

31-out-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 Min	Limites Max	Carteira Atual
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	25%	10%	35%	28,6%
Taxa Fixa	30% EuroAgg Corp + 70%Euroagg Gov	55%	30%	75%	54,4%
Taxa Variável	BB Euro Floating Rate Note Index	15%	5%	40%	9,3%
Alternativos e Imob	Euribor 6 meses + 1%	5%	0%	10%	6,5%
Liquidez		0%	0%	10%	1,3%

### Rendibilidade

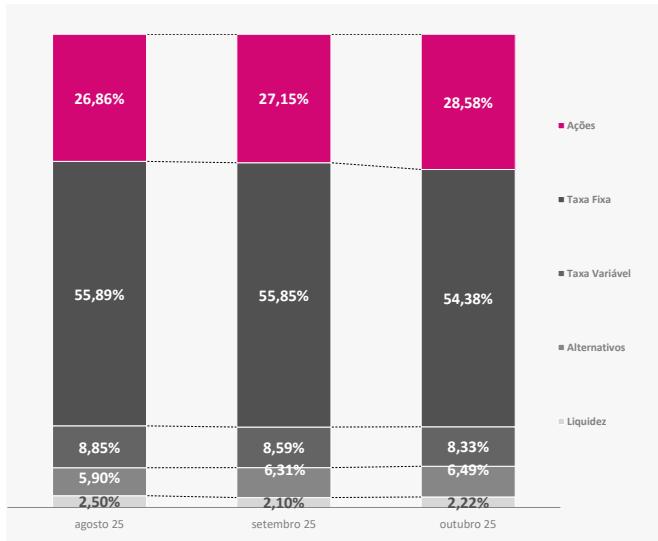
Prazo	Fundo (Líquida)	Fundo (Bruta)	Benchmark	Relativa (Bruta)
YTD	4,44%	5,14%	4,64%	0,47%
Último ano	5,92%	6,77%	6,11%	0,62%
Últimos 3 anos	6,53%	7,40%	7,01%	0,37%
Últimos 5 anos	2,72%	3,55%	3,17%	0,36%
Últimos 10 anos	2,08%	2,91%	2,54%	0,36%
Desde Jun 2002	2,81%	3,64%	3,67%	-0,03%

(taxas anualizadas para períodos superiores a um ano)

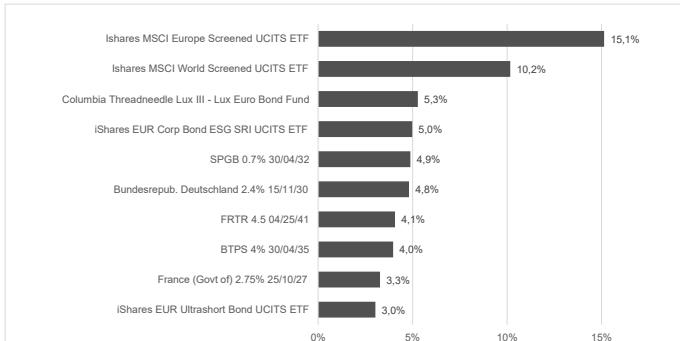
### Evolução do Valor da Unidade de Participação



### 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](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 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 outubro, as principais classes de ativos registaram valorizações expressivas. Na componente acionista, tanto os mercados desenvolvidos como os emergentes beneficiaram deste enquadramento favorável. O segmento obrigacionista da zona euro - abrangendo dívida pública e empresas - foi impulsionado pela descida das taxas de juro ao longo da curva de rendimentos. Este contexto de mercado teve um impacto positivo na evolução dos diversos perfis de risco. Em termos relativos - isto é, comparativamente com o benchmark compósito - o posicionamento tático contribuiu igualmente de forma positiva para o desempenho do fundo. Durante este período, na sequência do movimento de descida das taxas de juro, procedeu-se a uma redução da duração média da componente de dívida pública. Procedemos igualmente ao reforço da exposição na componente acionista.