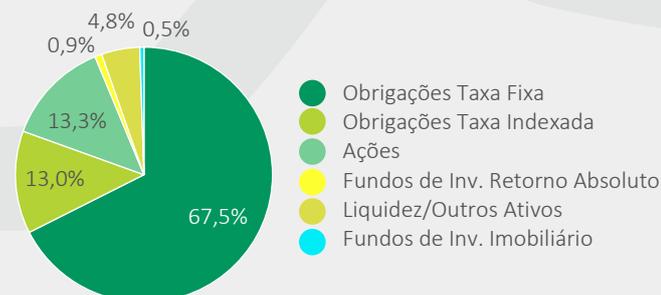


OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Fundo dirigido a aforradores com moderada tolerância ao risco e que pretendem combinar a preservação de capital e a estabilidade de retornos numa perspetiva de médio/longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta essencialmente por ativos de mercado monetário e de obrigações de dívida pública e privada, investindo uma percentagem minoritária em ações.

Composição da Carteira de Ativos

Carteira por Classe de Ativos



Evolução ao longo dos anos



DETALHE POR TIPO DE ATIVO

Liquidez/Outros Ativos	4,81%
Obrigações Taxa Indexada	13,00%
Obrigações Taxa Fixa	67,54%
Ações	13,25%
Fundos de Investimento Mobiliário Retorno Absoluto	0,88%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,52%

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

SLOVGB 3.75% 06/03/34	8,25%
PGB 2.875% 20/10/34	6,32%
EU 2.75% 04/12/37	6,24%
ROMANI 2% 14/04/33	4,93%
DBR 2.3 % 15/02/33	4,81%

As rentabilidades apresentadas são líquidas de comissão de gestão e de depósito, excluem comissões de emissão (máximo 2,5%) e reembolso (máximo 1%) e não consideram o benefício de dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no reembolso. As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação do fundo de pensões pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco (classe de risco) que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). O valor das unidades de participação do fundo de pensões pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. O regulamento de gestão e o documento informativo encontram-se disponíveis nas CCAM e na Entidade Gestora ou em www.creditoagricola.pt.

Valorização

Valor líquido global do fundo	€ 39 858 819,02
Nº de Unidades de Participação	6 394 469,60245
Valor da unidade de Participação	€ 6,23333

Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início da atividade (anualizada)*	1,28%
Últimos 12 meses	3,62%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da atividade)	4,25%
Classe de Risco	3

*Data de início de atividade 21-11-2006
As rentabilidades seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência.

Evolução da Unidade de Participação



Comentário do Gestor

No primeiro trimestre de 2024, as ações globais avançaram mais de 8% beneficiando da convergência da inflação rumo à meta dos 2% num cenário de resiliência económica e de algum entusiasmo relativamente ao tema da inteligência artificial generativa. As obrigações, de forma inversa, registaram perdas com os investidores a redimensionarem a expectativa de cortes dos juros ao longo do ano. Nos EUA, a FED manteve a sua taxa de referência inalterada no intervalo entre 5,25% e 5,50%. Na Zona Euro, o BCE manteve a sua taxa de juro diretora nos 4,50% e a taxa de juro de depósito nos 4%, apontando para junho um eventual corte de juros. No Japão, o Banco do Japão subiu juros pela primeira vez. No fundo, tem-se mantido uma exposição a ações inferior à do "benchmark" de referência. Nos governos, tem-se prosseguido uma gestão dinâmica da duração e "mix" geográfico (no período com cobertura parcial do risco de taxa de juro e uma duração entre 100% e 120% da assumida pelo "benchmark" de referência). No crédito, tem-se mantido um posicionamento defensivo com participação oportunística em mercado primário.

