

31-mar-24

## Objetivos e Política de Investimento

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 que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O Fundo adequa-se a investidores com tolerância ao risco e que desejem ter uma maior diversificação dos seus investimentos numa ótica de valorização do seu capital a longo prazo.

### Detalhe por Classe de Ativo

	Benchmark	Alocação Central	Limites Min	Limites Max	Carteira Atual
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	55%	35%	85%	61,1%
Taxa Fixa	30% EuroAgg Corp + 70%Euroagg Gov	35%	15%	55%	33,9%
Taxa Variável	BB Euro Floating Rate Note Index	5%	0%	20%	0,4%
Alternativos e Imob	Euribor 6 meses + 1%	5%	0%	10%	4,1%
Liquidez		0%	0%	10%	0,5%

### Rendibilidade

Prazo	Fundo (Líquida)	Fundo (Bruta)	Benchmark	Relativa (Bruta)
YTD	5,19%	5,48%	4,98%	0,48%
Último ano	11,45%	12,74%	11,79%	0,85%
Últimos 3 anos	2,89%	4,08%	3,64%	0,42%
Últimos 5 anos	4,73%	5,96%	5,20%	0,72%
Últimos 10 anos	3,89%	5,09%	4,75%	0,32%
Desde Jun 2002	3,79%	4,97%	4,68%	0,27%

(taxas anualizadas para períodos superiores a um ano)

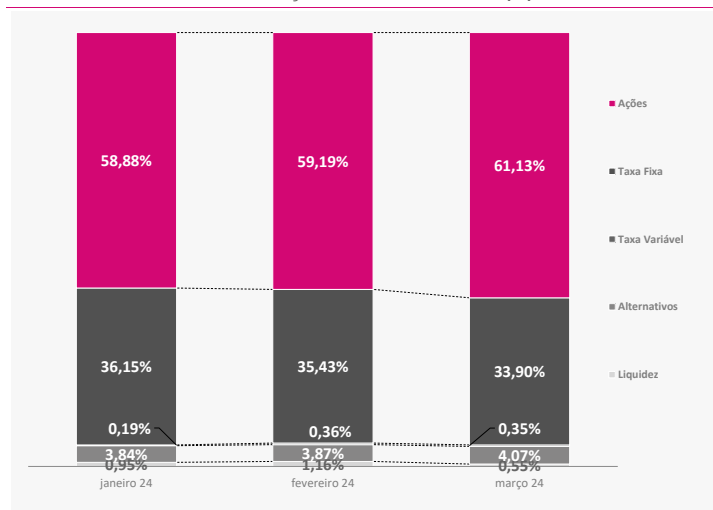
### Informação sobre o Fundo

Classe de Risco	1	2	3	4	5	6	7
Data de início do Fundo	26-fev-92						
Valor Global do Fundo (Classe A)	77.630.308 €						
N.º de Unidades de Participação (Classe A)	5.384.185,38						
Valor de Unidade de Participação (Classe A)	14,4182 €						
Volatilidade (5 anos)	10,89%						

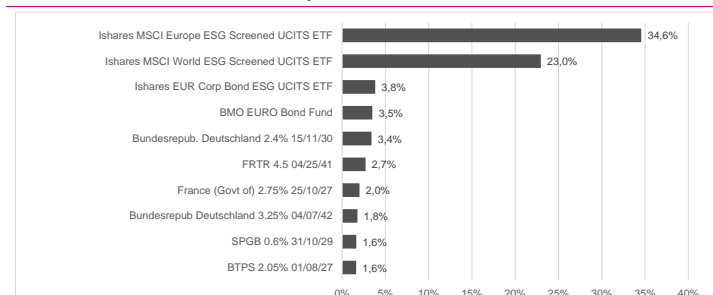
### Evolução do Valor da Unidade de Participação



### Evolução Mensal da Carteira (%)



### Principais Títulos na Carteira



### Rendibilidades Históricas

- (i) Os dados históricos podem não constituir uma indicação fiável do perfil de risco futuro do Fundo;
- (ii) A classe de risco indicada, é calculada anualmente, com referência a 31 de dezembro de cada ano, não é garantida e pode variar ao longo do tempo;
- (iii) A classe de risco mais baixa não significa que se trate de um investimento isento de risco;
- (iv) As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendimento futuro.

### Outras Informações

O Fundo encontra-se sujeito à supervisão da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), onde se encontra registado com o n.º 202.

O Regulamento de Gestão encontra-se disponível em [www.ageaspensoes.pt](http://www.ageaspensoes.pt).

**Entidade Gestora** - Ageas - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A., sede Praça Príncipe Perfeito 2, 1990-278 Lisboa. Matrícula / Pessoa Coletiva 503455229. CRC Lisboa. Capital Social 1.200.000 Euros. Registo ASF 3820. [www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt) Pessoa coletiva n.º 503 455 229, matriculada sob esse número na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, com o capital social de € 1.200.000,00.

**Depositário:** Banco Comercial Português, S.A., Sociedade Aberta, com sede na Praça D. João I, no Porto.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers & Associado – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

### Comentário do Gestor

No 1º trimestre do ano destacamos a forte valorização registada pelos principais mercados acionistas desenvolvidos assim como pela componente de investimentos alternativos. No plano obrigacionista, apesar da recuperação registada no mês de março, constatámos uma subida das taxas de rendimento (yields) da dívida pública da zona Euro, com a correspondente desvalorização desta classe de ativos. O mercado de dívida de empresas desta geografia beneficiou da redução (marginal) dos spreads do risco de crédito, tendo registado uma ligeira valorização. Ao nível do posicionamento tático, mantivemos a preferência pela exposição no mercado acionista global e obrigações de dívida pública da zona Euro. No trimestre procedemos ao reforço da exposição em ações dos EUA e Japão. Este posicionamento, apesar da menor prestação da componente de dívida soberana, foi globalmente positivo para o desempenho absoluto e relativo (versus o benchmark composto) do fundo.