

30-jun-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 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%	30,1%
Taxa Fixa	30% EuroAgg Corp + 70%Euroagg Gov	55%	30%	75%	53,8%
Taxa Variável	BB Euro Floating Rate Note Index	15%	5%	40%	9,1%
Alternativos e Imob	Euribor 6 meses + 1%	5%	0%	10%	5,9%
Liquidez		0%	0%	10%	1,2%

Rendibilidade

Prazo	Fundo (Líquida)	Fundo (Bruta)	Benchmark	Relativa (Bruta)
YTD	3,78%	4,18%	3,86%	0,30%
Último ano	7,43%	8,27%	6,99%	1,20%
Últimos 3 anos	6,24%	7,09%	6,55%	0,51%
Últimos 5 anos	2,49%	3,32%	2,58%	0,71%
Últimos 10 anos	2,67%	3,50%	3,00%	0,48%
Desde Jun 2002	2,91%	3,74%	3,74%	0,00%

(taxas anualizadas para períodos superiores a um ano)

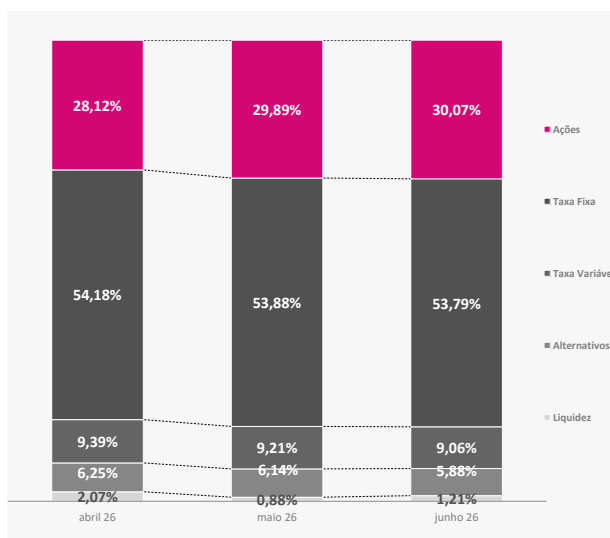
Informação sobre o Fundo

Classe de Risco	1	2	3	4	5	6	7
Data de início do Benchmark				30/Jun/02			
Valor Global do Fundo (Classe A)				290 239 688 €			
N.º de Unidades de Participação (Classe A)				17 597 002,56			
Valor de Unidade de Participação (Classe A)				16,4937 €			
Volatilidade (5 anos)				5,63%			

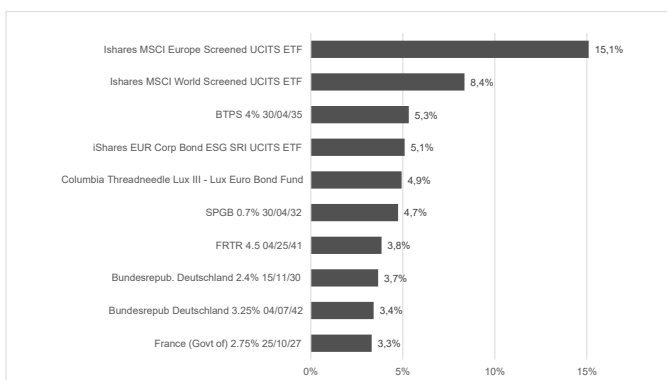
Evolução do Valor da Unidade de Participação



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 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 junho, a atenção dos investidores continuou centrada na evolução do conflito no Médio Oriente. Apesar da persistência de alguns focos de instabilidade, destacou-se a expressiva descida do preço do petróleo ao longo do mês, refletindo a perceção de que o impacto económico do conflito deverá permanecer limitado e contribuindo para uma melhoria do sentimento dos mercados.

Nos mercados acionistas, manteve-se um enquadramento globalmente favorável, tendo o índice de referência das ações europeias registado uma valorização de 3,02%, superando o desempenho do índice global de ações, que avançou 1,34%.

Os mercados obrigacionistas da Zona Euro apresentaram igualmente um desempenho positivo. A evolução das taxas de juro de médio e longo prazo permitiu ganhos moderados tanto na dívida pública como na dívida de empresas, cujos índices de referência registaram valorizações de 0,40% e 0,44%, respetivamente.

Neste contexto, o fundo apresentou um desempenho positivo no mês. Ao nível do posicionamento tático, não foram efetuadas alterações relevantes na estrutura da carteira, mantendo-se, face à alocação estratégica, preferência pela componente acionista. Na componente obrigacionista, mantivemos a duração média da carteira de dívida pública da Zona Euro cerca de 0,5 anos superior à duração do índice de referência.