

30-abr-26

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 reduzida tolerância ao risco (perfil de risco baixo).

Detalhe por Classe de Ativo

	Benchmark	Alocação Central	Limites		Carteira Atual
			Min	Max	
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	0%	0%	10%	3,2%
Taxa Fixa	30% EuroAgg Corp + 70% Euroagg Gov	60%	40%	75%	60,6%
Taxa Variável	BB Euro Floating Rate Note Index	30%	20%	55%	24,3%
Alternativos e Imob	Euribor 6 meses + 1%	10%	5%	15%	9,4%
Liquidez		0%	0%	10%	2,6%

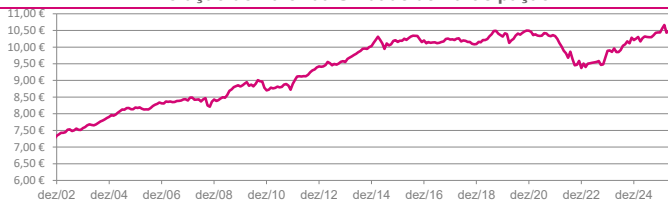
Rendibilidade

Prazo	Fundo (Líquida)	Fundo (Bruta)	Benchmark	Relativa (Bruta)
YTD	0,37%	0,67%	0,23%	0,43%
Último ano	2,05%	2,99%	1,37%	1,60%
Últimos 3 anos	3,28%	4,21%	3,44%	0,75%
Últimos 5 anos	0,26%	1,17%	0,44%	0,72%
Últimos 10 anos	0,26%	1,07%	0,68%	0,39%
Desde Jun 2002	1,68%	2,39%	2,40%	-0,01%

(taxas anualizadas para períodos superiores a um ano)

A partir de 3 de julho 2023 o valor da UP é calculado considerando a comissão de gestão total, conforme consta no Regulamento de Gestão. Para os dias anteriores a esta data foi estimado um valor da UP teórico que reflete os resgates de unidades de participação através dos quais era cobrada parte da comissão de gestão.

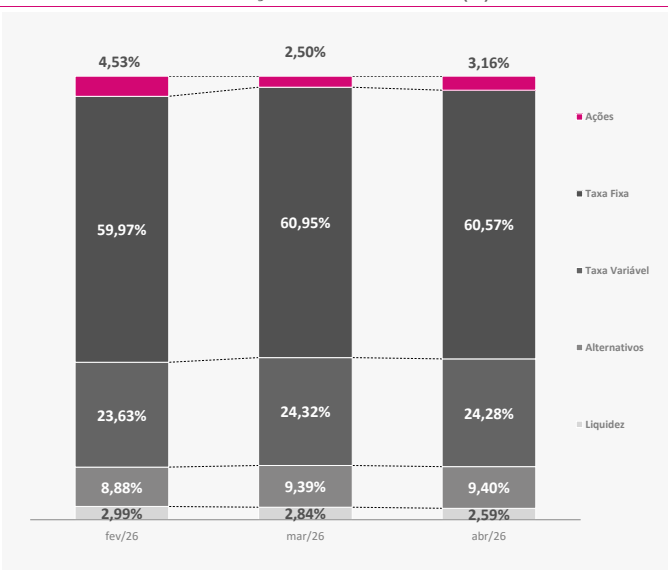
Evolução do Valor da Unidade de Participação



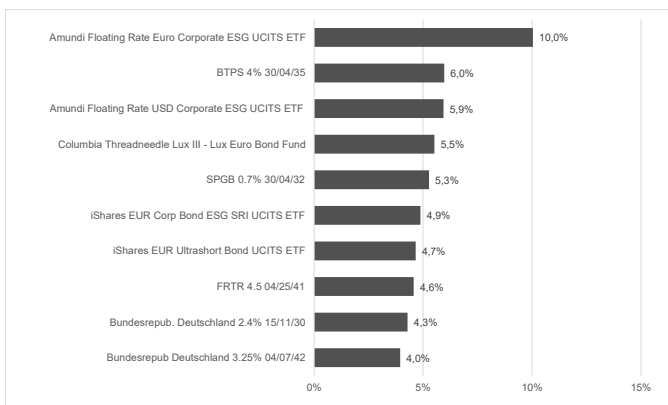
Informação sobre o Fundo

Classe de Risco	1	2	3	4	5	6	7
Data de início do benchmark	30 de junho de 2002						
Valor Global do Fundo (classe B)	229 860 845 €						
N.º de Unidades de Participação (classe B)	21 932 654,35						
Valor de Unidade de Participação (classe B)	10,4803 €						
Volatilidade (5 anos)	3,54%						

Evolução Mensal da Carteira (%)



Principais Títulos na Carteira



Comentário do Gestor

Após várias semanas de confrontos militares no Médio Oriente e da consequente deterioração do enquadramento económico, a administração norte-americana anunciou, no início de abril, uma trégua temporária das hostilidades, dando início a um (novo) processo negocial. Apesar deste avanço, o Estreito de Ormuz, principal trunfo estratégico do Irão, manteve-se encerrado à navegação. Em paralelo, foram divulgados os resultados trimestrais das principais empresas globais, com particular destaque para as grandes empresas norte-americanas, que evidenciaram um crescimento robusto dos lucros.

Neste contexto, os mercados acionistas globais registaram uma recuperação assinalável. No mercado obrigacionista, os receios de um ressurgimento das pressões inflacionistas, associados à subida dos preços da energia, mantiveram as taxas de juro em níveis relativamente elevados, com a yield da dívida pública alemã a 10 anos a superar os 3%. Ainda assim, tanto a componente de dívida pública como a de dívida corporate apresentaram uma contribuição positiva para o desempenho do fundo.

Durante este período, foi reforçada a exposição à componente acionista. O fundo beneficiou globalmente deste enquadramento, tendo registado um desempenho positivo.

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 265.

O Regulamento de Gestão encontra-se disponível em www.ageaspensoes.pt.

Entidade Gestora: Ageas - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A., sede Praça Príncipe Perfeito 2, 1990-278 Lisboa. Matricula / Pessoa Coletiva 503455229. CRC Lisboa. Capital Social 1.200.000 Euros. Registo ASF 3820. www.asf.com.pt

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.