650
Juros e custos similares pagos				
Operações cambiais				
Operações de taxa de juro				
Operações sobre cotações				
Margem inicial em contratos de futuros e opções				
Comissões em contratos de opções				
....				
Outros pagamentos de operações a prazo e de divisas	3.720		3.650	
<b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>		<b>(3.720)</b>		<b>(3.650)</b>

(Valores em Euro)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	31-dez-21		31-dez-20	
<b>OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE</b>				
RECEBIMENTOS:		1.587		3.124
Cobranças de crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros de depósitos bancários	1.587		2.960	
Juros de certificados de depósito				
Contração de empréstimos				
Comissões em operações de empréstimo de títulos				
....				
Outros recebimentos correntes	0		164	
PAGAMENTOS:		68.662		57.993
Despesas com crédito vencido				
Compras com acordo de revenda				
Juros devedores de depósitos bancários	0		395	
Comissão de gestão	58.557		48.917	
Comissão de depósito	8.784		7.338	
Taxa de supervisão	1.254		1.252	
Impostos e taxas	68		91	
Reembolso de empréstimos				
....				
Outros pagamentos correntes				
<b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>		<b>(67.075)</b>		<b>(54.869)</b>
<b>OPERAÇÕES EVENTUAIS</b>				
RECEBIMENTOS:		0		24
Ganhos extraordinários				
Ganhos imputáveis a períodos anteriores				
Recuperação de incobráveis				
....				
Outros recebimentos de operações eventuais	0		24	
PAGAMENTOS:		0		0
Perdas extraordinárias				
Perdas imputáveis a períodos anteriores				
....				
Outros pagamentos de operações eventuais				
<b>Fluxo das operações eventuais</b>		<b>0</b>		<b>24</b>
<b>SALDO DOS FLUXOS DE CAIXA DO PERÍODO (A)</b>		<b>529.439</b>		<b>(343.985)</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO (B)</b>		<b>814.987</b>		<b>1.158.971</b>
<b>DISPONIBILIDADES NO FIM DO PERÍODO (C)=(B)+(A)</b>		<b>1.344.426</b>		<b>814.987</b>

# Anexo às demonstrações financeiras

---

REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

## INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 23 de agosto de 2018.

O Fundo EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma iniciou a sua atividade no dia 16 de outubro de 2018.

É um Organismo de Investimento Coletivo, constituído por tempo indeterminado. Investe 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 subfundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (“investment grade”) das agências de rating. O subfundo poderá investir igualmente através de participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por obrigações.

O OIC é administrado, gerido e representado pela IM Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo Banco BIC Português, S.A..

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo.

As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis, ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das Demonstrações Financeiras anexas.

### 1. CAPITAL DO OIC

O património de cada subfundo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC, é de cinco euros.

O valor da unidade de participação para efeitos de subscrição é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação para efeitos de resgate é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2021, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2020	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	31.12.2021
Valor base	4 670 724	4 017 295	( 631 075)				8 056 945
Diferença p/Valor Base	122 282	267 004	( 42 782)				346 504
Resultados acumulados	80 006			-	80 070		160 076
Resultados do período	80 070				( 80 070)	14 226	14 226
SOMA	4 953 082	4 284 299	( 673 857)	-	-	14 226	8 577 750
Nº de Unidades participação	934 144	803 459	( 126 215)				1 611 389
Valor Unidade participação	5.3023	5.3324	5.3390				5.3233

Em 31 de dezembro de 2021 não existiam unidades de participação com pedidos de resgate em curso.

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2021	31-12-21	5.3233	8 577 750	1 611 389
	30-09-21	5.3404	7 593 911	1 421 999
	30-06-21	5.3291	6 297 938	1 181 807
	31-03-21	5.2835	5 249 335	993 541
Ano 2020	31-12-20	5.3023	4 953 082	934 144
	30-09-20	5.1648	4 585 002	887 751
	30-06-20	5.0857	4 539 101	892 538
	31-03-20	4.8487	4 380 829	903 511
Ano 2019	31-12-19	5.1652	5 339 300	1 033 723
	30-09-19	5.1780	3 508 950	677 672
	30-06-19	5.1102	2 819 739	551 789
	31-03-19	5.0242	488 488	97 229

Em 31 de dezembro de 2021, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
UPs ≥ 25%	-
10% ≤ UPs < 25%	-
5% ≤ UPs < 10%	-
2% ≤ UPs < 5%	-
0.5% ≤ UPs < 2%	52
UPs < 0.5%	740
<b>TOTAL</b>	<b>792</b>

## 2. TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS NO PERÍODO

O volume de transações do exercício de 2021, por tipo de valor mobiliário, aferido pelo preço de realização dos respetivos negócios é o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)					
	Compra (1)		Vendas (2)		Total (1) + (2)	
	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado
Dívida Pública	934 476	-	187 130	-	1 121 605	-
Obrigações Diversas	183 276	-	-	-	183 276	-
Unidades de Participação de Fundos Harmonizados	4 398 681	-	2 771 632	-	7 170 314	-
<b>Total</b>	<b>5 516 433</b>	<b>-</b>	<b>2 958 762</b>	<b>-</b>	<b>8 475 195</b>	<b>-</b>

Os montantes de subscrições e resgates, bem como os respetivos valores cobrados a título de comissões de subscrição e resgate decompõem-se como se segue:

(Valores em Euro)		
Descritivo	Valor (Nota 1)	Comissões
Subscrições	4 284 299	-
Resgates	673 857	-

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 31 de dezembro de 2021, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)						
Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BTPS 0.85 15/01/27	301 013	-	(4 309)	296 704	1 145	297 849
BTPS 0.95% 15/09/27	314 856	-	(5 008)	309 848	844	310 692
BTPS 2.1% 15/07/26	200 848	-	(2 238)	198 610	1 789	200 399
BTPS 2.8% 01/12/28	265 165	-	(7 412)	257 753	520	258 273
BTPS 3.0% 01/08/29	183 065	-	(7 724)	175 341	1 886	177 228
GGB 2% 22/04/27	263 802	-	(6 483)	257 318	3 341	260 659
Hellenic Republic 1.875% 23/07/26	208 173	-	(6 122)	202 051	1 580	203 631
	<b>1 736 921</b>	-	<b>(39 296)</b>	<b>1 697 625</b>	<b>11 105</b>	<b>1 708 730</b>
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	6 366	-	(302)	6 064	-	6 064
Amundi ETF MSCI EUROPE UCITS	258 416	44 697	-	303 113	-	303 113
Amundi S&P 500 UCITS ETF	74 877	31 457	-	106 334	-	106 334
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Dbt Fund	39 659	2 611	-	42 270	-	42 270
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	157 732	-	(326)	157 406	-	157 406
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	489 499	-	(5 140)	484 359	-	484 359
Carmignac Portfolio - Long-Short European Equities	465 079	47 773	-	512 852	-	512 852
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	486 678	29 802	-	516 480	-	516 480
LFP - La Francaise Sub Debt C EUR ACC	38 646	1 283	-	39 929	-	39 929
LYXOR BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y UCITS ETF	415 401	-	(728)	414 673	-	414 673
Lemanik SICAV-GLOB STR-I EUR	273 910	-	(31 001)	242 909	-	242 909
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific EX JP - ETF	40 462	6 345	-	46 808	-	46 808
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	61 705	6 632	-	68 337	-	68 337
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	471 011	14 149	-	485 161	-	485 161
NN L-Euro Credit -IC	475 395	9 173	-	484 569	-	484 569
Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Mark	88 084	-	(683)	87 401	-	87 401
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	158 364	-	(827)	157 538	-	157 538
Schroder ISF Global Climate Change	66 553	17 293	-	83 846	-	83 846
Schroder Intl Eur GV BD C AC	158 076	-	(169)	157 907	-	157 907
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	375 058	8 786	-	383 844	-	383 844
UBAM - Global High Yield Solution	84 159	1 043	-	85 203	-	85 203
UBS ETF - MSCI Japan	26 055	2 044	-	28 099	-	28 099
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	97 509	13 113	-	110 622	-	110 622
Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	79 284	4 882	-	84 166	-	84 166
iShares Edge MSCI World Value	78 371	7 824	-	86 196	-	86 196
	<b>4 966 352</b>	<b>248 909</b>	<b>(39 175)</b>	<b>5 176 085</b>	-	<b>5 176 085</b>
<i>OIC domiciliados E. não membro UE</i>						
BARING UMBR. EM MKT SOV DEBT C EUR	83 352	2 408	-	85 760	-	85 760
ISHARES USD TIPS EUR-H ACC	82 071	957	-	83 029	-	83 029
Ishares Core Euro Corp Bond	83 792	-	(1 425)	82 367	-	82 367
SPDR Euro High Yield	126 488	317	-	126 805	-	126 805
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	43 388	-	(904)	42 485	-	42 485
	<b>419 092</b>	<b>3 682</b>	<b>(2 329)</b>	<b>420 446</b>	-	<b>420 446</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 122 365</b>	<b>252 591</b>	<b>(80 800)</b>	<b>7 294 155</b>	<b>11 105</b>	<b>7 305 261</b>

### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das

competências que lhe estão atribuídas através da Lei nº 16/2015, de 24 de fevereiro, a qual aprova o novo Regime Jurídico dos Organismos de Investimento Coletivo, republicado através do Decreto-Lei 144/2019, de 23 de setembro.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das Demonstrações Financeiras, foram as seguintes:

#### Especialização de períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

#### Carteira de Títulos e Valorização das unidades de participação

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.
- b) O valor das unidades de participação será calculado às 17.00h, hora portuguesa, sendo este o momento de referência para o cálculo.
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal e pelo Banco Central Europeu, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas. Neste caso utilizar-se-ão os câmbios difundidos ao meio-dia de Lisboa, por entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionadas para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.
- f) Tratando-se de valores representativos de dívida admitidos à negociação num mercado regulamentado, caso os preços praticados em mercado não sejam considerados representativos, podem ser considerados para efeitos de avaliação:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários.



- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.
- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
  - a. As ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos valores Mobiliários;
  - b. Modelos teóricos de avaliação, que a Sociedade Gestora considere mais apropriados atendendo às características do ativo ou instrumento derivado. A avaliação pode ser efetuada por entidade subcontratada.
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.
- j) Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério FIFO.

### Impostos

Os rendimentos obtidos por Fundos de Poupança-Reforma que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional estão isentos em sede de IRC.

No entanto, serão tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC a sujeitos passivos que beneficiam de isenção total, considerando-se como tal os Fundos de Poupança-Reforma, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

A partir de 1 de janeiro de 2019, passaram a encontrar-se sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4% as comissões de gestão e depósito, suportadas pelo Fundo e as comissões de subscrição e reembolso, suportadas pelos participantes.

## 5. COMPONENTES DO RESULTADO DO FUNDO

Os componentes do resultado do Fundo (Proveitos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Ganhos de Capital			Ganhos de Juros		Rendimento de títulos	Soma
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos		
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>							
Obrigações	-	-	-	7 462	11 105	-	18 567
Unidades de participação	174 872	31 224	206 096	-	-	10 650	10 650
Instrumentos de dívida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	-	1 291	384	-	1 676
<b>TOTAL</b>	<b>174 872</b>	<b>31 224</b>	<b>206 096</b>	<b>8 753</b>	<b>11 490</b>	<b>10 650</b>	<b>30 893</b>

Os componentes do resultado do Fundo (Custos) são os seguintes:

(Valores em Euro)

Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		
	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos	Soma
<b>OPERAÇÕES "À VISTA"</b>						
Obrigações	40 710	3 074	43 784	-	-	-
Unidades de participação	79 404	14 293	93 697	-	-	-
<b>OPERAÇÕES A PRAZO</b>						
Cambiais						
Spots	-	1	1	-	-	-
<b>COMISSÕES</b>						
de Gestão	-	-	-	43 927	20 844	64 771
de Depósito	-	-	-	6 589	3 127	9 716
de Supervisão	-	-	-	1 000	203	1 203
de Carteira de títulos	-	-	-	1 511	-	1 511
Outras	-	-	-	389	-	389
<b>TOTAL</b>	<b>120 114</b>	<b>17 368</b>	<b>137 483</b>	<b>53 416</b>	<b>24 173</b>	<b>77 589</b>

## 9. DISCRIMINAÇÃO DOS IMPOSTOS SOBRE MAIS-VALIAS E RETENÇÕES NA FONTE

À data de 31 de dezembro de 2021 os impostos sobre mais-valias e retenções na fonte têm a seguinte decomposição:

Descritivo	(Valores em Euro)	
	31.12.2021	31.12.2020
Impostos diretos:		
Ações	1 185	-
	1 185	-
Impostos indiretos:		
Imposto do Selo	3 038	2 232
	3 038	2 232
Impostos pagos no estrangeiro:		
Dividendos de unidades participação	46	74
	46	74
<b>TOTAL</b>	<b>4 269</b>	<b>2 306</b>

## 12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2021, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extrapatrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 3 a 5 anos	404 030	-	-	-	-	404 030
de 5 a 7 anos	1 127 473	-	-	-	-	1 127 473
mais de 7 anos	177 228	-	-	-	-	177 228

## 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 31 de dezembro de 2021, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
UP's	5 596 531	-	-	5 596 531

## 15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o período findo em 31 de dezembro de 2021 apresentam a seguinte composição:

(Valores em Euro)

Custos	Valor	%VLGF (1)
Comissão de Gestão Fixa	67 362	1.04%
Comissão de Depósito	10 104	0.16%
Taxa de Supervisão	1 203	0.02%
Custos de Auditoria	3 342	0.05%
Encargos outros OIC	24 834	0.38%
Outros Custos Correntes	589	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>107 434</b>	
<b>TAXA DE ENCARGOS CORRENTES</b>		<b>1.66%</b>

(1) Média relativa ao período de referência

## 16. COMPARABILIDADE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021 são comparáveis com as Demonstrações Financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2020.

# Relatório de Auditoria

---