



RELATÓRIO E CONTAS 2022
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
HORIZONTE AÇÕES

ÍNDICE

1. Relatório de Gestão
 - Atividade do fundo
 - Informação por Associado
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 12,0889€ o que compara com 13,9804€ em 31 de dezembro de 2021.

No final de 2022 valor do fundo era 90 723 809€, o que compara com 89 575 152€ no final 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	-13,56%	-0,83%	0,77%
<i>Benchmark</i>	-12,91%	-0,30%	1,48%

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 rentabilidade da carteira face à rentabilidade do *benchmark*.

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 rentabilidade ajustada ao risco. Traduz-se no quociente entre a diferença da rentabilidade anualizada do fundo nos últimos 36 meses e uma taxa média de juro sem risco, pela volatilidade da rentabilidade do Fundo.

Medidas de risco	
Volatilidade	10,76%
<i>Tracking Error</i>	1,97%
<i>Information Ratio</i>	0,24
<i>Sharpe Ratio</i>	-0,17

Benchmark

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

Classes de ativos	Índices	Alocação Central
Ações	Dow Jones Stoxx Euro	55,0%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	Bloomberg Barclays EuroAgg Government Total Return Index	35,0%
Obrigações de Taxa Indexada	Euribor 6 meses	5,0%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	Euribor 6 meses + 1%	5,0%

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 variável e liquidez da zona euro, ações e investimentos alternativos. O Fundo tenderá a ter uma carteira com uma exposição central a ações de 55%, não podendo exceder os 85%. A componente de ações englobará exposição a ações nacionais, europeias e internacionais excluindo Europa. A componente de ações internacionais excluindo Europa

poderá integrar valores mobiliários negociados em mercados normalmente designados por mercados emergentes. Um máximo de 30% do valor do fundo pode ser representado por ativos expressos em moedas distintas do euro. O Fundo poderá também investir em investimentos alternativos até ao máximo de 10% do seu valor líquido global. A exposição a ações e obrigações poderão ser compostas por participações em organismos de investimento coletivo. Os investimentos alternativos serão necessariamente compostos por participações em organismos de investimento coletivos.

A política de investimento é objeto de revisão pelo menos de três em três anos conforme norma regulamentar nº9/2007 ou sempre que a alteração dos pressupostos atrás enunciados assim o justifique.

A última revisão da política de investimento ocorreu em 2018.

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

Classes de ativos	Alocação Central	Limites		% do Fundo 2022	% do Fundo 2021
		Mínimo	Máximo		
Ações	55,0%	25,0%	85,0%	55,6%	63,8%
Obrigações de taxa fixa euro	35,0%	15,0%	55,0%	34,3%	27,9%
Obrigações de taxa indexada	5,0%	-	12,5%	4,0%	2,5%
Liquidez	-	-	10,0%	1,9%	1,9%
Investimentos alternativos e Imobiliário	5,0%	-	10,0%	4,2%	3,8%
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.

Durante o ano foram efetuadas diversas operações com contratos de futuros sobre os índices Bund Alemão a 10 anos tanto no sentido de reduzir o risco de investimento como de réplica sem alavancagem dos ativos financeiros.

3. Princípios e regras prudenciais

Em 2022 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4. Informação por Associado

O Fundo de Pensões Aberto Horizonte Ações financia apenas planos de Contribuição Definida.

Em 31 de dezembro de 2022 o valor da quota-parte afeta a cada adesão e respetivo (s) plano (s) de pensões era o seguinte:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
28	504727060	6	2 405 701	-	-
28	980456460	6	183 471	-	-
30	502181060	543	2 939	-	-
33	502923318	545	273 878	-	-
36	508596530	9	423 587	-	-
36	500188629	9	41 472	-	-
39	500086753	11	882 511	-	-
40	505168278	12	581 123	-	-
42	980314526	821	57 237	-	-
42	514096330	821	5 027	-	-
44	506698521	914	1 124 388	-	-
44	980191599	914	314 213	-	-
46	507893565	955	313 561	-	-
48	507426460	957	132 099	-	-
49	507818547	953	145 062	-	-
52	507711343	1119	7 639	-	-
53	508673143	1130	357 812	-	-
54	503408034	1160	8 810	-	-
55	506042723	1254	-	-	-
55	508257972	1254	5 194	-	-
55	503529524	1254	-	-	-
55	507988760	1254	887	-	-
55	507846044	1254	66 121	-	-
55	506997286	1254	301 107	-	-
55	503293512	1254	-	-	-
55	505643626	1254	51 529	-	-
55	501991476	1254	21 948	-	-
55	504394029	1254	389 273	-	-
55	500697256	1254	880 558	-	-
55	503293695	1254	253 177	-	-
55	505938022	1254	172 752	-	-
55	503504564	1254	309 968	-	-
55	503326755	1254	2 804	-	-
55	507119843	1254	1 564	-	-
55	510412092	1254	27 818	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
55	513247521	1254	8 987	-	-
55	504930087	1254	6 276	-	-
56	500011443	1239	691 955	-	-
56	510649823	1239	133 745	-	-
56	502984449	1239	90 532	-	-
56	507072855	1239	268 658	-	-
57	504394029	1351	151 123	-	-
59	501384456	1510	17 089	-	-
60	502364629	1523	248 979	-	-
62	501408819	1578	-	-	-
62	505107546	1578	6 027	-	-
62	506065448	1578	889	-	-
62	506724778	1578	454	-	-
62	505278910	1578	52 683	-	-
66	509035167	1621	65 899	-	-
68	500193940	1629	-	-	-
68	980560241	1629	190 028	-	-
69	513269843	1655	14 508	-	-
70	500364877	1632	905 352	-	-
71	513481613	1645	4 900	-	-
72	513245294	1735	20 115	-	-
73	513620834	1656	13 392	-	-
74	505274922	1660	18 909	-	-
75	503188620	1728	179 256	-	-
76	503188620	1729	51 142	-	-
77	513662332	1750	137 001	-	-
78	501525882	1802	4 483	-	-
79	980549442	1847	-	-	-
80	504820320	1773	112 120	-	-
81	980573874	1799	54 336	-	-
82	501192115	1841	1 845 338	-	-
82	506022609	1841	109 384	-	-
83	501629190	1898	11 128	-	-
84	503604704	1852	419 305	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financia-
65	503496944	1584	-	-	-
65	501836918	1584	-	-	-
65	501836926	1584	-	-	-
65	503455229	1584	-	-	-
85	501573704	1868	71 049	-	-
86	500276722	1859	51 573	-	-
86	504882066	1859	97 712	-	-
86	508205360	1859	519	-	-
86	509259740	1859	519	-	-
86	508707404	1859	519	-	-
86	505813378	1859	69 339	-	-
86	508517494	1859	792	-	-
87	514892390	1959	475 677	-	-
87	514922630	1959	131 044	-	-
88	500276994	2070	2 044	-	-
88	500139962	2070	446	-	-
88	509117961	2070	2 873	-	-
89	515141950	2007	37 484	-	-
90	507694325	1924	53 753	-	-
90	503454109	1924	1 641 909	-	-
90	502220473	1924	266 040	-	-
90	501836926	1924	829 606	-	-
90	503496944	1924	775 655	-	-
90	503455229	1924	218 144	-	-
90	501836918	1924	147 185	-	-
91	507596820	1948	193 002	-	-
92	506588785	2004	536 497	-	-
93	500961727	1995	11 307	-	-
93	510731716	1995	357	-	-
94	500258406	2010	16 204	-	-
95	980276500	2026	754 532	-	-
96	500247480	2067	1 897 904	-	-
96	507925173	2067	472 794	-	-
96	510762395	2067	171 920	-	-
96	514750901	2067	182 248	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
96	515673579	2067	-	-	-
96	516343408	2067	-	-	-
97	980649439	2040	63 178	-	-
98	514895900	2064	22 109	-	-
99	509371388	2177	72 420	-	-
100	515982377	2152	93 693	-	-
100	516111728	2152	6 451	-	-
101	516246712	2170	9 085	-	-
102	503640719	2173	814 911	-	-
103	516360558	2248	1 162 924	-	-
104	980719534	2251	31 752	-	-
104	980719534	2251	1 289	-	-
104	980719534	2251	45 034	-	-
104	980719534	2251	8 835	-	-
104	980719534	2251	65 778	-	-
104	980719534	2251	258 786	-	-
104	980719534	2251	7 694	-	-
Adesões Individuais	-	-	63 370 000	-	-
Total do Fundo			90 723 809		

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2022	2021
ATIVO			
Investimentos			
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	64 860 805	72 031 331
2	Títulos de dívida Pública	21 283 217	14 486 385
2	Outros títulos de dívida	2 642 147	1 252 491
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	1 956 682	1 970 971
Outros ativos			
Devedores			
4	Outras entidades	5 276	3 078
2	Acréscimos e diferimentos	226 101	80 789
TOTAL ATIVOS		90 974 228	89 825 045
PASSIVO			
Credores			
5	Entidade gestora	(233 861)	(233 545)
5	Depositários	(16 558)	(16 348)
TOTAL PASSIVOS		(250 419)	(249 893)
VALOR DO FUNDO		90 723 809	89 575 152
VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO		12,0889	13,9804

Notas	Demonstração dos Resultados	2022	2021
6	Contribuições	23 972 623	33 430 924
7	Pensões, capitais e prémios únicos vencidos	(9 923 794)	(3 739 488)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	(12 267 107)	5 889 566
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	450 841	354 106
11	Outras despesas	(1 083 906)	(916 265)
Resultado líquido		1 148 657	35 018 843

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas		2022	2021	
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	3 523 991	2 847 441
	6	Contribuições - Participantes	11 038 579	21 648 712
	6	Transferências - De fundos de pensões	9 410 053	8 934 771
	7	Pensões pagas	(263 116)	(151 807)
	7	Capitais vencidos - Remições	(1 340 693)	(952 842)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(8 319 985)	(2 634 839)
	11	Remunerações - De gestão	(990 427)	(740 657)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(92 342)	(68 875)
	11	Outros rendimentos e ganhos	-	16
	11	Outras despesas	(508)	(100)
		Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	12 965 552	28 881 820
Atividades de investimento	Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos		23 721 242	29 353 465
	Recebimentos - Rendimentos dos investimentos		450 998	410 043
	Pagamentos - Aquisição de investimentos		(37 152 752)	(58 413 517)
			Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	(12 980 512)
		Variações de caixa e seus equivalentes	(14 960)	231 811
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	671	834
2	Caixa no início do período de reporte		1 970 971	1 738 326
2	Caixa no fim do período de reporte		1 956 682	1 970 971
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	1 956 682	1 970 971

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Identificação do Fundo e atividade

Data de constituição: fevereiro de 1992

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.

Adesões coletivas, associados e planos:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
28	504727060	6	Contribuição definida
28	980456460	6	Contribuição definida
30	502181060	543	Contribuição definida
33	502923318	545	Contribuição definida
36	508596530	9	Contribuição definida
36	500188629	9	Contribuição definida
39	500086753	11	Contribuição definida
40	505168278	12	Contribuição definida
42	980314526	821	Contribuição definida
42	514096330	821	Contribuição definida
44	506698521	914	Contribuição definida
44	980191599	914	Contribuição definida
46	507893565	955	Contribuição definida
48	507426460	957	Contribuição definida
49	507818547	953	Contribuição definida
52	507711343	1119	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
53	508673143	1130	Contribuição definida
54	503408034	1160	Contribuição definida
55	506042723	1254	Contribuição definida
55	508257972	1254	Contribuição definida
55	503529524	1254	Contribuição definida
55	507988760	1254	Contribuição definida
55	507846044	1254	Contribuição definida
55	506997286	1254	Contribuição definida
55	503293512	1254	Contribuição definida
55	505643626	1254	Contribuição definida
55	501991476	1254	Contribuição definida
55	504394029	1254	Contribuição definida
55	500697256	1254	Contribuição definida
55	503293695	1254	Contribuição definida
55	505938022	1254	Contribuição definida
55	503504564	1254	Contribuição definida
55	503326755	1254	Contribuição definida
55	507119843	1254	Contribuição definida
55	510412092	1254	Contribuição definida
55	513247521	1254	Contribuição definida
55	504930087	1254	Contribuição definida
56	500011443	1239	Contribuição definida
56	510649823	1239	Contribuição definida
56	502984449	1239	Contribuição definida
56	507072855	1239	Contribuição definida
57	504394029	1351	Contribuição definida
59	501384456	1510	Contribuição definida
60	502364629	1523	Contribuição definida
62	501408819	1578	Contribuição definida
62	505107546	1578	Contribuição definida
62	506065448	1578	Contribuição definida
62	506724778	1578	Contribuição definida
62	505278910	1578	Contribuição definida
66	509035167	1621	Contribuição definida
68	500193940	1629	Contribuição definida
68	980560241	1629	Contribuição definida
69	513269843	1655	Contribuição definida
70	500364877	1632	Contribuição definida
71	513481613	1645	Contribuição definida
72	513245294	1735	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
73	513620834	1656	Contribuição definida
74	505274922	1660	Contribuição definida
75	503188620	1728	Contribuição definida
76	503188620	1729	Contribuição definida
77	513662332	1750	Contribuição definida
78	501525882	1802	Contribuição definida
79	980549442	1847	Contribuição definida
80	504820320	1773	Contribuição definida
81	980573874	1799	Contribuição definida
82	501192115	1841	Contribuição definida
82	506022609	1841	Contribuição definida
83	501629190	1898	Contribuição definida
84	503604704	1852	Contribuição definida
65	503496944	1584	Contribuição definida
65	501836918	1584	Contribuição definida
65	501836926	1584	Contribuição definida
65	503455229	1584	Contribuição definida
85	501573704	1868	Contribuição definida
86	500276722	1859	Contribuição definida
86	504882066	1859	Contribuição definida
86	508205360	1859	Contribuição definida
86	509259740	1859	Contribuição definida
86	508707404	1859	Contribuição definida
86	505813378	1859	Contribuição definida
86	508517494	1859	Contribuição definida
87	514892390	1959	Contribuição definida
87	514922630	1959	Contribuição definida
88	500276994	2070	Contribuição definida
88	500139962	2070	Contribuição definida
88	509117961	2070	Contribuição definida
89	515141950	2007	Contribuição definida
90	507694325	1924	Contribuição definida
90	503454109	1924	Contribuição definida
90	502220473	1924	Contribuição definida
90	501836926	1924	Contribuição definida
90	503496944	1924	Contribuição definida
90	503455229	1924	Contribuição definida
90	501836918	1924	Contribuição definida
91	507596820	1948	Contribuição definida
92	506588785	2004	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
93	500961727	1995	Contribuição definida
93	510731716	1995	Contribuição definida
94	500258406	2010	Contribuição definida
95	980276500	2026	Contribuição definida
96	500247480	2067	Contribuição definida
96	507925173	2067	Contribuição definida
96	510762395	2067	Contribuição definida
96	514750901	2067	Contribuição definida
96	515673579	2067	Contribuição definida
96	516343408	2067	Contribuição definida
97	980649439	2040	Contribuição definida
98	514895900	2064	Contribuição definida
99	509371388	2177	Contribuição definida
100	515982377	2152	Contribuição definida
100	516111728	2152	Contribuição definida
101	516246712	2170	Contribuição definida
102	503640719	2173	Contribuição definida
103	516360558	2248	Contribuição definida
104	980719534	2251	Contribuição definida
105	504363425	2256	Contribuição definida
106	516771523	2326	Contribuição definida
107	516343408	2320	Contribuição definida
108	510893791	2323	Contribuição definida
109	515673579	2350	Contribuição definida
110	508622263	2382	Contribuição definida
Adesões Individuais	-	-	Contribuição definida

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

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
	Instrumentos de capital e unidade de participação		5 263 517	64 860 805	-		64 860 805
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português - R	EUR	626 983	91 790	-	-	91 790
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, SA	EUR	16 166	61 172	-	4	61 172
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	13 188	156 240	-	12	156 240
935150906671	Best Value Europe II	EUR	100 000	98 338	-	1	98 338
DE000A0D8Q07	Ishares Euro STOXX UCITS - ETF (DE)	EUR	146 376	6 002 880	-	41	6 002 880
LU0908501058	LYXOR MSCI EMU ESG (DR) UCITS ETF	EUR	86 403	17 595 971	-	204	17 595 971
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR EUR	EUR	1 670	1 564 122	-	937	1 564 122
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	EUR	3 732 959	23 405 653	-	6	23 405 653
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	16 800	1 680 988	-	100	1 680 988
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	11 600	573 076	-	49	573 076
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	66 404	7 499 668	-	113	7 499 668
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	92 391	837 066	-	9	837 066
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC UCITS	EUR	522	85 947	-	165	85 947
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	13 868	179 449	-	13	179 449
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	11 445	1 467 257	-	128	1 467 257
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	9 266	1 384 055	-	149	1 384 055
LU2000572870_	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	22 171	23 985	-	1	23 985
IE00BD24Z496	Big Diversified Macro	EUR	986	113 250	-	115	113 250
IE00BFNM3J75	Ishares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	EUR	146 800	919 408	-	6	919 408
IE00BFNM3D14	Ishares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	EUR	120 000	782 880	-	7	782 880
LU2456999726	CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP	EUR	127	127 107	-	1 001	127 107
LU2000571476_	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	27 203	29 249	-	1	29 249
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	189	181 254	-	960	181 254
	Títulos de dívida Pública		22 845 000	21 283 217	197 565		21 480 782
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	1 931 000	1 785 982	16 494	92	1 802 476
IT0003934657	BTPS 4% 01/02/37	EUR	825 000	763 183	13 630	93	776 813
DE0001102440	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28	EUR	4 409 000	3 981 150	19 267	90	4 000 417
IT0005399230	CCTS EU Float 15/12/23	EUR	1 000 000	1 002 570	1 346	100	1 003 916
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	1 639 000	1 888 603	50 517	115	1 939 120
FR0013344751	France (Govt of) 0% 25/03/24	EUR	632 000	610 108	-	97	610 108

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	2 330 000	2 320 564	11 762	100	2 332 326
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34	EUR	100 000	69 065	685	69	69 750
NL0010071189	Netherlands Govt 2.5% 15/01/33	EUR	1 089 000	1 048 805	26 106	96	1 074 911
PTRAMBOM0010	Região Autónoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	300 000	206 841	253	69	207 094
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	1 200 000	1 189 908	8 612	99	1 198 520
BE0000354630	Belgium Kingdom 0.35% 22/06/32	EUR	1 115 000	857 078	2 053	77	859 131
DE0001135432	Bundesrepub Deutschland 3.25% 04/07/42	EUR	1 304 000	1 429 875	20 900	110	1 450 775
PTOTEYOE0031	PGB 1.65% 16/07/32	EUR	503 000	425 447	5 957	85	431 404
AT0000A10683	Republic of Austria 2.4% 23/05/34	EUR	686 000	634 715	10 014	93	644 729
ES0000012K20	SPGB 0.7% 30/04/32	EUR	1 550 000	1 199 173	7 283	77	1 206 456
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	100 000	84 557	548	85	85 105
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	2 132 000	1 785 593	2 138	84	1 787 731
	Outros título de dívida		2 858 214	2 642 147	28 535		2 670 682
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	150 000	137 690	-	92	137 690
XS1907118464	AT&T Inc Float 04/09/23	EUR	100 000	100 407	204	100	100 611
XS2182404298	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/25	EUR	100 000	93 746	432	94	94 178
PTBCPEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	200 000	155 962	2 570	78	158 532
PTBCPWOM0034	Banco Comerc Portugues 4.5% 07/12/27 VAR	EUR	200 000	175 050	908	88	175 958
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	200 000	139 728	4 997	70	144 725
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	100 000	83 195	104	83	83 299
DE000A19UNN9	Daimler Intl Finance Float 11/01/23	EUR	100 000	99 985	346	100	100 331
PTBCPBOM0062	Banco Comerc Portugues 8.5% 25/10/25 VAR	EUR	500 000	513 165	7 801	103	520 966
XS2476266205	Banco Santander SA Float 05/05/24	EUR	100 000	100 775	409	101	101 184
PTCGDDOM0036	Caixa Geral Depósitos 5.75% 31/10/28	EUR	400 000	403 020	3 844	101	406 864
XS2434702424	Caixabank 0.625% 21/01/28	EUR	200 000	173 200	1 178	87	174 378
XS2542914986	EDP Finance BV 3.875% 11/03/30	EUR	100 000	98 205	860	98	99 065
ES0305079016	Grenergy Renovables 4% 05/04/27	EUR	100 000	93 886	2 959	94	96 845
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	100 000	96 256	1 386	96	97 642
XS2275029085	Iren Spa 0.25% 17/01/31	EUR	100 000	69 059	238	69	69 297
XS1616341829	Societe Generale Float 22/05/24	EUR	100 000	100 676	284	101	100 960
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	8 214	8 142	15	99	8 157

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	1 945 172	1 960 132
Banco Comercial Português	USD	11 510	10 839
Total		1 956 682	1 970 971

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 pela 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

Os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo de Pensões são avaliados ao justo valor, respeitando o previsto na Norma Regulamentar nº9/2007-R, de 28 de junho de 2007 da ASF, da qual se destacam as seguintes regras:

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, neste 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 n.º 2 do artigo 16º do EBF, Fundos de Pensões e equiparáveis estão isentos de Imposto Municipal sobre Transmissões onerosas de imóveis (IMT).

De acordo com o n.º 11, artigo 88º 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	5 276	3 078
Total	5 276	3 078

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 provisão para comissão de depósito e provisão para comissão de gestão, a pagar no início do exercício seguinte.

	2022	2021
comissão de gestão	(233 861)	(233 545)
comissão de depósito	(16 558)	(16 348)
Total	(250 419)	(249 893)

Nota 6. Contribuições

As contribuições foram efetuadas de acordo com o previsto nos respetivos planos.

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022	Contribuições previstas 2022 *	Contribuições efectuadas 2021	Transferencias de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas 2021 *
28	504727060	6	654 166	127 703	-	484 135	-	-
28	980456460	6	18 865	41 033	-	19 458	-	-
30	502181060	543	-	-	-	-	-	-
33	502923318	545	-	-	-	3 997	-	-
36	508596530	9	73 345	555	-	61 195	42 931	-
36	500188629	9	325	24 442	-	211	19 641	-
39	500086753	11	61 337	-	-	57 338	-	-
40	505168278	12	44 235	-	-	42 500	435	-
42	980314526	821	11 307	-	-	6 222	-	-
42	514096330	821	1 325	-	-	1 436	-	-
44	506698521	914	88 412	-	-	88 898	-	-
44	980191599	914	32 252	-	-	29 634	-	-
46	507893565	955	16 792	-	-	17 780	3 386	-
48	507426460	957	-	-	-	-	-	-
49	507818547	953	12 891	-	-	10 038	-	-
52	507711343	1119	476	-	-	473	-	-
53	508673143	1130	12 320	-	-	20 125	-	-
54	503408034	1160	844	875	-	231	-	-
55	506042723	1254	-	1 336	-	-	22 140	-
55	508257972	1254	76	-	-	-	32	-
55	503529524	1254	-	17	-	510	68	-
55	507988760	1254	413	30	-	279	680	-
55	507846044	1254	8 415	1 348	-	6 823	13	-
55	506997286	1254	5 122	49 081	-	1 950	322 619	-
55	503293512	1254	1 323	103	-	1 289	-	-
55	505643626	1254	4 430	536	-	5 852	436	-
55	501991476	1254	-	130	-	-	111	-
55	504394029	1254	53 588	46 257	-	52 609	48 024	-
55	500697256	1254	56 684	55 867	-	67 818	17 788	-
55	503293695	1254	23 976	37 249	-	22 415	69 818	-
55	505938022	1254	14 922	1 630	-	11 624	1 834	-
55	503504564	1254	50 742	124 295	-	45 290	43 078	-
55	503326755	1254	2 553	397	-	3 682	908	-
55	507119843	1254	575	10	-	1 900	68	-
55	510412092	1254	2 980	189	-	2 767	74	-
55	513247521	1254	123	196	-	-	5 128	-
55	504930087	1254	-	37	-	-	-	-
56	500011443	1239	63 091	-	-	65 867	989	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022	Contribuição previstas 2022 *	Contribuições efectuadas 2021	Transferencias de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas 2021 *
56	510649823	1239	11 451	-	-	11 831	-	-
56	502984449	1239	7 811	2 383	-	8 630	-	-
56	507072855	1239	36 637	-	-	32 866	-	-
57	504394029	1351	-	913	-	13 038	1 373	-
59	501384456	1510	-	-	-	-	-	-
60	502364629	1523	34 839	-	-	31 557	-	-
62	501408819	1578	-	2	-	-	2	-
62	505107546	1578	-	7	-	3 000	6	-
62	506065448	1578	-	1	-	-	1	-
62	506724778	1578	-	1	-	-	-	-
62	505278910	1578	2 500	75	-	3 000	63	-
66	509035167	1621	6 502	-	-	5 996	-	-
68	500193940	1629	-	-	-	24 571	431	-
68	980560241	1629	17 907	562	-	-	-	-
69	513269843	1655	-	-	-	1 555	-	-
70	500364877	1632	143 506	3 277	-	137 747	2 475	-
71	513481613	1645	3 046	-	-	2 185	-	-
72	513245294	1735	6 058	-	-	6 174	-	-
73	513620834	1656	1 293	-	-	-	-	-
74	505274922	1660	6 756	-	-	5 628	-	-
75	503188620	1728	34 843	515	-	29 474	744	-
76	503188620	1729	9 238	-	-	7 755	-	-
77	513662332	1750	48 232	471	-	38 867	314	-
78	501525882	1802	-	-	-	-	-	-
79	980549442	1847	82	-	-	137	-	-
80	504820320	1773	18 548	-	-	19 295	-	-
81	980573874	1799	8 472	-	-	9 667	-	-
82	501192115	1841	339 552	9 071	-	402 561	37 187	-
82	506022609	1841	18 913	2 162	-	24 869	588	-
83	501629190	1898	2 484	24	-	3 044	14	-
84	503604704	1852	100 633	1 435	-	101 526	8 317	-
65	503496944	1584	-	3 999	-	154 022	33 171	-
65	501836918	1584	-	4 132	-	137 246	32 480	-
65	501836926	1584	-	933	-	33 767	2 516	-
65	503455229	1584	-	3 228	-	139 586	20 842	-
85	501573704	1868	24 934	-	-	22 984	-	-
86	500276722	1859	16 398	-	-	10 212	522	-
86	504882066	1859	31 741	-	-	25 981	-	-
86	508205360	1859	-	-	-	-	-	-
86	509259740	1859	-	-	-	-	-	-
86	508707404	1859	-	-	-	-	-	-
86	505813378	1859	27 523	194	-	22 255	-	-
86	508517494	1859	331	211	-	-	-	-
87	514892390	1959	11 025	385	-	30 889	334	-
87	514922630	1959	3 111	37	-	6 853	-	-
88	500276994	2070	-	-	-	-	-	-
88	500139962	2070	-	-	-	-	-	-
88	509117961	2070	-	-	-	-	-	-
89	515141950	2007	19 600	1 207	-	13 697	380	-
90	507694325	1924	2 587	54 920	-	84 154	20 279	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022	Contribuições previstas 2022 *	Contribuições efectuadas 2021	Transferencias de outros fundos de pensões 2021	Contribuições previstas 2021 *
90	503454109	1924	223 103	1 224 305	-	62 491	255 845	-
90	502220473	1924	36 534	137 689	-	24 788	59 867	-
90	501836926	1924	190 259	762 878	-	-	-	-
90	503496944	1924	178 033	666 408	-	-	-	-
90	503455229	1924	70 580	175 931	-	-	-	-
90	501836918	1924	-	168 457	-	-	-	-
91	507596820	1948	70 298	1 013	-	61 482	161	-
92	506588785	2004	110 831	1 937	-	112 066	23 195	-
93	500961727	1995	6 651	62	-	4 259	30	-
93	510731716	1995	533	19	-	1 289	11	-
94	500258406	2010	5 890	25	-	3 931	14	-
95	980276500	2026	419 159	1 467	-	262 021	10 951	-
96	500247480	2067	754 088	178 686	-	459 071	165 691	-
96	507925173	2067	115 126	80 267	-	68 418	73 022	-
96	510762395	2067	44 886	4 030	-	38 837	50 583	-
96	514750901	2067	79 798	16 797	-	37 675	8 872	-
96	515673579	2067	57 465	45 527	-	40 408	13 464	-
96	516343408	2067	2 404	52	-	1 823	-	-
97	980649439	2040	21 686	156	-	24 697	308	-
98	514895900	2064	3 472	-	-	3 014	-	-
99	509371388	2177	19 892	237	-	22 230	27 134	-
100	515982377	2152	33 894	39 546	-	22 871	-	-
100	516111728	2152	4 282	-	-	4 020	-	-
101	516246712	2170	5 038	-	-	4 719	-	-
102	503640719	2173	142 833	103 011	-	65 309	691 044	-
103	516360558	2248	181 268	44 647	-	60 049	1 232 012	-
104	980719534	2251	28 539	5	-	4 273	-	-
105	504363425	2256	1 298	-	-	-	-	-
106	516771523	2326	32 485	12 968	-	-	-	-
107	516343408	2320	1 842	7 470	-	-	-	-
108	510893791	2323	2 192	66 059	-	-	-	-
109	515673579	2350	19 763	239 508	-	-	-	-
110	508622263	2382	7 729	-	-	-	-	-
Adesões Individuais	-	-	9 376 337	4 827 435	-	20 365 448	5 560 326	-

Não estão estimadas contribuições para os anos de 2022 e 2021 uma vez que neste fundo se financiam apenas planos de Contribuição Definida.

Nota 7. Benefícios

Em 2022 e 2021, foram pagos os seguintes benefícios:

	2022	2021
Pensões pagas	(263 116)	(151 807)
Capitais vencidos - Remições	(1 340 693)	(952 842)
Transferências	(8 319 985)	(2 634 839)
Total	(9 923 794)	(3 739 488)

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	68 140 032	31 277 279
Títulos de dívida Pública	7 462 741	1 387 505
Outros títulos de dívida	360 810	41 623
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	7 493	2 374
Total	75 971 076	32 708 781

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	(77 214 926)	(24 949 243)
Títulos de dívida Pública	(10 470 530)	(1 794 240)
Outros títulos de dívida	(545 905)	(73 806)
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	(6 822)	(1 926)
Total	(88 238 183)	(26 819 215)

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	182 243	205 211
Títulos de dívida Pública	231 411	133 061
Outros títulos de dívida	37 187	15 834
Total	450 841	354 106

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2022 e 2021, não se verificaram 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 <i>(inclui imposto de selo)</i>	990 743	840 855
Comissão de Depósito <i>(inclui imposto de selo)</i>	92 551	75 311
Outros custos	612	99
Total	1 083 906	916 265

A Comissão de Gestão Financeira é fixa e calculada trimestralmente sobre o valor de mercado dos ativos do Fundo no último dia de cada trimestre. Sobre a comissão de gestão incide imposto de selo, sendo que o valor apresentado na tabela acima inclui esse montante.

A comissão de depósito consiste numa comissão, fixa, calculada trimestralmente sobre o valor da carteira de títulos no último dia de cada trimestre. Sobre a comissão de depósito incide também imposto de selo.

A rubrica de comissão de depósito inclui 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.

Em 2022 e 2021 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam €4 130 e €3 900 , respetivamente. Adicionalmente em 2022 e 2021, foram pagos €1 380 e €1 300 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 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	6,37	6,27

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 Fundo investe maioritariamente em emissões com *rating investment grade*.

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 0,01% e 0,01% do valor do fundo, respetivamente.

Exposição a moedas diferentes do Euro	2022	2021
USD	0,01%	0,01%
Total	0,01%	0,01%

Lisboa, 30 de março 2023

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS

Certificação Legal das Contas

Relato sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Fundo de Pensões Aberto Horizonte Ações (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 90.974.228 euros e um total do Fundo de 90.723.809 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido de 1.148.657 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 Horizonte Ações 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 contábilísticos 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 contábilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contábilísticas 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.

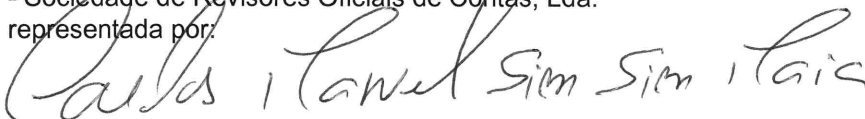
Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

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 n.º 1138
Registado na CMVM com o n.º 20160750