

RELATÓRIO E CONTAS 2022
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
PPR EUROPA

ÍNDICE

1. Relatório de Gestão

2. Demonstrações Financeiras

3. Anexos às Demonstrações Financeiras

4. Relatório do Revisor Oficial de Contas

RELATÓRIO DE GESTÃO

1. Evolução do fundo e atividade desenvolvida pela gestão no exercício de 2022

Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2022 o valor da unidade de participação era de 9,7546€ o que compara com 11,1245€ em 31 de dezembro de 2021.

No final de 2022 o valor do fundo era 370 939€, o que compara com 429 403€ em 31 de Dezembro de 2021.

Evolução da estrutura da carteira

Em 2022 os investidores foram confrontados, no plano macroeconómico e geopolítico, com a conjugação de diversos fatores extremamente adversos, dos quais se destacam a forte subida dos preços dos bens e serviços (inflação) e a invasão da Ucrânia por parte da Rússia. Este enquadramento foi o catalisador para uma reação sincronizada dos principais bancos centrais, traduzido na subida das taxas de referência.

Neste contexto, as principais classes de ativos apresentaram desvalorizações significativas, com destaque para a componente de obrigações de dívida pública, tradicionalmente associada ao investimento de baixo risco.

Rendibilidade e Risco

O método de cálculo utilizado para a avaliação da rendibilidade da carteira e do *benchmark* é a *'Time Weighted Rate of Return'*. As taxas são anualizadas para períodos superiores a 1 ano.

	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
Fundo de Pensões	-12,31%	-3,01%	-1,32%
Benchmark	-12,02%	-2,07%	-0,01%

As medidas de risco utilizadas são as seguintes:

Volatilidade – é uma medida de risco do investimento, que traduz a dispersão da rendibilidade da carteira face à respetiva média.

Tracking Error – Mede o nível de volatilidade da rendibilidade da carteira face à rendibilidade do *benckmark*.

Information Ratio – Avalia a eficiência do fundo, relacionando o excesso de retorno da carteira face ao *benchmark* com a respetiva volatilidade.

Índice de Sharpe - É um indicador de rendibilidade ajustada ao risco. Traduz-se no quociente entre a diferença da rendibilidade anualizada do fundo nos últimos 60 meses e uma taxa média de juro sem risco, pela volatilidade da rendibilidade do Fundo.

Medidas de risco	
Volatilidade	7,03%
Tracking Error	1,33%
Information Ratio	-0,73
Sharpe Ratio	-0,18

Benchmark

A avaliação do desempenho de cada classe de ativos é efetuada contra os índices mais representativos para cada classe de ativos, designadamente:

Classe de Ativos	**Índices**	**Alocação Central**
Ações	Dow Jones Stoxx Euro	25%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	Bloomberg Barclays EuroAgg Gov.TR	50%
Obrigações de Taxa Indexada	Euribor 6 meses	20%
Liquidez		-
Investimentos Alternativos e Imobiliário	Euribor 6 meses + 1%	5%

A avaliação do desempenho do Fundo será efetuada através da ponderação de cada classe de ativos, pela aplicação da alocação central ao respetivo índice.

2. Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é o de alcançar, numa perspetiva de longo prazo, a valorização do capital com vista ao pagamento de pensões, visando a maximização do bem-estar futuro dos Participantes. O Fundo investirá predominantemente em obrigações de taxa fixa, obrigações de taxa indexada e ações. O Fundo tenderá a ter uma carteira com uma exposição central a ações de 25%, não podendo exceder os 35%. A componente de ações englobará exposição a ações nacionais, europeias, internacionais excluindo Europa e em mercados normalmente designados por mercados emergentes.

A política de investimento é objeto de revisão pelo menos de três em três anos ou sempre que a alteração dos elementos atrás enunciados assim o justifique.

A última revisão da política de investimentos ocorreu em 2017.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

Classe de Ativos	Alocação Central	Limites		% do Fundo 2022	% do Fundo 2021
		Mínimos	Máximos		
Ações	25%	10%	35%	26,5%	29,5%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	50%	30%	60%	49,0%	47,2%
Obrigações de Taxa Indexada	20%	5%	40%	13,7%	18,2%
Liquidez	-	-	10%	5,1%	0,1%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	5%	-	10%	5,7%	5,0%
Total				100,0%	100,0%

Riscos a que o Fundo se encontra exposto

O Fundo encontra-se exposto ao risco de variação de preço do mercado acionista bem como ao risco de taxa de juro, risco de evolução dos *spreads* de crédito e risco cambial.

A exposição a cada tipo de risco variou ao longo do ano de acordo com a evolução da estrutura da carteira descrito no 1.

3. Princípios e regras prudenciais

Durante o ano de 2022 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2022	2021
	ATIVO		
	Investimentos		
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	236 395	294 814
2	Títulos de dívida Pública	115 495	133 425
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	19 262	1 195
	Outros ativos		
	Devedores		
4	Outras entidades	18	11
2	Acréscimos e diferimentos	298	573
	TOTAL ATIVOS	371 468	430 018
	PASSIVO		
	Credores		
5	Entidade gestora	(483)	(559)
5	Depositários	(46)	(56)
	TOTAL PASSIVOS	(529)	(615)
	VALOR DO FUNDO	370 939	429 403
	VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO	9,7546	11,1245

Notas	Demonstração dos Resultados	2022	2021
7	Pensões, capitais e prémios únicos vencidos	(5 775)	(41 222)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	(46 457)	11 228
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	1 416	1 834
11	Outras despesas	(7 648)	(7 848)
	Resultado líquido	(58 464)	(36 008)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

	Notas		2022	2021
Atividades operacionais	7	Capitais vencidos - Remições	(1 476)	(41 222)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(4 299)	-
	11	Remunerações - De gestão	(6 176)	(6 907)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(924)	(803)
	11	Outras despesas	(630)	(188)
		Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	**(13 505)**	**(49 120)**
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	251 494	216 947
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	1 511	1 638
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(221 494)	(179 171)
		Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	**31 511**	**39 414**
		Variações de caixa e seus equivalentes	**18 006**	**(9 706)**
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	61	77
	2	**Caixa no início do período de reporte**	**1 195**	**10 824**
	2	**Caixa no fim do período de reporte**	**19 262**	**1 195**
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	**19 262**	**1 195**

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação e atividade do Fundo

Data de constituição: outubro de 1997

Tipo de Fundo: Fundo aberto, com duração indeterminada.

Entidade Gestora: AGEAS – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.

Morada e Sede: Praça Príncipe Perfeito n.º 2, 1990-278 Lisboa

Gestor de Investimentos: A BMO Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A, com quem a Ageas Pensões celebrou um Contrato de Gestão Discricionária de Valores Mobiliários, até 30 de Junho de 2021. A partir de 1 de Julho de 2021, a gestão passou a ser efetuada diretamente pela Ageas Pensões, através da Direção de Investimentos do Grupo Ageas Portugal.

Banco depositário: Banco Comercial Português, S.A.

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2022

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
	Instrumentos de capital e unidade de participação		20 937	236 395	-		236 395
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português - R	EUR	8 407	1 231	-	-	1 231
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, SA	EUR	196	742	-	4	742
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	607	7 191	-	12	7 191
DE000A0D8Q07	Ishares Euro STOXX UCITS - ETF (DE)	EUR	118	4 839	-	41	4 839
LU0908501058	LYXOR MSCI EMU ESG (DR) UCITS ETF	EUR	131	26 678	-	204	26 678
LU0959211243	Lyxor ETF S&P 500	EUR	7	1 382	-	197	1 382
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR EUR	EUR	5	4 683	-	937	4 683
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	EUR	9 346	58 599	-	6	58 599
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	128	12 808	-	100	12 808
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	202	9 979	-	49	9 979
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	535	60 423	-	113	60 423
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	611	5 532	-	9	5 532
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist)	EUR	280	27 892	-	100	27 892
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC UCITS	EUR	6	988	-	165	988
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	288	3 732	-	13	3 732
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	37	4 765	-	128	4 765
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	33	4 931	-	149	4 931
	Títulos de dívida Pública		138 000	115 495	298		115 793
DE0001102564	Bundesrepub. Deutschland 0% 15/08/31	EUR	28 000	22 575	-	81	22 575
PTOTEVOE0018	PGB 2.125% 17/10/28	EUR	2 000	1 904	9	95	1 913
IT0005452989	BTPS 0 15/08/24	EUR	13 000	12 334	-	95	12 334
IT0005421703	BTPS 1.8% 01/03/41	EUR	6 000	3 824	36	64	3 860
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	6 000	5 950	43	99	5 993
BE0000351602	Belgium Kingdom 0% 22/10/27	EUR	3 000	2 614	-	87	2 614
BE0000344532	Belgium Kingdom 1.45% 22/06/37	EUR	3 000	2 332	23	78	2 355
DE0001102598	Bundesrepub. Deutschland 0% 15/05/38	EUR	4 000	3 165	-	79	3 165
DE0001104883	Bundesschatzanweisungen 0.2% 14/06/24	EUR	10 000	9 656	12	97	9 668
FR0014001N46	France (Govt of) 0% 25/02/24	EUR	7 000	6 774	-	97	6 774
FR0014002JM6	France (Govt of) 0.5% 25/06/44	EUR	11 000	6 312	28	57	6 340
FR001400AIN5	France (Govt of)) 0.75% 25/02/28	EUR	17 000	15 285	108	90	15 393
NL0013552060	Netherlands Government 0.5% 15/01/40	EUR	2 000	1 361	10	68	1 371
NL0012171458	Netherlands Government 0.75% 15/07/27	EUR	4 000	3 662	14	92	3 676
AT0000A2NW83	Republic of Austria 0% 20/02/31	EUR	5 000	3 885	-	78	3 885
ES0000012H33	SPGB 0 31/05/24	EUR	5 000	4 801	-	96	4 801
ES0000012I24	SPGB 0.85% 30/07/37	EUR	2 000	1 322	7	66	1 329
ES0000012I32	SPGB 0.5% 31/10/31	EUR	10 000	7 739	8	77	7 747

Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

Banco	Moeda	2022	2021
Depósitos à Ordem			
Banco Comercial Português	EUR	18 202	197
Banco Comercial Português	USD	1 060	998
Total		19 262	1 195

Acréscimos e Diferimentos

Em 2022 e 2021 a rubrica de Acréscimos e Diferimentos refere-se a juros decorridos dos títulos de dívida.

Nota 3. Princípios contabilísticos

a) Bases de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas em harmonia com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal aplicável aos fundos de pensões e em conformidade com as normas emitidas pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), nomeadamente as Normas Regulamentares nº7/2007-R, de 17 de maio de 2007, nº9/2007-R, de 28 de junho de 2007 e nº7/2010-R, de 4 de junho de 2010. Para as matérias não expressamente reguladas nos referidos normativos, são adotados os princípios de reconhecimento e de mensuração definidos nas Normas Internacionais de Contabilidade adotadas pelas União Europeia.

As demonstrações financeiras apresentadas reportam-se ao exercício de 2022 e são expressas em euros.

O Fundo respeita o princípio contabilístico da especialização dos custos e proveitos. Nesta base, os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

b) Investimentos

O Fundo respeita o princípio contabilístico da especialização dos custos e proveitos. Nesta base, os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento:

1. O justo valor dos instrumentos financeiros admitidos à negociação em mercados regulamentados deve corresponder à cotação de fecho ou preço de referência divulgado pela instituição gestora do mercado financeiro em que esses instrumentos se encontrem admitidos à negociação.

2. Para os ativos que não se encontram admitidos à negociação em mercados regulamentados o justo valor deve ser obtido prioritariamente com base no valor das ofertas de compra difundidas para o mercado por meios de informação especializados, no caso de serem representativas ou na impossibilidade desta

alternativa devem ser consideradas metodologias baseadas na informação disponível relativamente a preços de mercado de instrumentos financeiros cujos fluxos financeiros subjacentes sejam similares. Na ausência de informação adequada para aplicar as alternativas anteriores, podem ser adotados modelos de avaliação universalmente aceites nos mercados financeiros, baseados na análise fundamental e na metodologia do desconto de fluxos financeiros subjacentes.

3. O justo valor das unidades de participação de organismos de investimento coletivo deve corresponder ao seu valor patrimonial, caso não se encontrem admitidas à cotação.

4. Os instrumentos financeiros não derivados, com pagamentos fixados ou determináveis, e com maturidade fixada, que integram o património do Fundo e que a entidade gestora pretenda que o Fundo venha a deter até à maturidade podem, em alternativa ao justo valor, ser avaliados pelo seu custo amortizado até ao momento de reembolso e na respetiva taxa efetiva de capitalização.

5. Os depósitos bancários e outros ativos de natureza monetária que compõem o património dos fundos de pensões, devem ser avaliados ao seu valor nominal, tomando-se em consideração as respetivas características intrínsecas.

c) Contas a receber e a pagar

Os saldos e contas a receber e a pagar são contabilizados de acordo com o seu valor atual, sendo averiguado, a cada data de relato financeiro, a respetiva recuperabilidade do seu valor.

d) Rendimentos

Os rendimentos respeitantes a rendas de imóveis e rendimentos de títulos são contabilizados no período a que respeitam, exceto no caso de dividendos de ações que são reconhecidos quando recebidos.

e) Contribuições

As contribuições efetuadas para o Fundo são reconhecidas quando recebidas.

f) Comissões

As comissões suportadas pelo Fundo são reconhecidas no período a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento.

g) Pensões pagas

As pensões são reconhecidas no momento em que são devidas, sente este momento, em regra, o mesmo no qual ocorre o seu pagamento.

h) Fiscalidade

De acordo com artigo 16º do Estatuto dos Benefícios Fiscais, São isentos de IRC os rendimentos dos Fundos de Pensões e equiparáveis, que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional.

De acordo com o nº 2 do artigo 16º do EBF, Fundos de Pensões e equiparáveis estão isentos da taxa de Imposto Municipal sobre Transmissões onerosas de imóveis (IMT).

De acordo com o n.º 11, artigo 88 do CIRC, os lucros distribuídos a sujeitos passivos que beneficiem de isenção total são tributados à taxa de 23% se as ações a que correspondem os lucros não tenham permanecido em carteira, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da colocação do dividendo e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

Nota 4. Outros ativos

O saldo da rubrica Outras entidades em 2022 e 2021 é detalhado da seguinte forma:

	2022	2021
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	18	11
Total	18	11

O saldo da rubrica de Devolução de comissões dos Fundos de Investimento corresponde à provisão para a comissão de fundos de investimento, a receber no início do exercício seguinte.

Nota 5. Outros Passivos

Os saldos das rubricas de credores em 2022 e 2021 correspondem à especialização da comissão de gestão e da comissão de depósito.

	2022	2021
Comissão de gestão	(483)	(559)
Comissão de depósito	(46)	(56)
Total	(529)	(615)

Nota 6. Contribuições

Em 2022 e 2021 não foram realizadas contribuições.

Nota 7. Benefícios

Em 2022 e 2021 os benefícios pagos e as transferências são analisados como se seguem:

	2022	2021
Capitais vencidos - Remições	(1 476)	(41 222)
Transferências	(4 299)	-
Total	(5 775)	(41 222)

Nota 8. Ganhos e perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisados como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	168 110	99 830
Títulos de dívida Pública	47 628	9 187
Outros títulos de dívida	15	-
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	692	215
Total	216 445	109 233

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisadas como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	(196 498)	(83 937)
Títulos de dívida Pública	(65 670)	(13 916)
Outros títulos de dívida	(105)	-
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	(628)	(151)
Total	(262 902)	(98 004)

Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisadas como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	257	271
Títulos de dívida Pública	1 159	1 563
Total	1 416	1 834

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2022 e 2021, não se verificou receitas provenientes da devolução de comissões dos Fundos de Investimento.

Nota 11. Comissões e outras despesas

Esta rubrica inclui as comissões de gestão, comissões de depósito, encargos com a aquisição e reporte de produtos derivados e despesas com publicações como segue:

	2022	2021
Comissão de Gestão *(c/ imposto de selo)*	(6 101)	(6 861)
Comissão de Depósito *(c/ imposto de selo)*	(915)	(800)
Outros custos	(632)	(187)
Total	(7 648)	(7 848)

A remuneração da entidade gestora é constituída por uma Comissão de Gestão Financeira fixa calculada mensalmente sobre o valor de mercado dos ativos do Fundo no último dia de cada mês. Sobre a comissão de gestão incide imposto de selo, sendo que o valor apresentado na tabela acima inclui esse montante.

A remuneração do banco depositário consiste numa comissão, fixa, calculada mensalmente. Sobre esta comissão incide ainda imposto de selo, incluído na tabela acima. A rúbrica de comissão de depósito inclui também, o saldo da conta comissões com serviços bancários. Esta comissão incide sobre a totalidade do saldo médio mensal apurado, e em maio o preçário foi atualizado para 0,6%.

Em 2022, o saldo da rubrica de outros custos refere-se maioritariamente ao acerto do registo das despesas com publicações que por lapso, em 2021, o valor tinha sido cobrado à Ageas Pensões.

Durante os exercícios de 2022 e 2021 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam a €1590 e €1 500, respetivamente. Adicionalmente em 2022 e 2021, foram pagos €450 e €475 referentes a custos com o reporte prudencial. Estes honorários são pagos pela entidade gestora.

Nota 12. Transações que envolvam o fundo de pensões e o associado ou empresas com este relacionadas

Não aplicável.

Nota 13. Ativos e passivos contingentes

Não aplicável.

Nota 14. Garantias por parte da entidade gestora

Não aplicável.

Nota 15. Riscos afetos aos ativos financeiros

O Fundo encontra-se sujeito ao risco de variabilidade dos rendimentos gerados pelos ativos que compõem a carteira do Fundo, nomeadamente o risco de taxa de juro, risco de crédito, risco de variação de preço e risco cambial para a componente da carteira expressa em moeda distinta do euro.

O risco de taxa de juro resulta da relação inversa que se verifica entre as taxas de juro de mercado e o preço das obrigações. Para medir a sensibilidade do preço das obrigações à variação da taxa de juro utilizamos a duration, como se segue no quadro abaixo:

	2022	**2021**
Duration	6,74	4,50

O risco de crédito das obrigações consiste na perceção que os investidores têm relativamente à capacidade de pagamento, juro e capital, por parte das entidades emitentes.

O risco cambial consiste na variação das diferentes moedas face ao euro.
No final de 2022 e 2021 os valores dos ativos em moeda diferente do euro representavam 0,29% e 0,23% do valor do fundo, respetivamente.

Exposição a moedas diferentes do Euro	**2022**	**2021**
USD	0,29%	0,23%
Total	0,29%	0,23%

Lisboa, 30 de março de 2023

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



RELATÓRIO DE REVISOR OFICIAL DE CONTAS

pwc

Certificação Legal das Contas

Relato sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Fundo de Pensões Aberto PPR Europa (o Fundo), gerido pela Ageas – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. (a Entidade Gestora), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de 371.468 euros e um total do Fundo de 370.939 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido negativo de 58.464 euros) e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do Fundo de Pensões Aberto PPR Europa em 31 de dezembro de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o relato financeiro dos fundos de pensões estabelecidos pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISAs) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras" abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização da Entidade Gestora pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora é responsável pela:

a) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o relato financeiro dos fundos de pensões estabelecidos pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões;

b) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;

c) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;

d) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e

e) avaliação da capacidade do Fundo de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Entidade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISAs detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISAs, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

a) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;

b) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade Gestora do Fundo;

c) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão da Entidade Gestora;

d) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão da Entidade Gestora, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades;

e) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e

f) comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

Sobre o relatório de gestão

Dando cumprimento ao artigo 11.º da Norma Regulamentar n.º 7/2010-R, de 4 de junho, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o Fundo, não identificámos incorreções materiais.

15 de maio de 2023

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por:

Carlos Manuel Sim Sim Maia, ROC nº 1138
Registado na CMVM com o nº 20160750