

## EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA 35-44

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Fernando Nascimento

### Comentário do Gestor

Foi um mês de forte discrepância de performance nos índices acionistas e que pode ser explicada pelas políticas monetárias divergentes dos respetivos bancos centrais. As taxas de juro subiram na Europa, de forma mais expressiva na periferia, enquanto a curva norte-americana recuava, em virtude de uma notória acalmia na retórica da Reserva Federal. Esta divergência de comportamento nas curvas suportou a valorização do Euro contra o dólar. Os spreads de crédito do mercado europeu estreitaram de forma modesta, o que foi insuficiente para anular o impacto negativo da subida das taxas de juro.

**O que ajudou o Fundo:** Dívida Governamental US.

**O que prejudicou o Fundo:** Governos Europa, Crédito, Dívida de Mercados Emergentes, Ações e Alternativos.

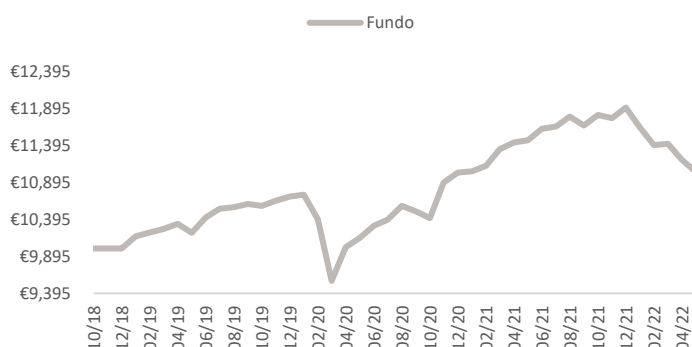
**Perspetivas para o Fundo:** Os efeitos nocivos da prolongada guerra na Ucrânia continuam a materializar-se, particularmente no crescimento económico, o que deverá promover maior sensibilidade dos bancos centrais para o impacto macroeconómico negativo da sua postura restritiva. Os ativos de rendimento fixo já incorporam as próximas subidas de taxas diretoras, enquanto os spreads de crédito e os mercados acionistas antecipam ainda um cenário mais negativo do que os indicadores macro sinalizam. Apesar das perspetivas positivas a médio prazo, o atual contexto geopolítico continuará a gerar níveis de volatilidade elevados.

### Desempenho do Fundo

#### Rendibilidades anualizadas

31.05.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-7,33%	-3,74%	2,61%
Classe de Risco	4	3	4

#### Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

\* O nível de risco foi calculado considerando *proxys*, ou seja, os índices mais relevantes para o universo de investimento previsto na política de investimento.

### Risco

#### Indicador Sintético de Risco e Remuneração \*

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Objetivo de Investimento

O Subfundo tem como objetivo proporcionar aos participantes, numa perspetiva de longo prazo, a valorização do capital com vista à constituição de um complemento de reforma, procurando a maximização do bem-estar futuro.

### Perfil de Investidor

Atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, este investimento destina-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O Subfundo adequa-se a investidores com alguma tolerância ao risco (liquidez, segurança e estabilidade patrimonial), cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma tributação fiscal mais vantajosa no reembolso, dentro das condições previstas na lei. O investimento em cada subfundo é aconselhado para investidores que se enquadrem no respetivo escalão etário, i.e., entre os 35 anos e os 44 anos de idade.

### Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** PPR

**Início de Atividade:** Out-18

**Ativos sob Gestão (31.05.2022):** 2.278.861

**Moeda:** EUR

**Pré-aviso Resgate:** Disponível no 4º dia útil após o pedido

**Subscrição Inicial:** 100€; ou 25€ em Plano de Investimento

**Comissão Gestão:** 1,25%

**Comissão Depositário:** 0,15

**Comissão de Resgate:** 0%

**Política de Rendimentos:** Capitalização

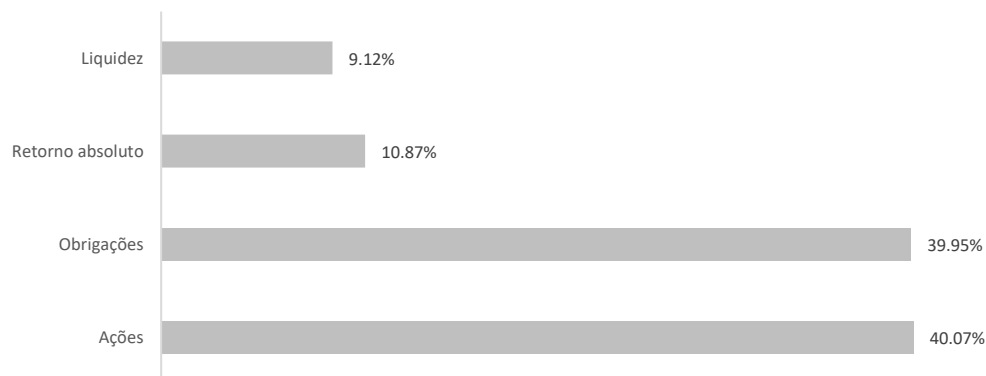
**Sociedade Gestora:** IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

**Banco Depositário:** EuroBic

**ISIN:** PTAFIVHM0015

## Composição da Carteira\* e Resultados

### Ativo



### TOP Maiores Posições

Amundi MSCI Europe ESG Broad ETF	14,11%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	6,25%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6,20%
GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage - I	5,25%
Carmignac Portfolio- Long-Short European Equities	5,05%
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	4,94%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	4,59%
NN L-Euro Credit -IC	4,59%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,58%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,99%

(\* Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. 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 Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo 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. Esta informação não dispensa a leitura da Informação Fundamental ao Investidor e do Prospeto, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores (EuroBic), antes de tomar a decisão de investimento. Para qualquer informação adicional, contacte-nos para o número de telefone 21 120 91 00, de 2ª a 6ª feira das 9h00 às 18h00. Fundo gerido pela IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.