

31-jul-25

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 (perfil de risco médio baixo) 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

Classes	Benchmark	Alocação Central	Limites		Carteira Atual
			Min	Max	
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	25%	10%	35%	25,6%
Taxa Fixa	30% EuroAgg Corp + 70%Euroagg Gov	55%	30%	75%	56,3%
Taxa Variável	BB Euro Floating Rate Note Index	15%	5%	40%	10,8%
Alternativos e Imob	Euribor 6 meses + 1%	5%	0%	10%	5,8%
Liquidez		0%	0%	10%	1,5%

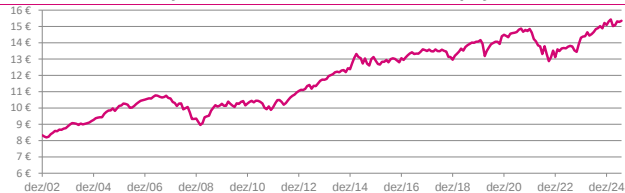
Rendibilidade

Prazo	Fundo (Líquida)	Fundo (Bruta)	Benchmark	Relativa (Bruta)
YTD	1,70%	2,32%	2,40%	-0,08%
Último ano	3,43%	4,53%	4,47%	0,06%
Últimos 3 anos	3,63%	4,73%	4,39%	0,33%
Últimos 5 anos	1,87%	2,95%	2,67%	0,27%
Últimos 10 anos	1,64%	2,62%	2,30%	0,31%
Desde Jun 2002	2,65%	3,56%	3,61%	-0,05%

(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.

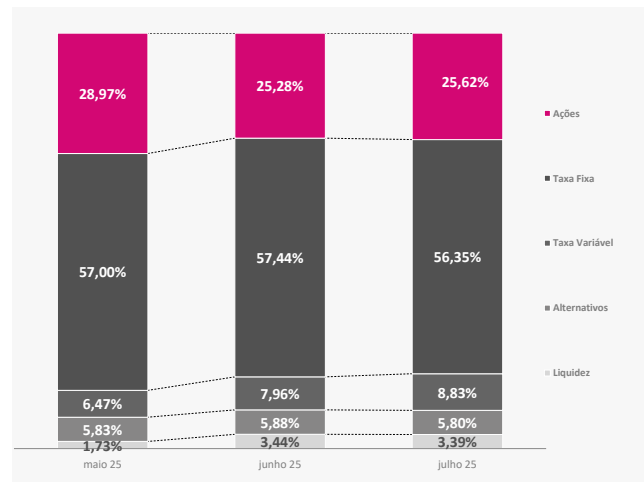
Evolução do Valor da Unidade de Participação



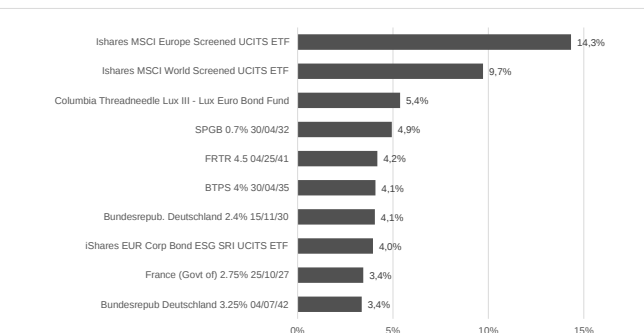
Informação sobre o Fundo

Classe de Risco	1	2	3	4	5	6	7
Data de início do Benchmark				30/Jun/02			
Valor Global do Fundo (Classe B)				124 312 194 €			
N.º de Unidades de Participação (Classe B)				8 100 285,11			
Valor de Unidade de Participação (Classe B)				15,3466 €			
Volatilidade (5 anos)				5,04%			

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 235.
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. Matrícula / 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.

Comentário do Gestor

Em julho, os mercados acionistas globais prolongaram a tendência positiva, com destaque para o mercado norte-americano, cuja valorização foi ampliada pela apreciação do dólar face ao euro. No segmento obrigacionista, destacou-se o bom desempenho da dívida privada da zona euro, tendo a componente de dívida pública sido globalmente penalizada pela subida das yields nos prazos mais longos. Este enquadramento reflete a manutenção do apetite por risco por parte dos investidores, apesar de persistirem vários fatores de incerteza, nomeadamente o processo de negociação/imposição de tarifas aduaneiras pela administração Trump, manutenção das tensões geopolíticas - conflitos no leste europeu e médio oriente - e os sinais de moderação no mercado laboral dos Estados Unidos. Durante este período, o enquadramento global contribuiu positivamente para o desempenho absoluto do fundo. Em termos do posicionamento tático, no final do mês, o peso em ações mantinha-se alinhado com a alocação central definida para esta classe de ativos.