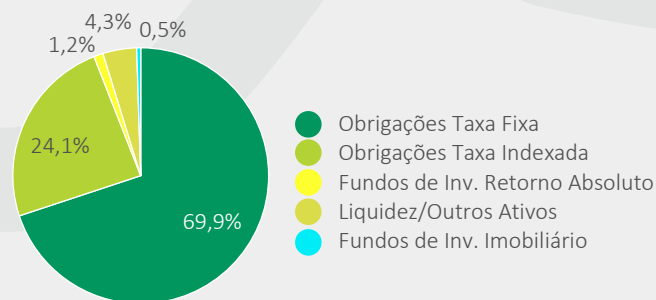


OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Fundo dirigido a aforradores com reduzida tolerância ao risco e que pretendem, acima de tudo, 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 obrigações de dívida pública e privada, sem qualquer percentagem de ações.

Composição da Carteira de Ativos

Carteira por Classe de Ativos



Valorização

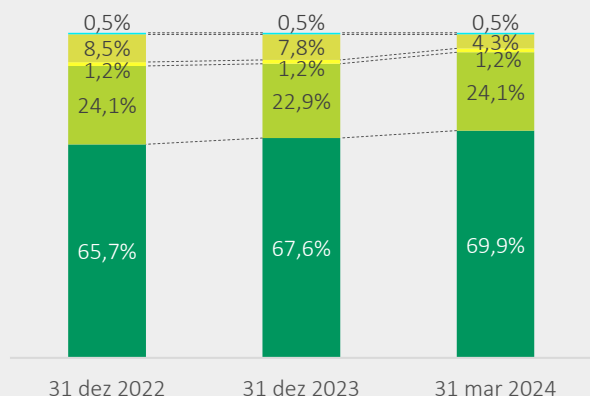
Valor líquido global do fundo	€ 47 540 939,97
Nº de Unidades de Participação	9 152 935,78691
Valor da unidade de Participação	€ 5,19406

Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início da atividade (anualizada)*	0,26%
Últimos 12 meses	4,33%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da atividade)	3,56%
Classe de Risco	3

*Data de início de atividade 21-10-2009
As rentabilidades seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência.

Evolução ao longo dos anos



Evolução da Unidade de Participação



DETALHE POR TIPO DE ATIVO

Liquidez/Outros Ativos	4,26%
Obrigações Taxa Indexada	24,13%
Obrigações Taxa Fixa	69,91%
Fundos de Investimento Imobiliário Retorno Absoluto	1,18%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,51%

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

SLOVGB 3.75% 06/03/34	9,62%
PGB 2.875% 20/10/34	7,51%
EU 2.75% 04/12/37	7,23%
CCTS Float 15/09/25	6,36%
ROMANI 2% 14/04/33	5,86%

Comentário do Gestor

No primeiro trimestre de 2024, o apetite pelo risco seguiu reforçado 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, no que toca à exposição a taxa fixa, 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). Nos governos, tem-se mantido a preferência pelas geografias "core". No crédito, tem-se mantido um posicionamento defensivo com participação oportunística em mercado primário.

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.

