

EUROBIC PPR/OICVM CICLO DE VIDA 35-44

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Fernando Nascimento

Comentário do Gestor

O inesperado corte da taxa diretora pelo banco central suíço e o discurso brando de outros bancos centrais, que validaram a expectativa dos investidores sobre um ciclo de cortes de taxas, promoveram uma conjuntura muito favorável para os fundos multiativos. Efetivamente, a queda das taxas de juro, assim como o estreitamento dos spreads de risco no mercado de crédito e a forte performance dos mercados acionistas, foram promotores de um notável desempenho em março das diferentes classes de ativos. No mercado cambial, euro e dólar norte-americano valorizaram contra iene e franco suíço.

O que ajudou o Fundo: Liquidez, Obrigações e Ações.

O que prejudicou o Fundo: Nada a assinalar.

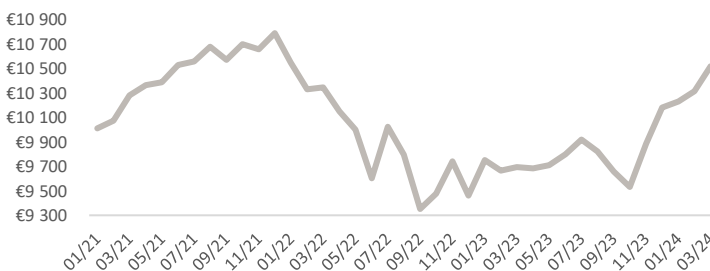
Perspetivas para o Fundo: O fundo está posicionado na componente obrigacionista para beneficiar nos próximos meses do relaxamento das políticas monetárias restritivas, que se deverá materializar no verão. Contudo, a resiliência da inflação, um enquadramento macro mais positivo e as fortes necessidade de financiamento dos governos deverão continuar a pressionar a curva de taxas de juro e a adicionar volatilidade. Os máximos históricos nos mercados acionistas significam valorizações muito esticadas e sugerem cautela na adição de risco. O primeiro trimestre fecha com rentabilidade líquida muito interessante.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

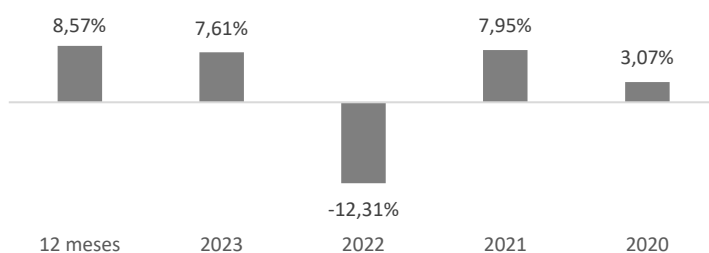
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	3,32%	8,57%	0,77%
Classe de Risco	3	4	4

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



Risco

Indicador Sumário de Risco

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

Objetivo de Investimento

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade a médio prazo com um prémio de 2,5% face aos instrumentos de mercado monetário, através do investimento em pelo menos 70% do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos de investimento. Os Fundos serão preferencialmente fundos com objetivos de retorno absoluto, isto é, fundos cujo objetivo de investimento é o de obtenção de resultados positivos independente da direção dos mercados. Devido ao uso de estratégias de investimento diferenciadas e o propósito de criação de alpha, estes fundos apresentam habitualmente uma baixa correlação com os mercados tradicionais de ações ou de obrigações.

Perfil de Investidor

Sendo de risco médio, o Fundo adequa-se a clientes moderadamente conservadores face ao risco, mas que pretendam a valorização dos seus investimentos numa ótica de médio/longo prazo e de grande diversificação das suas aplicações. O Fundo destina-se a clientes dispostos a investir por um prazo superior a 3 anos.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: PPR

Início de Atividade: Out-18

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 2.945.538

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% / ano

Comissão Depositário: 0,15 / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

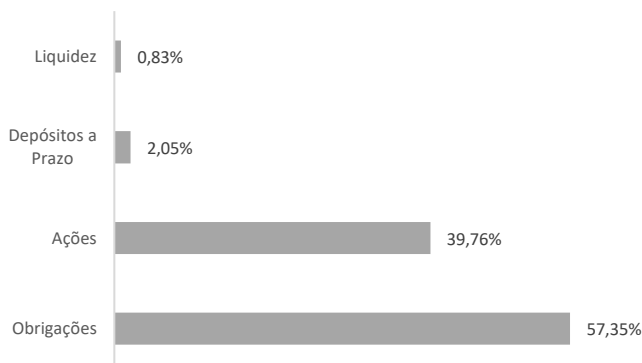
Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

Banco Depositário: EuroBic

ISIN: PTAFIVHM0015

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	8,57%	-6,26%	-12,31%	-0,54%	2,69%
Sharpe	0,84	-1,50	-1,53	-0,36	0,32
Risco	5,55%	4,17%	8,08%	1,51%	8,43%
Classe Risco	4	3	4	2	4
Máx. Ganho Mensal	3,71%	1,68%	4,40%	0,33%	2,28%
Máx. Perda Mensal	-1,69%	-2,27%	-4,53%	-0,50%	-6,80%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 29.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

Amundi MSCI Europe ESG Broad ETF	12,11%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	8,86%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	8,86%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	8,11%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,82%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	5,55%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,51%
T.Rowe Price-US Aggreg. Bond (IH)	5,39%
BTPS 3.% 01/08/29	4,96%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,96%