



RELATÓRIO E CONTAS 2020
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
HORIZONTE VALORIZAÇÃO

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 2020

Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2020 o valor da unidade de participação era de 14,4039€ o que compara com 13,9481€ em 31 de dezembro de 2019.

No final de 2020 o valor do fundo era 250 333 700€, o que compara com 189 814 953€ no final de 2019.

Evolução da estrutura da carteira

A avaliação dos mercados financeiros globais em 2020 é indissociável do impacto que a pandemia teve (e continua a ter) no domínio da saúde pública e no plano económico. Igualmente relevantes foram as medidas implementadas pelos decisores políticos e bancos centrais no combate a esta crise sanitária global. Neste contexto o primeiro trimestre do ano foi marcado pela declaração de pandemia pela OMS e imposição de medidas de proteção e confinamento das populações na generalidade dos países ocidentais. Nos mercados financeiros este período foi caracterizado pela queda vertiginosa dos principais índices acionistas globais. Posteriormente, à medida que foram sendo comunicadas e implementadas medidas no combate a esta crise global e sendo desenvolvidas vacinas com elevado grau de eficácia, assistimos à recuperação gradual dos principais mercados acionistas e obrigacionistas, apesar da profunda recessão sentida pelas diversas economias. Noutro domínio, mas igualmente relevante para os mercados financeiros, foram os resultados das eleições nos EUA, traduzidos na transição política no país.

Neste enquadramento o ano de 2020 foi globalmente positivo para a evolução do fundo de pensões, tendo beneficiado da ampla exposição em obrigações de taxa fixa e no investimento seletivo no mercado acionista. O posicionamento tático assumido pelo fundo de pensões, tendo como referência o peso de alocação central para cada classe de ativos, foi genericamente caracterizado pela sobre ponderação em ações, neutralidade em obrigações de taxa fixa e menor exposição em obrigações de taxa variável e investimentos alternativos. No plano da componente acionista, como complemento da exposição estrutural na zona Euro, destacamos a preferência geográfica por ações dos EUA. Relativamente à composição da componente de taxa fixa a nossa preferência recaiu em emissões de dívida pública da Alemanha, Espanha e obrigações de empresas. Sendo esta última componente constituída preferencialmente por emissões que se enquadram numa estratégia de investimento

socialmente responsável (ESG). Ao longo do ano procedemos ao aumento da duração média da componente de taxa fixa, através do reforço da exposição em dívida pública de longo prazo de países "core" da zona Euro (Áustria e Alemanha). Apesar desta alteração mantivemos a duração média da exposição em dívida pública inferior, em aproximadamente 1 ano, à duração do índice de referência (8,5 anos).

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 | 3,28% | 2,55% | 2,42% |
| <i>Benchmark</i> | 3,10% | 3,14% | 3,08% |

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

| Medidas de risco | |
|--------------------------|-------|
| Volatilidade | 5,16% |
| <i>Tracking Error</i> | 1,03% |
| <i>Information Ratio</i> | 0,23 |
| <i>Sharpe Ratio</i> | 0,62 |

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 | 25% |
| Obrigações Taxa Fixa Euro | Bloomberg Barclays EuroAgg Government Total Return Index | 50% |
| Obrigações de Taxa Indexada e Liquidez | Euribor 6 meses | 20% |
| 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 variável e liquidez da zona euro, ações e investimentos alternativos. 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 e internacionais Ex Europa. A componente de ações internacionais Ex 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.

A última revisão da política de investimento ocorreu em julho 2018.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

| Classes de ativos | Alocação Central | Limites | | % do Fundo 2020 | % do Fundo 2019 |
|--|------------------|---------|--------|-----------------|-----------------|
| | | Mínimo | Máximo | | |
| Ações | 25,0% | 10% | 35% | 27,0% | 24,5% |
| Obrigações de taxa fixa euro | 50,0% | 30% | 60% | 50,2% | 45,4% |
| Obrigações de taxa indexada | 20,0% | 5% | 40% | 13,5% | 16,2% |
| Liquidez | | - | 10% | 5,0% | 9,7% |
| Investimentos alternativos e Imobiliário | 5,0% | - | 10% | 4,3% | 4,2% |
| 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 descrita no 1.

Durante o ano foram efetuadas diversas operações com contratos de futuros sobre o índice *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

Durante o ano de 2020 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4. Informação por Associado e plano

Em 31 de dezembro de 2020 o valor da quota-parte afeta a cada adesão e respetivo (s) plano (s) de pensões bem como, para os planos de pensões de benefício, o nível das responsabilidades passadas obtido pelo cenário de financiamento eram os seguintes:

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|---------------|--------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|
| 12 | 503486647 | 684 | 671 301 | 128 875 | 521% |
| 15 | 507675070 | 687 | 138 401 | - | - |
| 29 | 504820320 | 701 | 784 763 | - | - |
| 31 | 500074135 | 703 | 3 255 994 | - | - |
| 31 | 510882420 | 703 | 226 070 | - | - |
| 35 | 500162085 | 707 | 1 058 653 | - | - |
| 35 | 500189455 | 707 | 14 808 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 35 | 500280797 | 707 | 44 242 | - | - |
| 35 | 500268126 | 707 | 30 666 | - | - |
| 35 | 500333564 | 707 | 58 062 | - | - |
| 37 | 502790431 | 30 | 635 385 | 715 963 | 89% |
| 37 | 502790431 | 709 | 788 259 | - | - |
| 38 | 502080183 | 710 | 162 979 | - | - |
| 40 | 505274922 | 712 | 3 352 332 | 2 843 497 | 118% |
| 43 | 500189676 | 715 | 31 526 | - | - |
| 46 | 500726531 | 718 | 785 790 | - | - |
| 48 | 500155135 | 38 | 275 551 | - | - |
| 50 | 500726477 | 40 | 623 830 | 544 846 | 114% |
| 50 | 500726477 | 2011 | 562 173 | - | - |
| 54 | 500989567 | 61 | - | - | - |
| 56 | 500018120 | 51 | 419 218 | - | - |
| 58 | 500077797 | 53 | 22 578 | - | - |
| 58 | 500311390 | 53 | 558 812 | - | - |
| 58 | 500265860 | 53 | 90 866 | - | - |
| 58 | 502863145 | 53 | 79 022 | - | - |
| 58 | 500137927 | 53 | 442 104 | - | - |
| 58 | 504277235 | 53 | 2 276 | - | - |
| 58 | 502546255 | 53 | 193 890 | - | - |
| 58 | 503385980 | 53 | 10 251 | - | - |
| 58 | 503194891 | 53 | 533 | - | - |
| 61 | 501058400 | 849 | 331 837 | - | - |
| 61 | 501594175 | 849 | 59 122 | - | - |
| 62 | 503692310 | 825 | 18 526 588 | - | - |
| 63 | 500357129 | 850 | 2 344 893 | - | - |
| 63 | 500098140 | 850 | 44 475 | - | - |
| 64 | 506698521 | 913 | 1 049 747 | - | - |
| 64 | 980191599 | 913 | 604 084 | - | - |
| 67 | 501105026 | 928 | 251 722 | - | - |
| 71 | 501384456 | 1016 | 170 916 | - | - |
| 73 | 504080857 | 1068 | 136 643 | - | - |
| 73 | 502715464 | 1068 | 69 664 | - | - |
| 73 | 514302186 | 1068 | 1 211 | - | - |
| 75 | 507711343 | 1120 | 10 007 | - | - |
| 76 | 500409579 | 1115 | 187 927 | - | - |
| 77 | 508596530 | 1195 | 104 247 | - | - |
| 78 | 506042723 | 1255 | 6 478 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 78 | 504930087 | 1255 | - | - | - |
| 78 | 503529524 | 1255 | 11 887 | - | - |
| 78 | 507988760 | 1255 | 647 | - | - |
| 78 | 507846044 | 1255 | 50 147 | - | - |
| 78 | 506997286 | 1255 | 12 280 | - | - |
| 78 | 505643626 | 1255 | 46 349 | - | - |
| 78 | 501991476 | 1255 | 11 075 | - | - |
| 78 | 504394029 | 1255 | 108 739 | - | - |
| 78 | 500697256 | 1255 | 389 128 | - | - |
| 78 | 503293695 | 1255 | 150 926 | - | - |
| 78 | 505938022 | 1255 | 60 388 | - | - |
| 78 | 503504564 | 1255 | 281 272 | - | - |
| 78 | 503326755 | 1255 | 67 858 | - | - |
| 78 | 507119843 | 1255 | 8 055 | - | - |
| 78 | 510412092 | 1255 | 13 112 | - | - |
| 78 | 513247521 | 1255 | - | - | - |
| 81 | 503293695 | 1258 | 173 827 | - | - |
| 81 | 504394029 | 1258 | 214 109 | - | - |
| 81 | 503504564 | 1258 | - | - | - |
| 81 | 503529524 | 1258 | - | - | - |
| 81 | 505938022 | 1258 | - | - | - |
| 81 | 503326755 | 1258 | 4 505 | - | - |
| 81 | 510412092 | 1258 | - | - | - |
| 82 | 502614447 | 1353 | 1 676 441 | - | - |
| 82 | 508459800 | 1353 | 74 640 | - | - |
| 82 | 509919332 | 1353 | 200 516 | - | - |
| 82 | 510446299 | 1353 | - | - | - |
| 82 | 513568719 | 1353 | 1 816 | - | - |
| 82 | 514617110 | 1353 | 269 758 | - | - |
| 84 | 502929995 | 1406 | 596 477 | - | - |
| 85 | 500064008 | 1405 | 9 019 | - | - |
| 85 | 502930004 | 1405 | 5 468 | - | - |
| 85 | 503147214 | 1405 | 3 830 | - | - |
| 85 | 504065300 | 1405 | 17 253 | - | - |
| 86 | 506765059 | 1528 | 36 233 | - | - |
| 87 | 505278910 | 1580 | 17 496 | - | - |
| 87 | 505107546 | 1580 | 5 351 | - | - |
| 87 | 506065448 | 1580 | 178 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 87 | 506724778 | 1580 | 1 380 | - | - |
| 88 | 513245294 | 1612 | 14 500 | - | - |
| 89 | 500782946 | 1616 | 20 875 447 | - | - |
| 90 | 509035167 | 1620 | 29 166 | - | - |
| 92 | 500193940 | 1628 | 154 396 | - | - |
| 93 | 513269843 | 1654 | 121 969 | - | - |
| 94 | 500364877 | 1631 | 167 427 | - | - |
| 96 | 505274922 | 1659 | 59 801 | - | - |
| 97 | 503188620 | 1725 | 60 495 | - | - |
| 98 | 503188620 | 1726 | 6 858 | - | - |
| 99 | 505274922 | 1697 | 5 094 | - | - |
| 100 | 504727060 | 1700 | 1 697 240 | - | - |
| 100 | 980456460 | 1700 | 65 735 | - | - |
| 101 | 510647812 | 1722 | 34 498 | - | - |
| 102 | 501525882 | 1801 | 9 849 | - | - |
| 103 | 501836926 | 1736 | 209 836 | - | - |
| 104 | 513662332 | 1768 | 153 659 | - | - |
| 105 | 980549442 | 1846 | 1 369 | - | - |
| 106 | 501525882 | 1803 | 255 | - | - |
| 107 | 501629190 | 1791 | 1 034 | - | - |
| 108 | 980055563 | 1796 | 335 770 | - | - |
| 108 | 980460190 | 1796 | 13 543 | - | - |
| 108 | 980377927 | 1796 | 321 992 | - | - |
| 109 | 980573874 | 1798 | 31 237 | - | - |
| 110 | 513620834 | 1856 | 14 108 | - | - |
| 111 | 502820225 | 1818 | 1 786 802 | - | - |
| 111 | 502820225 | 1815 | 3 166 303 | 2 110 794 | 150% |
| 111 | 502820225 | 1817 | 176 317 | 284 700 | 62% |
| 112 | 514323736 | 1834 | 41 969 | - | - |
| 113 | 980540488 | 1849 | 42 302 | - | - |
| 114 | 507928210 | 1854 | 508 053 | - | - |
| 114 | 507928210 | 1855 | 345 000 | 455 545 | 76% |
| 115 | 503604704 | 1851 | 404 700 | - | - |
| 80 | 501836918 | 1432 | 4 180 721 | - | - |
| 80 | 501836926 | 1432 | 2 522 543 | - | - |
| 80 | 503496944 | 1432 | 2 402 897 | - | - |
| 80 | 503455229 | 1432 | 400 258 | - | - |
| 80 | 501836918 | 1234 | 3 429 381 | - | - |
| 80 | 501836926 | 1234 | 2 355 302 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 80 | 503496944 | 1234 | 2 076 966 | - | - |
| 80 | 503455229 | 1234 | 471 486 | - | - |
| 72 | 503496944 | 1549 | 2 749 398 | - | - |
| 72 | 501836918 | 1549 | 4 562 177 | - | - |
| 72 | 501836926 | 1549 | 2 620 470 | - | - |
| 72 | 503455229 | 1549 | 412 864 | - | - |
| 72 | 503496944 | 959 | 565 836 | 559 722 | 101% |
| 72 | 501836918 | 959 | 1 450 320 | 1 431 042 | 101% |
| 72 | 501836926 | 959 | 2 186 301 | 2 110 943 | 104% |
| 72 | 503455229 | 959 | 2 599 | - | - |
| 80 | 503496944 | 1433 | 1 003 277 | 927 662 | 108% |
| 80 | 501836918 | 1433 | 3 589 050 | 3 565 281 | 101% |
| 80 | 501836926 | 1433 | 6 360 922 | 6 297 636 | 101% |
| 80 | 503455229 | 1433 | 295 523 | - | - |
| 80 | 503496944 | 1434 | 5 747 558 | 5 718 462 | 101% |
| 80 | 501836918 | 1434 | 7 094 961 | 7 042 916 | 101% |
| 80 | 501836926 | 1434 | 3 816 557 | 3 462 613 | 110% |
| 80 | 503455229 | 1434 | 458 910 | 449 497 | 102% |
| 117 | 500276722 | 1858 | 43 731 | - | - |
| 117 | 504882066 | 1858 | 22 883 | - | - |
| 117 | 508205360 | 1858 | 540 | - | - |
| 117 | 509259740 | 1858 | 540 | - | - |
| 117 | 508707404 | 1858 | 540 | - | - |
| 117 | 505813378 | 1858 | 35 885 | - | - |
| 117 | 508517494 | 1858 | 540 | - | - |
| 116 | 501573704 | 1867 | 11 255 | - | - |
| 118 | 500357145 | 1900 | 873 751 | - | - |
| 119 | 500722900 | 1929 | 1 013 285 | - | - |
| 120 | 502220473 | 1905 | 3 006 | - | - |
| 121 | 503454109 | 1904 | 37 078 | - | - |
| 122 | 514892390 | 1958 | 498 064 | - | - |
| 122 | 514922630 | 1958 | 139 791 | - | - |
| 123 | 500276994 | 2069 | 1 958 | - | - |
| 123 | 500139962 | 2069 | 528 | - | - |
| 123 | 509117961 | 2069 | 575 | - | - |
| 124 | 515141950 | 2006 | 18 596 | - | - |
| 125 | 507694325 | 1923 | 87 121 | - | - |
| 125 | 503454109 | 1923 | 615 549 | - | - |
| 125 | 502220473 | 1923 | 94 343 | - | - |
| 126 | 508528283 | 1947 | 52 653 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Quota-parte do Fundo 2020 | Total de Responsabilidades | Nível de Financiamento |
|---------------|--------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|
| 127 | 980144787 | 2003 | - | - | - |
| 127 | 506588785 | 2003 | 373 024 | - | - |
| 128 | 500961727 | 1994 | 26 385 | - | - |
| 128 | 510731716 | 1994 | 15 616 | - | - |
| 128 | 513737138 | 1994 | 320 | - | - |
| 129 | 500258406 | 2009 | 23 502 | - | - |
| 130 | 980276500 | 2025 | 57 281 | - | - |
| 131 | 512017360 | 2041 | 125 569 | - | - |
| 132 | 500247480 | 2066 | 5 394 561 | - | - |
| 132 | 507925173 | 2066 | 1 777 960 | - | - |
| 132 | 510762395 | 2066 | 312 708 | - | - |
| 132 | 514750901 | 2066 | 326 708 | - | - |
| 132 | 515673579 | 2066 | 1 113 478 | - | - |
| 133 | 980649439 | 2039 | 9 553 | - | - |
| 0 | 0 | 0 | 101 871 766 | - | - |

Total do Fundo 250 333 700

a) O plano associado à adesão 118 é financiado em conjunto com a adesão 88 ao Fundo de Pensões Aberto Horizonte Segurança.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| Notas | DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA | 2020 | 2019 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| ATIVO | | | |
| Investimentos | | | |
| 2 | Instrumentos de capital e unidade de participação | 148 653 256 | 94 944 288 |
| 2 | Títulos de dívida Pública | 68 849 051 | 55 063 270 |
| 2 | Outros títulos de dívida | 19 877 464 | 21 059 820 |
| 2 | Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI | 13 677 264 | 18 754 090 |
| Outros ativos | | | |
| Devedores | | | |
| 4 | Outras entidades | 10 442 | 6 073 |
| 2 | Acréscimos e diferimentos | 403 686 | 356 883 |
| TOTAL ATIVOS | | 251 471 163 | 190 184 424 |
| PASSIVO | | | |
| Credores | | | |
| 5 | Entidade gestora | (456 521) | (346 093) |
| 5 | Estado e outros entes públicos | - | (9 376) |
| 5 | Depositários | (45 652) | (14 002) |
| 5 | Outras entidades | (635 290) | - |
| TOTAL PASSIVOS | | (1 137 463) | (369 471) |
| VALOR DO FUNDO | | 250 333 700 | 189 814 953 |
| VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO | | 14,4039 | 13,9481 |

| Notas | Demonstração dos Resultados | 2020 | 2019 |
|--------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 6 | Contribuições | 64 595 387 | 41 147 248 |
| 7 | Pensões, capitais e prêmios únicos vencidos | (11 999 863) | (10 869 894) |
| 8 | Ganhos líquidos dos investimentos | 8 717 636 | 13 161 950 |
| 9 | Rendimentos líquidos dos investimentos | 1 038 309 | 1 129 946 |
| 10 | Outros rendimentos e ganhos | 33 228 | 614 995 |
| 11 | Outras despesas | (1 865 950) | (1 319 321) |
| Resultado líquido | | 60 518 747 | 43 864 924 |

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

| | | 2020 | 2019 |
|---|---|---------------------|---------------------|
| Atividades operacionais | Contribuições - Associados | 5 801 315 | 17 795 641 |
| | Contribuições - Participantes | 40 729 756 | 13 766 769 |
| | Transferências - De fundos de pensões | 18 064 316 | 9 584 838 |
| | Pensões pagas | (2 396 787) | (1 922 740) |
| | Prêmios únicos para aquisição de rendas vitalícias | (379 158) | (541 781) |
| | Capitais vencidos - Remições | (2 692 820) | (2 218 413) |
| | Transferências - Para fundos de pensões | (6 531 098) | (5 318 672) |
| | Prêmios de seguros de risco de invalidez ou morte | - | (868 288) |
| | Indemnizações resultantes de seguros contratados pelo fundo | - | 417 524 |
| | Participação nos resultados dos contratos de seguro emitidos em nome do fundo | 22 443 | 190 556 |
| | Remunerações - De gestão | (1 559 106) | (1 129 884) |
| | Remunerações - De depósito e guarda de ativos | (172 713) | (108 028) |
| | Outras despesas | - | (227) |
| | Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | | 50 886 148 |
| Atividades de investimento | Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos | 44 789 061 | 49 932 920 |
| | Recebimentos - Rendimentos dos investimentos | 941 671 | 762 460 |
| | Pagamentos - Aquisição de investimentos | (101 693 750) | (72 087 640) |
| | Pagamentos - Comissões de transação e mediação | (782) | (965) |
| | Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento | (55 963 800) | (21 393 225) |
| Variações de caixa e seus equivalentes | | (5 077 652) | 8 254 070 |
| Efeitos de alterações da taxa de câmbio | | 826 | 3 612 |
| Caixa no início do período de reporte | | 18 754 090 | 10 496 408 |
| Caixa no fim do período de reporte | | 13 677 264 | 18 754 090 |
| Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI | | 13 677 264 | 18 754 090 |

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação do Fundo e atividade

Data de constituição: novembro de 1993

Tipo de Fundo: Fundo aberto, com duração indeterminada.

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

Morada e Sede: Tagus Park, Edifício 10, 1º 2744 - 002 Porto Salvo

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.

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 |
|---------------|--------------------|--------------|---|
| 12 | 503486647 | 684 | Benefício definido - Independente da SS |
| 15 | 507675070 | 687 | Contribuição definida |
| 29 | 504820320 | 701 | Contribuição definida |
| 31 | 500074135 | 703 | Contribuição definida |
| 31 | 510882420 | 703 | Contribuição definida |
| 35 | 500162085 | 707 | Benefício definido - Independente da SS |
| 35 | 500189455 | 707 | Benefício definido - Independente da SS |
| 35 | 500280797 | 707 | Benefício definido - Independente da SS |
| 35 | 500268126 | 707 | Benefício definido - Independente da SS |
| 35 | 500333564 | 707 | Benefício definido - Independente da SS |
| 37 | 502790431 | 30 | Misto - Independente da SS |
| 37 | 502790431 | 709 | Misto - Contribuição definida |
| 38 | 502080183 | 710 | Contribuição definida |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Designação do plano |
|----------------------|---------------------------|---------------------|--|
| 40 | 505274922 | 712 | Benefício definido - Independente da SS (ACTV) |
| 43 | 500189676 | 715 | Contribuição definida |
| 46 | 500726531 | 718 | Contribuição definida |
| 48 | 500155135 | 38 | Contribuição definida |
| 50 | 500726477 | 40 | Benefício definido - Independente da SS (CCT) |
| 50 | 500726477 | 2011 | Contribuição definida |
| 54 | 500989567 | 61 | Contribuição definida |
| 56 | 500018120 | 51 | Contribuição definida |
| 58 | 500077797 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 500311390 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 500265860 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 502863145 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 500137927 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 504277235 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 502546255 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 503385980 | 53 | Contribuição definida |
| 58 | 503194891 | 53 | Contribuição definida |
| 61 | 501058400 | 849 | Contribuição definida |
| 61 | 501594175 | 849 | Contribuição definida |
| 62 | 503692310 | 825 | Contribuição definida |
| 63 | 500357129 | 850 | Contribuição definida |
| 63 | 500098140 | 850 | Contribuição definida |
| 64 | 506698521 | 913 | Contribuição definida |
| 64 | 980191599 | 913 | Contribuição definida |
| 67 | 501105026 | 928 | Contribuição definida |
| 71 | 501384456 | 1016 | Contribuição definida |
| 73 | 504080857 | 1068 | Contribuição definida |
| 73 | 502715464 | 1068 | Contribuição definida |
| 73 | 514302186 | 1068 | Contribuição definida |
| 75 | 507711343 | 1120 | Contribuição definida |
| 76 | 500409579 | 1115 | Contribuição definida |
| 77 | 508596530 | 1195 | Contribuição definida |
| 78 | 506042723 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 504930087 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 503529524 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 507988760 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 507846044 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 506997286 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 505643626 | 1255 | Contribuição definida |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Designação do plano |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|
| 78 | 501991476 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 504394029 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 500697256 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 503293695 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 505938022 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 503504564 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 503326755 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 507119843 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 510412092 | 1255 | Contribuição definida |
| 78 | 513247521 | 1255 | Contribuição definida |
| 81 | 503293695 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 504394029 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 503504564 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 503529524 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 505938022 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 503326755 | 1258 | Contribuição definida |
| 81 | 510412092 | 1258 | Contribuição definida |
| 82 | 502614447 | 1353 | Contribuição definida |
| 82 | 508459800 | 1353 | Contribuição definida |
| 82 | 509919332 | 1353 | Contribuição definida |
| 82 | 510446299 | 1353 | Contribuição definida |
| 82 | 513568719 | 1353 | Contribuição definida |
| 82 | 514617110 | 1353 | Contribuição definida |
| 84 | 502929995 | 1406 | Contribuição definida |
| 85 | 500064008 | 1405 | Contribuição definida |
| 85 | 502930004 | 1405 | Contribuição definida |
| 85 | 503147214 | 1405 | Contribuição definida |
| 85 | 504065300 | 1405 | Contribuição definida |
| 86 | 506765059 | 1528 | Contribuição definida |
| 87 | 505278910 | 1580 | Contribuição definida |
| 87 | 505107546 | 1580 | Contribuição definida |
| 87 | 506065448 | 1580 | Contribuição definida |
| 87 | 506724778 | 1580 | Contribuição definida |
| 88 | 513245294 | 1612 | Contribuição definida |
| 89 | 500782946 | 1616 | Contribuição definida |
| 90 | 509035167 | 1620 | Contribuição definida |
| 92 | 500193940 | 1628 | Contribuição definida |
| 93 | 513269843 | 1654 | Contribuição definida |
| 94 | 500364877 | 1631 | Contribuição definida |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Designação do plano |
|----------------------|---------------------------|---------------------|--|
| 96 | 505274922 | 1659 | Contribuição definida |
| 97 | 503188620 | 1725 | Contribuição definida |
| 98 | 503188620 | 1726 | Contribuição definida |
| 99 | 505274922 | 1697 | Contribuição definida |
| 100 | 504727060 | 1700 | Contribuição definida |
| 100 | 980456460 | 1700 | Contribuição definida |
| 101 | 510647812 | 1722 | Contribuição definida |
| 102 | 501525882 | 1801 | Contribuição definida |
| 103 | 501836926 | 1736 | Contribuição definida |
| 104 | 513662332 | 1768 | Contribuição definida |
| 105 | 980549442 | 1846 | Contribuição definida |
| 106 | 501525882 | 1803 | Contribuição definida |
| 107 | 501629190 | 1791 | Contribuição definida |
| 108 | 980055563 | 1796 | Misto - Contribuição definida |
| 108 | 980460190 | 1796 | Misto - Contribuição definida |
| 108 | 980377927 | 1796 | Misto - Contribuição definida |
| 109 | 980573874 | 1798 | Misto - Contribuição definida |
| 110 | 513620834 | 1856 | Misto - Contribuição definida |
| 111 | 502820225 | 1818 | Misto - Contribuição definida |
| 111 | 502820225 | 1815 | Plano ACT - Bancários não filiados |
| 111 | 502820225 | 1817 | Plano Complementar |
| 112 | 514323736 | 1834 | Contribuição definida |
| 113 | 980540488 | 1849 | Contribuição definida |
| 114 | 507928210 | 1854 | Contribuição definida |
| 114 | 507928210 | 1855 | Benefício definido - Independente da SS |
| 115 | 503604704 | 1851 | Contribuição definida |
| 80 | 501836918 | 1432 | Plano CCT de Contribuição Definida |
| 80 | 501836926 | 1432 | Plano CCT de Contribuição Definida |
| 80 | 503496944 | 1432 | Plano CCT de Contribuição Definida |
| 80 | 503455229 | 1432 | Plano CCT de Contribuição Definida |
| 80 | 501836918 | 1234 | Plano Complementar CD |
| 80 | 501836926 | 1234 | Plano Complementar CD |
| 80 | 503496944 | 1234 | Plano Complementar CD |
| 80 | 503455229 | 1234 | Plano Complementar CD |
| 72 | 503496944 | 1549 | Contribuição definida |
| 72 | 501836918 | 1549 | Contribuição definida |
| 72 | 501836926 | 1549 | Contribuição definida |
| 72 | 503455229 | 1549 | Contribuição definida |
| 72 | 503496944 | 959 | Benefício definido - Complementar SS integrado |
| 72 | 501836918 | 959 | Benefício definido - Complementar SS integrado |
| 72 | 501836926 | 959 | Benefício definido - Complementar SS integrado |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Designação do plano |
|----------------------|---------------------------|---------------------|--|
| 72 | 503455229 | 959 | Benefício definido - Complementar SS integrado |
| 80 | 503496944 | 1433 | Plano CCT (BD) |
| 80 | 501836918 | 1433 | Plano CCT (BD) |
| 80 | 501836926 | 1433 | Plano CCT (BD) |
| 80 | 503455229 | 1433 | Plano CCT (BD) |
| 80 | 503496944 | 1434 | Plano Complementar BD |
| 80 | 501836918 | 1434 | Plano Complementar BD |
| 80 | 501836926 | 1434 | Plano Complementar BD |
| 80 | 503455229 | 1434 | Plano Complementar BD |
| 117 | 500276722 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 504882066 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 508205360 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 509259740 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 508707404 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 505813378 | 1858 | Contribuição definida |
| 117 | 508517494 | 1858 | Contribuição definida |
| 116 | 501573704 | 1867 | Contribuição definida |
| 118 | 500357145 | 1900 | Benefício Definido |
| 119 | 500722900 | 1929 | Contribuição definida |
| 120 | 502220473 | 1905 | Contribuição definida |
| 121 | 503454109 | 1904 | Contribuição definida |
| 122 | 514892390 | 1958 | Contribuição definida |
| 122 | 514922630 | 1958 | Contribuição definida |
| 123 | 500276994 | 2069 | Contribuição definida |
| 123 | 500139962 | 2069 | Contribuição definida |
| 123 | 509117961 | 2069 | Contribuição definida |
| 124 | 515141950 | 2006 | Contribuição definida |
| 125 | 507694325 | 1923 | Contribuição definida |
| 125 | 503454109 | 1923 | Contribuição definida |
| 125 | 502220473 | 1923 | Contribuição definida |
| 126 | 508528283 | 1947 | Contribuição definida |
| 127 | 980144787 | 2003 | Contribuição definida |
| 127 | 506588785 | 2003 | Contribuição definida |
| 128 | 500961727 | 1994 | Contribuição definida |
| 128 | 510731716 | 1994 | Contribuição definida |
| 128 | 513737138 | 1994 | Contribuição definida |
| 129 | 500258406 | 2009 | Contribuição definida |
| 130 | 980276500 | 2025 | Contribuição definida |
| 131 | 512017360 | 2041 | Contribuição definida |
| 132 | 500247480 | 2066 | Contribuição definida |
| 132 | 507925173 | 2066 | Contribuição definida |
| 132 | 510762395 | 2066 | Contribuição definida |
| 132 | 514750901 | 2066 | Contribuição definida |
| 132 | 515673579 | 2066 | Contribuição definida |
| 133 | 980649439 | 2039 | Contribuição definida |

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2020

| Código | Designação do ativo | Moeda | Quantidade / Valor | Valor de mercado | Juros decorridos | Valor unitário | Valor total |
|---------------|---|-------|--------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | Instrumentos de capital e unidade de participação | | | 148 653 256 | - | | 148 653 256 |
| PTYAIRHM0000 | AF Portfólio Imobiliário - FII | EUR | 148 518 | 1 592 870 | - | 11 | 1 592 870 |
| LU0091766914 | BMO Eurozone Equity Fund | EUR | 232 799 | 34 067 806 | - | 146 | 34 067 806 |
| IE00B6R33267 | BMO-Investments Ireland PLC - Global Low Volatility Alpha Equity Fu | USD | 46 235 | 738 371 | - | 20 | 738 371 |
| IE00B3ZW0K18 | iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF H | EUR | 90 976 | 7 414 180 | - | 81 | 7 414 180 |
| DE000A0D8Q07 | iShares Euro STOXX UCITS - ETF (DE) | EUR | 205 124 | 8 170 089 | - | 40 | 8 170 089 |
| LU0908501058 | LYXOR Core EURO STOXX 300 DR | EUR | 75 070 | 14 291 827 | - | 190 | 14 291 827 |
| LU1079841273 | Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR EUR | EUR | 2 612 | 1 968 142 | - | 754 | 1 968 142 |
| LU1681041031 | AMUNDI FLOAT RATE USD CP-C | EUR | 94 957 | 4 762 189 | - | 50 | 4 762 189 |
| LU1681041114 | Amundi FLOT E EUR COR 1-3 | EUR | 57 000 | 5 754 834 | - | 101 | 5 754 834 |
| LU0174875236 | BMO EURO Bond Fund | EUR | 312 940 | 43 961 811 | - | 140 | 43 961 811 |
| LU1756724354 | BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund | EUR | 567 523 | 6 078 175 | - | 11 | 6 078 175 |
| IE00BCRY6557 | iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist) | EUR | 97 000 | 9 719 885 | - | 100 | 9 719 885 |
| 935150906671 | Best Value Europe II | EUR | 1 000 000 | 1 068 000 | - | 1 | 1 068 000 |
| IE00B579F325 | Invesco Physical Gold ETC UCITS | EUR | 2 901 | 430 015 | - | 148 | 430 015 |
| IE00B7WC3B40 | BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund | EUR | 114 946 | 1 462 108 | - | 13 | 1 462 108 |
| LU0725892466 | BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2EH | EUR | 11 746 | 1 349 445 | - | 115 | 1 349 445 |
| LU0411704413 | BlackRock Str Fd - EUR ABS - Ae | EUR | 27 640 | 4 005 907 | - | 145 | 4 005 907 |
| LU2000572870 | ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS | EUR | 200 000 | 208 700 | - | 1 | 208 700 |
| LU2000571476 | ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS | EUR | 600 000 | 585 360 | - | 1 | 585 360 |
| PTBCPOM00015 | Banco Comercial Português - R | EUR | 5 567 377 | 685 901 | - | 0 | 685 901 |
| PTZON0AM0006 | NOS, SGPS, SA | EUR | 71 224 | 203 558 | - | 3 | 203 558 |
| PTYMESHE0009 | Caixagest Imobiliário Internacional - FEI Aberto | EUR | 33 263 | 134 083 | - | 4 | 134 083 |
| | Títulos de dívida Pública | | | 68 849 051 | 308 948 | | 69 157 999 |
| XS2243342735 | Andorra 0.6% 14/04/23 | EUR | 200 000 | 200 819 | 256 | 100 | 201 075 |
| IT0005410912 | BTPS 1.4% 26/05/25 | EUR | 331 000 | 350 238 | 444 | 106 | 350 682 |
| IT0005274805 | BTPS 2.05% 01/08/27 | EUR | 5 067 000 | 5 692 622 | 43 281 | 112 | 5 735 903 |
| IT0003934657 | BTPS 4% 01/02/37 | EUR | 3 242 000 | 4 687 867 | 53 563 | 145 | 4 741 430 |
| DE0001102440 | Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28 | EUR | 18 702 000 | 20 335 620 | 81 757 | 109 | 20 417 377 |
| IT0005104473 | CCTS EU Float 15/06/22 | EUR | 2 000 000 | 2 014 360 | 27 | 101 | 2 014 387 |
| EU000A284451 | European Union 0% 04/11/25 | EUR | 640 000 | 660 115 | - | 103 | 660 115 |
| FR0010773192 | FRTR 4.5 04/25/41 | EUR | 678 000 | 1 283 773 | 20 897 | 189 | 1 304 670 |
| FR0013344751 | France (Govt of) 0% 25/03/24 | EUR | 5 976 000 | 6 114 524 | - | 102 | 6 114 524 |
| NL0010733424 | Netherlands Government 2% 15/07/24 | EUR | 4 630 000 | 5 079 712 | 42 875 | 110 | 5 122 587 |
| PTOTEUOE00019 | PGB 4.125% 14/04/27 | EUR | 1 349 000 | 1 727 219 | 39 791 | 128 | 1 767 010 |
| PTOTVKOE00002 | PGB Float 02/08/22 | EUR | 1 150 000 | 1 184 500 | 7 718 | 103 | 1 192 218 |
| PTOTVLOE00001 | PGB Float 05/12/22 | EUR | 355 000 | 363 946 | 282 | 103 | 364 228 |
| PTOTVMOE00000 | PGB Float 23/07/25 | EUR | 20 000 | 20 982 | 89 | 105 | 21 071 |
| PTOTVIOE00006 | PGB Float 30/11/2021 | EUR | 987 000 | 1 006 839 | 1 270 | 102 | 1 008 109 |
| PTRAMBOM00010 | Região Autônoma Madeira 1.141% 04/12/34 | EUR | 1 200 000 | 1 201 056 | 1 013 | 100 | 1 202 069 |
| PTRAMXOM00006 | Região Autônoma da Madeira Float 09/06/22 | EUR | 700 000 | 712 831 | 681 | 102 | 713 512 |
| PTRAACOM00013 | Região Autônoma dos Açores 1.006% 15/06/29 | EUR | 800 000 | 835 872 | 4 388 | 104 | 840 260 |
| AT0000A2CQD2 | Republic of Austria 0% 20/02/30 | EUR | 4 074 000 | 4 232 071 | - | 104 | 4 232 071 |
| ES0000012E85 | SPGB 0.25% 30/07/24 | EUR | 5 506 000 | 5 660 884 | 5 808 | 103 | 5 666 692 |
| ES0000012F43 | SPGB 0.6% 31/10/29 | EUR | 4 795 000 | 5 078 097 | 4 808 | 106 | 5 082 905 |
| ES0001352600 | Xunta de Galicia 0% 31/10/25 | EUR | 400 000 | 405 104 | - | 101 | 405 104 |
| | Outros título de dívida | | | 19 877 464 | 94 736 | | 19 972 200 |
| XS2079716853 | APPLE INC 0% 15/11/25 | EUR | 1 000 000 | 1 009 320 | - | 101 | 1 009 320 |
| XS1907118464 | AT&T Inc Float 04/09/23 | EUR | 500 000 | 506 410 | 122 | 101 | 506 532 |
| XS0686774752 | BCP Finance Bank LTD 13% 13/10/21 | EUR | 850 000 | 927 078 | 23 916 | 109 | 950 994 |
| XS1626933102 | BNP Paribas Float 07/06/24 | EUR | 500 000 | 505 120 | 74 | 101 | 505 194 |
| XS2182404298 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/25 | EUR | 500 000 | 518 870 | 2 158 | 104 | 521 028 |
| PTBCPIOM00057 | Banco Comercial Português 0.75% 31/05/22 | EUR | 600 000 | 608 844 | 2 638 | 101 | 611 482 |
| XS1689234570 | Banco Santander SA Float 28/03/23 | EUR | 900 000 | 906 633 | 16 | 101 | 906 649 |
| XS1931348152 | Barclays Bank PLC Float 26/04/21 | EUR | 850 000 | 851 088 | 158 | 100 | 851 246 |
| XS2019574354 | Barclays Bank PLC Float 30/10/25 | EUR | 575 000 | 583 625 | 345 | 102 | 583 970 |
| PTCMGAOM00038 | Caixa Eco Montepio Geral 0.125% 14/11/24 | EUR | 200 000 | 201 922 | 32 | 101 | 201 954 |
| PTCGH1OE00014 | Caixa Geral Depósitos 1% 27/01/22 | EUR | 1 000 000 | 1 013 640 | 9 262 | 101 | 1 022 902 |
| PTCGDMOM00027 | Caixa Geral Depósitos 1.25% 25/11/24 | EUR | 1 000 000 | 1 026 060 | 1 233 | 103 | 1 027 293 |
| FR0013446580 | Carrefour Banque Float 12/09/23 | EUR | 300 000 | 301 365 | 15 | 100 | 301 380 |
| DE000A19UNN9 | Daimler Intl Finance Float 11/01/23 | EUR | 800 000 | 800 720 | - | 100 | 800 720 |
| DE000A2LQRS3 | Deutsche Telekom , AG 2.25% 29/03/39 | EUR | 433 000 | 549 152 | 7 394 | 127 | 556 546 |
| XS2004871179 | Deutsche Wohnen SE 1.625% 03/06/31 | EUR | 300 000 | 330 258 | 2 818 | 110 | 333 076 |
| XS1222590488 | EDP Finance BV 2% 22/04/25 | EUR | 700 000 | 757 162 | 9 704 | 108 | 766 866 |
| PTEDPNOM00015 | Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/27 | EUR | 1 000 000 | 1 087 160 | 11 575 | 109 | 1 098 735 |
| PTEDPKOM00034 | Energias de Portugal SA 4.496% 30/04/79 - VAR | EUR | 400 000 | 438 364 | 12 071 | 110 | 450 435 |
| XS2274549034 | Erg Spa 0.5% 11/09/27 | EUR | 400 000 | 403 048 | 608 | 101 | 403 656 |
| XS1753030490 | FCA Bank SPA Ireland Float 17/06/21 | EUR | 340 000 | 340 275 | - | 100 | 340 275 |
| PTGGDAOE00001 | Galp Gas natural Distrib 1.375% 19/09/23 | EUR | 100 000 | 103 375 | 388 | 103 | 103 763 |
| XS1269079825 | Goldman Sachs Group Inc Float 18/09/25 | EUR | 700 000 | 681 625 | - | 97 | 681 625 |
| XS1564443759 | Iberdrola Finanzas SAU Float 20/02/24 | EUR | 600 000 | 604 596 | 98 | 101 | 604 694 |
| XS2275029085 | Iren Spa 0.25% 17/01/31 | EUR | 654 000 | 645 485 | 63 | 99 | 645 548 |
| XS2221845683 | Munich RE 1.25% 26/05/41 VAR | EUR | 400 000 | 414 720 | 1 356 | 104 | 416 076 |
| PTNOSFOM00000 | NOS SGPS 1.125% 02/05/23 | EUR | 900 000 | 918 342 | 6 741 | 102 | 925 083 |
| FR0013309606 | RCI Banque SA Float 12/01/23 | EUR | 1 100 000 | 1 092 641 | - | 99 | 1 092 641 |
| XS1616341829 | Societe Generale Float 22/05/24 | EUR | 500 000 | 505 080 | 144 | 101 | 505 224 |
| XS1998025008 | Sumitomo Mitsui FINL GRP 0.465% 30/05/24 | EUR | 500 000 | 509 685 | 1 370 | 102 | 511 055 |
| PTTGUAOM00005 | TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25 | EUR | 576 291 | 589 257 | 375 | 102 | 589 632 |
| PTTGCPOM00000 | VERSE 5 SEN 0.85% 12/02/22 | EUR | 146 106 | 146 544 | 62 | 100 | 146 606 |

Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

| Banco | Moeda | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à Ordem | | | |
| Banco Comercial Português | EUR | 13 637 392 | 18 710 537 |
| Banco Comercial Português | USD | 39 872 | 43 553 |
| Total | | 13 677 264 | 18 754 090 |

Acréscimos e Diferimentos

Em 2020 e 2019 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 2020 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 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 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 2020 em 2019 é detalhado da seguinte forma:

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|--------------|
| Devolução de Comissões de Fundos de Investimento | 10 439 | 6 070 |
| Outros | 3 | 3 |
| Total | 10 442 | 6 073 |

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 2020 e 2019 correspondem à provisão para comissão de depósito e provisão para comissão de gestão a regularizar no início do exercício seguinte.

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|--------------------|------------------|
| Comissão de gestão | (456 521) | (346 093) |
| Comissão de depósito | (45 652) | (14 002) |
| Estado e outros entes públicos | - | (9 376) |
| Operações a liquidar | (635 290) | - |
| Total | (1 137 463) | (369 471) |

O valor registado na rubrica operações a liquidar corresponde a valores transacionados no final do ano a regularizar no início do exercício seguinte.

Em 2019, o saldo da rubrica Estado e outros entes públicos corresponde ao provisionamento de uma contingência fiscal no contexto do imposto de selo.

Em 8 de julho de 2020 o Supremo Tribunal Administrativo emitiu o acordo favorável à Ageas Pensões o que permitiu anular em 2020 a provisão constituída para este efeito, resultando num efeito positivo para o fundo de 9 376€.

Em 2015, a Ageas Pensões foi sujeita a uma inspeção fiscal pela Autoridade Tributária, aos exercícios de 2011 a 2014, no sentido de ser aferida a aplicabilidade do imposto de selo sobre as comissões de gestão cobradas pela sociedade gestora aos fundos de pensões.

Contrariamente ao entendimento generalizado no mercado até esta data, a Autoridade tributária (AT) confirmou que com efeito o imposto de selo é devido nestas circunstâncias. O montante provisionado reflete a responsabilidade máxima a incorrer pelo fundo em resultado desta recente interpretação, tendo do ano de 2017 procedido à atualização do valor dos juros de mora à data do encerramento das contas.

A Sociedade Gestora decidiu acompanhar o procedimento do mercado, impugnando as liquidações da AT. Não tendo sido aceite pela AT as razões invocadas com o indeferimento da impugnação apresentada. Recorreu para o Centro de Arbitragem Administrativa (CAAD). As decisões deste tribunal foram já conhecidas, relativas aos anos de 2011 a 2014 em outubro de 2017. A decisão condenou a AT a:

- i) Anulação do ato de liquidação do imposto de selo e respetivos juros;
- ii) Julgar procedente o pedido de indemnização por garantia indevidamente prestada; e
- iii) Condenar a AT no pagamento de todos os custos do processo.

Contudo, as decisões do CAAD têm recurso para o Tribunal Constitucional, o que efetivamente veio a ocorrer com o recurso da AT para o mais alto órgão da justiça portuguesa.

Nota 6. Contribuições

Para os planos de benefício definido, em 2020, as contribuições previstas e as realizadas foram as seguintes:

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Contribuições efetuadas 2020 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2020 * | Contribuições efetuadas 2019 | Transferência de outros fundos de pensões 2019 | Contribuições previstas 2019 * |
|---------------|--------------------|--------------|------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|
| 12 | 503486647 | 684 | - | - | - | - | - | - |
| 35 | 500162085 | 707 | - | - | 572 506 | - | - | 399 739 |
| 35 | 500189455 | 707 | - | - | 6 536 | - | - | 5 809 |
| 35 | 500280797 | 707 | - | - | 24 467 | - | - | 20 619 |
| 35 | 500268126 | 707 | - | - | 1 665 | - | - | 3 591 |
| 35 | 500333564 | 707 | - | - | - | - | - | - |
| 37 | 502790431 | 30 | - | - | 111 827 | - | - | 86 735 |
| 40 | 505274922 | 712 | - | - | - | - | - | - |
| 50 | 500726477 | 40 | - | - | - | - | - | - |
| 111 | 502820225 | 1815 | 20 900 | - | 14 462 | 14 413 | - | 14 347 |
| 111 | 502820225 | 1817 | 16 025 | - | 155 931 | - | - | - |
| 114 | 507928210 | 1855 | - | 738 | 160 798 | 79 021 | - | 159 638 |
| 72 | 503496944 | 959 | 5 500 | - | - | 20 000 | - | - |
| 72 | 501836918 | 959 | 30 000 | - | - | 60 000 | 40 708 | - |
| 72 | 501836926 | 959 | - | - | - | - | - | - |
| 72 | 503455229 | 959 | - | - | - | - | - | - |
| 80 | 503496944 | 1433 | - | - | - | - | - | - |
| 80 | 501836918 | 1433 | 110 000 | - | - | 950 000 | - | - |
| 80 | 501836926 | 1433 | 48 637 | - | - | 20 000 | 32 280 | - |
| 80 | 503455229 | 1433 | - | - | - | - | 23 494 | - |
| 80 | 503496944 | 1434 | 179 505 | 202 925 | 177 521 | 3 280 000 | - | 31 878 |
| 80 | 501836918 | 1434 | 208 977 | - | 214 187 | 4 890 000 | - | 50 011 |
| 80 | 501836926 | 1434 | - | 79 231 | 166 131 | 2 980 000 | - | 40 436 |
| 80 | 503455229 | 1434 | - | 2 520 | 21 651 | 450 000 | - | 2 220 |
| 118 | 500357145 | 1900 | - | 3 422 | 641 532 | 894 996 | - | - |
| Total | | | 619 544 | 288 837 | | 13 638 430 | 96 483 | |

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Em 2020 foi feito um registo incorreto na adesão de um associado, e neste sentido em 2021 a Ageas Pensões efetuou a respetiva correção.

Para os planos de contribuição definida, em 2020, as contribuições foram efetuadas de acordo com os respetivos planos de pensões.

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Contribuições efetuadas 2020 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2020 * | Contribuições efetuadas 2019 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2019 * |
|---------------|--------------------|--------------|------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|
| 15 | 507675070 | 687 | 9 330 | - | - | 8 227 | - | - |
| 29 | 504820320 | 701 | 57 466 | - | - | 53 855 | - | - |
| 31 | 500074135 | 703 | 296 487 | 3 877 | - | - | 18 093 | - |
| 31 | 510882420 | 703 | - | 11 875 | - | 14 736 | 1 166 | - |
| 37 | 502790431 | 709 | 80 591 | - | - | 69 856 | - | - |
| 38 | 502080183 | 710 | - | - | - | - | - | - |
| 43 | 500189676 | 715 | 3 305 | - | - | 2 373 | - | - |
| 46 | 500726531 | 718 | 27 136 | 7 381 | - | - | 65 014 | - |
| 48 | 500155135 | 38 | 42 863 | - | - | 144 118 | - | - |
| 50 | 500726477 | 2011 | 46 927 | 634 023 | - | - | - | - |
| 54 | 500989567 | 61 | - | - | - | - | 6 528 | - |
| 56 | 500018120 | 51 | 51 600 | 2 423 | - | 52 100 | 8 184 | - |
| 58 | 500077797 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 500311390 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 500265860 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 502863145 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 500137927 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 504277235 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 502546255 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 503385980 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 58 | 503194891 | 53 | - | - | - | - | - | - |
| 61 | 501058400 | 849 | - | - | - | - | - | - |
| 61 | 501594175 | 849 | - | - | - | - | - | - |
| 62 | 503692310 | 825 | 1 120 441 | 295 372 | - | 997 590 | 214 214 | - |
| 63 | 500357129 | 850 | 206 458 | - | - | 173 909 | - | - |
| 63 | 500098140 | 850 | 8 707 | - | - | 9 585 | - | - |
| 64 | 506698521 | 913 | 81 813 | - | - | 87 493 | - | - |
| 64 | 980191599 | 913 | 87 319 | - | - | 79 618 | - | - |
| 67 | 501105026 | 928 | 5 991 | 327 | - | 6 500 | 6 290 | - |
| 71 | 501384456 | 1016 | - | - | - | - | - | - |
| 73 | 504080857 | 1068 | 2 852 | - | - | 3 187 | - | - |
| 73 | 502715464 | 1068 | 856 | - | - | 618 | - | - |
| 73 | 514302186 | 1068 | 223 | - | - | 231 | - | - |
| 75 | 507711343 | 1120 | 473 | - | - | 470 | - | - |
| 76 | 500409579 | 1115 | 20 116 | 116 | - | 18 465 | - | - |
| 77 | 508596530 | 1195 | 17 937 | 17 492 | - | 17 144 | 7 767 | - |
| 78 | 506042723 | 1255 | - | 4 719 | - | 661 | 59 | - |
| 78 | 504930087 | 1255 | - | - | - | - | - | - |
| 78 | 503529524 | 1255 | 886 | 1 437 | - | 1 030 | 3 | - |
| 78 | 507988760 | 1255 | 41 | 1 | - | 456 | 4 | - |
| 78 | 507846044 | 1255 | 4 054 | 1 304 | - | 3 918 | 31 572 | - |
| 78 | 506997286 | 1255 | 560 | 27 | - | 704 | 25 | - |
| 78 | 505643626 | 1255 | 3 180 | 149 | - | 3 430 | 38 146 | - |
| 78 | 501991476 | 1255 | - | 25 | - | - | - | - |
| 78 | 504394029 | 1255 | 13 130 | 14 496 | - | 10 391 | 3 272 | - |
| 78 | 500697256 | 1255 | 32 050 | 68 248 | - | 15 666 | 90 899 | - |
| 78 | 503293695 | 1255 | 13 992 | 101 400 | - | 10 365 | 9 126 | - |
| 78 | 505938022 | 1255 | 6 075 | 16 728 | - | 2 047 | 64 | - |
| 78 | 503504564 | 1255 | 25 873 | 5 808 | - | 24 538 | 126 625 | - |
| 78 | 503326755 | 1255 | 6 754 | 1 610 | - | 7 836 | 42 573 | - |
| 78 | 507119843 | 1255 | 1 231 | 2 105 | - | 290 | 21 | - |
| 78 | 510412092 | 1255 | 1 323 | 18 | - | 1 157 | 15 | - |
| 78 | 513247521 | 1255 | - | 3 374 | - | 1 259 | 1 | - |
| 81 | 503293695 | 1258 | 1 861 | 16 262 | - | 2 434 | 918 | - |
| 81 | 504394029 | 1258 | 15 971 | 21 816 | - | 19 022 | 47 006 | - |
| 81 | 503504564 | 1258 | - | - | - | - | 0 | - |
| 81 | 503529524 | 1258 | - | - | - | - | 441 | - |
| 81 | 505938022 | 1258 | - | - | - | - | 181 | - |
| 81 | 503326755 | 1258 | 337 | 18 | - | 433 | 63 | - |
| 81 | 510412092 | 1258 | - | - | - | - | 3 | - |
| 82 | 502614447 | 1353 | 154 271 | 1 920 | - | 151 683 | 9 098 | - |
| 82 | 508459800 | 1353 | 13 472 | - | - | 6 967 | - | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Contribuições efetuadas 2020 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2020 * | Contribuições efetuadas 2019 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2019 * |
|---------------|--------------------|--------------|------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|
| 82 | 509919332 | 1353 | 23 802 | 5 248 | - | 17 730 | - | - |
| 82 | 510446299 | 1353 | - | - | - | - | 15 039 | - |
| 82 | 513568719 | 1353 | 95 | 422 | - | 936 | 1 288 | - |
| 82 | 514617110 | 1353 | 53 931 | 14 637 | - | 63 319 | 3 323 | - |
| 84 | 502929995 | 1406 | 86 640 | - | - | 113 500 | 6 596 | - |
| 85 | 500064008 | 1405 | - | - | - | - | - | - |
| 85 | 502930004 | 1405 | - | - | - | - | - | - |
| 85 | 503147214 | 1405 | - | - | - | - | - | - |
| 85 | 504065300 | 1405 | - | - | - | - | - | - |
| 86 | 506765059 | 1528 | 4 758 | - | - | 4 758 | - | - |
| 87 | 505278910 | 1580 | - | 17 | - | - | 16 | - |
| 87 | 505107546 | 1580 | - | 5 | - | - | 1 | - |
| 87 | 506065448 | 1580 | - | 0 | - | - | 5 | - |
| 87 | 506724778 | 1580 | - | 1 | - | - | 0 | - |
| 88 | 513245294 | 1612 | 1 461 | - | - | 2 363 | - | - |
| 89 | 500782946 | 1616 | 1 138 428 | 50 138 | - | 964 989 | 53 357 | - |
| 90 | 509035167 | 1620 | 6 004 | - | - | 5 557 | - | - |
| 92 | 500193940 | 1628 | 19 939 | 183 | - | 25 596 | 140 | - |
| 93 | 513269843 | 1654 | 13 574 | 80 | - | 23 650 | - | - |
| 94 | 500364877 | 1631 | 34 701 | 7 278 | - | 32 754 | 155 | - |
| 96 | 505274922 | 1659 | 9 450 | - | - | 8 295 | - | - |
| 97 | 503188620 | 1725 | 12 270 | 306 | - | 13 124 | 3 448 | - |
| 98 | 503188620 | 1726 | 1 421 | 25 | - | 1 538 | - | - |
| 99 | 505274922 | 1697 | - | - | - | - | - | - |
| 100 | 504727060 | 1700 | 473 915 | 48 451 | - | 344 336 | 321 517 | - |
| 100 | 980456460 | 1700 | 6 843 | 1 258 | - | 6 619 | 18 255 | - |
| 101 | 510647812 | 1722 | 7 282 | 46 | - | 7 176 | 30 | - |
| 102 | 501525882 | 1801 | - | - | - | - | - | - |
| 103 | 501836926 | 1736 | - | - | - | - | - | - |
| 104 | 513662332 | 1768 | 37 740 | 211 | - | 34 481 | 10 909 | - |
| 105 | 980549442 | 1846 | 284 | - | - | 282 | - | - |
| 106 | 501525882 | 1803 | - | - | - | - | - | - |
| 107 | 501629190 | 1791 | 254 | 5 | - | 925 | 4 | - |
| 108 | 980055563 | 1796 | 43 205 | 695 | - | 41 567 | 16 334 | - |
| 108 | 980460190 | 1796 | - | 29 | - | - | 12 100 | - |
| 108 | 980377927 | 1796 | 37 258 | 1 355 | - | 40 704 | 15 216 | - |
| 109 | 980573874 | 1798 | 9 287 | - | - | 10 013 | - | - |
| 110 | 513620834 | 1856 | 3 395 | 2 956 | - | 3 161 | - | - |
| 111 | 502820225 | 1818 | 41 830 | - | - | 44 232 | - | - |
| 112 | 514323736 | 1834 | 9 805 | - | - | 15 949 | - | - |
| 113 | 980540488 | 1849 | 15 440 | - | - | 13 499 | - | - |
| 114 | 507928210 | 1854 | - | 1 013 | - | 20 656 | 4 000 | - |
| 115 | 503604704 | 1851 | 130 207 | 18 075 | - | 135 180 | 5 317 | - |
| 80 | 501836918 | 1432 | 180 223 | 61 248 | - | 157 934 | 12 838 | - |
| 80 | 501836926 | 1432 | 120 807 | 32 709 | - | 105 600 | 7 203 | - |
| 80 | 503496944 | 1432 | 134 167 | 19 854 | - | 105 737 | 6 480 | - |
| 80 | 503455229 | 1432 | 20 623 | 2 628 | - | 15 974 | 1 104 | - |
| 80 | 501836918 | 1234 | 242 026 | 20 570 | - | 235 168 | 14 465 | - |
| 80 | 501836926 | 1234 | 176 822 | 62 533 | - | 153 899 | 7 140 | - |
| 80 | 503496944 | 1234 | 188 673 | 10 369 | - | 145 581 | 7 912 | - |
| 80 | 503455229 | 1234 | 26 367 | 1 506 | - | 27 256 | 1 365 | - |
| 72 | 503496944 | 1549 | - | 8 738 | - | - | 8 131 | - |
| 72 | 501836918 | 1549 | - | 15 970 | - | - | 15 309 | - |
| 72 | 501836926 | 1549 | - | 8 711 | - | - | 8 775 | - |
| 72 | 503455229 | 1549 | - | 1 376 | 1 376 | - | 1 290 | - |

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Contribuições efetuadas 2020 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2020 * | Contribuições efetuadas 2019 | Transferência de outros fundos de pensões 2020 | Contribuições previstas 2019 * |
|---------------|--------------------|--------------|------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|
| 117 | 500276722 | 1858 | 18 118 | - | - | 17 775 | - | - |
| 117 | 504882066 | 1858 | 10 394 | - | - | 8 702 | 190 | - |
| 117 | 508205360 | 1858 | - | - | - | - | - | - |
| 117 | 509259740 | 1858 | - | - | - | - | - | - |
| 117 | 508707404 | 1858 | - | - | - | - | - | - |
| 117 | 505813378 | 1858 | 17 013 | - | - | 14 247 | 41 | - |
| 117 | 508517494 | 1858 | - | - | - | - | - | - |
| 116 | 501573704 | 1867 | 3 889 | - | - | 2 978 | - | - |
| 119 | 500722900 | 1929 | 650 | 69 525 | - | 82 576 | 1 890 441 | - |
| 120 | 502220473 | 1905 | - | - | - | 2 779 | - | - |
| 121 | 503454109 | 1904 | - | - | - | 34 271 | - | - |
| 122 | 514892390 | 1958 | 41 566 | 429 702 | - | - | - | - |
| 122 | 514922630 | 1958 | 9 935 | 119 336 | - | - | - | - |
| 123 | 500276994 | 2069 | - | - | - | - | - | - |
| 123 | 500139962 | 2069 | - | - | - | - | - | - |
| 123 | 509117961 | 2069 | - | - | - | - | - | - |
| 124 | 515141950 | 2006 | 9 899 | 35 | - | - | - | - |
| 125 | 507694325 | 1923 | 61 889 | 140 963 | - | 108 651 | - | - |
| 125 | 503454109 | 1923 | 124 164 | 347 233 | - | 154 047 | - | - |
| 125 | 502220473 | 1923 | 23 101 | 52 719 | - | 28 941 | - | - |
| 126 | 508528283 | 1947 | 29 326 | 152 | - | 21 472 | - | - |
| 127 | 980144787 | 2003 | - | 98 691 | - | - | - | - |
| 127 | 506588785 | 2003 | 116 057 | 63 337 | - | - | - | - |
| 128 | 500961727 | 1994 | 24 164 | 1 | - | - | - | - |
| 128 | 510731716 | 1994 | 14 234 | 1 | - | - | - | - |
| 128 | 513737138 | 1994 | 262 | 0 | - | - | - | - |
| 129 | 500258406 | 2009 | 11 664 | 4 | - | - | - | - |
| 130 | 980276500 | 2025 | 51 682 | 594 | - | - | - | - |
| 131 | 512017360 | 2041 | 31 710 | 84 797 | - | - | - | - |
| 132 | 500247480 | 2066 | 572 923 | 5 518 347 | - | - | - | - |
| 132 | 507925173 | 2066 | 129 562 | 1 554 874 | - | - | - | - |
| 132 | 510762395 | 2066 | 31 643 | 264 948 | - | - | - | - |
| 132 | 514750901 | 2066 | 49 497 | 260 851 | - | - | - | - |
| 132 | 515673579 | 2066 | 81 939 | - | - | - | - | - |
| 133 | 980649439 | 2039 | 9 365 | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | 7 251 525 | 10 639 111 | | 5 424 839 | 3 197 105 | |

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para as seguintes adesões para as quais não foram realizadas entregas.

| N.º da adesão | NIF dos Associados | N.º do plano | Contribuições efetuadas | Contribuição previstas * |
|---------------|--------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|
| 31 | 510882420 | 703 | - | (c) |
| 58 | 500077797 | 53 | - | (a) |
| 58 | 500311390 | 53 | - | (a) |
| 58 | 500265860 | 53 | - | (a) |
| 58 | 502863145 | 53 | - | (a) |
| 58 | 500137927 | 53 | - | (a) |
| 58 | 504277235 | 53 | - | (a) |
| 58 | 502546255 | 53 | - | (a) |
| 58 | 503385980 | 53 | - | (a) |
| 61 | 501058400 | 849 | - | (b) |
| 61 | 501594175 | 849 | - | (b) |
| 114 | 507928210 | 1 854 | - | (d) |

(a) As contribuições a efetuar pelos Associados correspondem a 1% dos resultados líquidos do Grupo obtidos durante o exercício anterior, sendo definido como montante mínimo total de 99.760 Euros, independentemente dos resultados líquidos, de cada um dos Associados.

Os Associados comunicaram à Ageas Pensões que não pretendem realizar contribuições por insuficiência financeira. A Ageas Pensões encontra-se junto dos Associados a analisar a situação para regularização das entregas.

(b) As contribuições a efetuar pelos Associados correspondem a 1,5% do salário pensionável, conforme definido no contrato de adesão coletiva, a entregar anualmente no mês de Outubro.

(c) No mês de Dezembro de cada ano, o Associado irá contribuir para cada um dos Participantes uma percentagem do Salário Pensionável Anual, determinada em função da idade do Participante na data de 4 de Janeiro de 1999, para a respetiva Conta de Valor Acumulado Base.

(d) As contribuições para financiar este plano de pensões serão totalmente suportadas pelo Associado, sendo realizadas anualmente, no mês de dezembro, de acordo com a avaliação atuarial efetuada para o efeito.

Nota 7. Benefícios

Em 2020 e 2019, foram pagos os seguintes benefícios:

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Pensões pagas | (2 396 787) | (1 922 740) |
| Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias | (379 158) | (541 781) |
| Capitais vencidos - Remições | (2 692 820) | (2 218 413) |
| Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte | - | (868 288) |
| Transferências | (6 531 098) | (5 318 672) |
| Total | (11 999 863) | (10 869 894) |

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

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2020 e 2019 são analisados como segue:

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrumentos de capital e unidade de participação | 8 290 221 | 12 500 584 |
| Títulos de dívida Pública | 2 063 834 | 1 221 454 |
| Outros títulos de dívida | 250 802 | 228 428 |
| Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI | 1 728 | 820 |
| Outras aplicações | - | 649 440 |
| Total | 10 606 585 | 14 600 726 |

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2020 e 2019 são analisadas como segue:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Instrumentos de capital e unidade de participação | (1 494 572) | (144 115) |
| Títulos de dívida Pública | (321 447) | (480 251) |
| Outros títulos de dívida | (67 521) | - |
| Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI | (5 409) | - |
| Outras aplicações | (0) | (814 410) |
| Total | (1 888 949) | (1 438 776) |

Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2020 e 2019 são analisadas como segue:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Instrumentos de capital e unidade de participação | 172 680 | 74 880 |
| Títulos de dívida Pública | 639 942 | 936 391 |
| Outros títulos de dívida | 225 691 | 122 686 |
| Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI | (4) | (4 011) |
| Total | 1 038 309 | 1 129 946 |

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2020 e em 2019 , esta rubrica corresponde às receitas provenientes devolução de comissões dos Fundos de Investimento durante o exercício de cada ano.

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Receitas Provenientes de Seguros | 22 443 | 608 080 |
| Outras Receitas | 10 785 | 6 915 |
| Total | 33 228 | 614 995 |

Nota 11. Comissões e outras despesas

Esta rubrica inclui as comissões de gestão, comissões de depósito e encargos com a aquisição e reporte de produtos derivados e despesas com publicações obrigatórias.

Em 2020 e 2019 esta rubrica era explicada como se segue:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Comissão de Gestão (<i>c/imposto de selo</i>) | 1 616 981 | 1 219 156 |
| Comissão de Depósito | 198 131 | 98 509 |
| Despesas com publicações obrigatórias | - | 227 |
| Outras despesas | 50 838 | 4 931 |
| Total | 1 865 950 | 1 319 321 |

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.

A remuneração do banco depositário consiste numa comissão, fixa, calculada trimestralmente sobre o valor da carteira de títulos no último dia de cada trimestre.

Em 2020 e 2019 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam a €7 600 e €6 475, respetivamente. 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 moedas distintas 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:

| | 2020 | 2019 |
|----------|------|------|
| Duration | 5,16 | 5,22 |

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 2020 e 2019 os valores dos ativos em moeda diferente do euro representavam 0,31% e 0,44% do valor do fundo, respetivamente.

| Exposição a moedas diferentes do Euro | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| USD | 0,31% | 0,44% |
| Total | 0,31% | 0,44% |

Lisboa, 30 de março 2021

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 Valorização (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 2020 (que evidencia um total do ativo de 251.471 milhares de euros e um total do Fundo de 250.334 milhares de euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido de 60.519 milhares de 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 Valorização em 31 de dezembro de 2020 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 (ASF).

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.

Matérias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação da opinião e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt

Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

Justo valor de instrumentos financeiros**Mensuração e divulgações relacionadas com o justo valor de instrumentos financeiros apresentadas nas notas 2 e 3 anexas às demonstrações financeiras.**

Os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, apresentados na demonstração da posição financeira nas linhas, instrumentos de capital e unidades de participação, títulos de dívida pública e outros títulos de dívida, no montante de 237.380 milhares de euros, representam 94% do total do ativo do Fundo em 31 de dezembro de 2020, constituindo uma matéria relevante para efeitos da nossa auditoria, não só pela sua significativa expressão no ativo, mas também por a sua valorização requerer a aplicação de um conjunto de pressupostos e julgamentos por parte da gestão da Entidade Gestora.

A valorização dos instrumentos financeiros envolve julgamento na determinação do seu justo valor, nomeadamente quanto à seleção dos preços/cotações divulgados através de plataformas de negociação, considerando ainda a liquidez e a qualidade dos preços.

Neste contexto, alterações no processo de seleção dos preços/cotações adotado para a valorização dos instrumentos financeiros poderão originar impactos materiais no apuramento do justo valor dos instrumentos financeiros reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Os procedimentos de auditoria que desenvolvemos tiveram em consideração os potenciais impactos da pandemia Covid19 na mensuração do justo valor de instrumentos financeiros, tendo incluído:

- A verificação dos preços/cotações provenientes de fontes externas para os instrumentos financeiros detidos pelo Fundo, selecionados em conformidade com os critérios definidos nas políticas e manuais internos; e
- A análise da reconciliação do inventário de instrumentos financeiros com os registos contabilísticos.

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a revisão das divulgações relativamente ao justo valor e respetivas técnicas de valorização dos instrumentos financeiros constantes nas notas anexas às demonstrações financeiras, tendo em consideração as normas contabilísticas em vigor.

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 ASF;

- 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 para 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;
- 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;
- g) das matérias que comunicamos aos encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório, exceto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública; e
- h) declaramos ao órgão de fiscalização da Entidade Gestora que cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e comunicamos-lhe todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percecionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, quais as medidas tomadas para eliminar as ameaças ou quais as salvaguardas aplicadas.

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 ASF, 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 apreciação sobre o Fundo, não identificámos incorreções materiais.

Sobre os elementos adicionais previstos no artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014

Dando cumprimento ao artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014, e para além das matérias relevantes de auditoria acima indicadas, relatamos ainda o seguinte:

- a) Fomos nomeados auditores do Fundo pela primeira vez para o exercício de 2018, através da aceitação pela Entidade Gestora da proposta de prestação de serviços profissionais datada de 18 de novembro de 2018, mantendo-nos em funções até ao presente período. A nossa última nomeação ocorreu com a aprovação da proposta de prestação de serviços profissionais, datada de 2 de dezembro de 2020, para o exercício de 2020.
- b) O órgão de gestão da Entidade Gestora confirmou-nos que não tem conhecimento da ocorrência de qualquer fraude ou suspeita de fraude com efeito material nas demonstrações financeiras. No planeamento e execução da nossa auditoria de acordo com as ISAs mantivemos o ceticismo profissional e concebemos procedimentos de auditoria para responder à possibilidade de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude. Em resultado do nosso trabalho não identificámos qualquer distorção material nas demonstrações financeiras devido a fraude.
- c) Confirmamos que a opinião de auditoria que emitimos é consistente com o relatório adicional que preparámos e entregámos ao órgão de fiscalização da Entidade Gestora nesta mesma data.
- d) Declaramos que não prestámos quaisquer serviços proibidos nos termos do artigo 77.º, n.º 8, do Estatuto da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas e que mantivemos a nossa independência face ao Fundo durante a realização da auditoria.
- e) Informamos que, para além da auditoria, prestámos ao Fundo os serviços permitidos por lei e regulamentos em vigor, com vista à emissão do relatório independente de garantia limitada de fiabilidade sobre os elementos de reporte prudencial relativos a 31 de dezembro de 2020, incluindo informação financeira e estatística, em cumprimento dos requisitos previstos nas Normas Regulamentares n.º 7/2007-R, de 17 de maio e n.º 11/2020-R, de 3 de novembro, da ASF.

30 de abril de 2021

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



Carlos Manuel Sim Sim Maia, R.O.C.