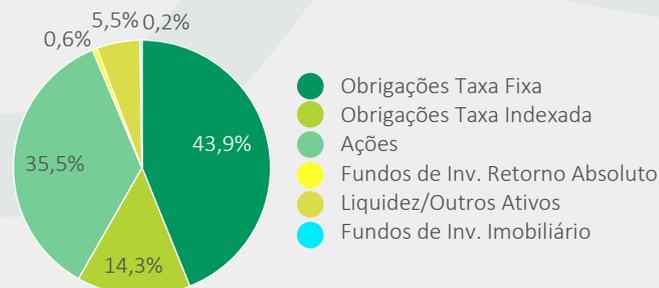


## OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Fundo dirigido a aforradores com alguma tolerância ao risco, tem uma política de investimento mais dinâmica com vista a potenciar a rentabilidade numa perspetiva de médio e longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta maioritariamente por ações.

### Composição da Carteira de Ativos

Carteira por Classe de Ativos



### Evolução ao longo dos anos



#### DETALHE POR TIPO DE ATIVO

Liquidez/Outros Ativos	5,45%
Obrigações Taxa Indexada	14,29%
Obrigações Taxa Fixa	43,93%
Ações	35,49%
Fundos de Investimento Mobiliário Retorno Absoluto	0,61%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,23%

#### PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

SLOVGB 3.75% 06/03/34	4,93%
Columbia Pan Europe FD-IA-Eur	4,21%
Janus Henderson Pan Eur Fund Acc	4,21%
PGB 2.875% 20/10/34	3,94%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	3,84%

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.creditagricola.pt](http://www.creditagricola.pt).

### Valorização

Valor líquido global do fundo	€ 32 676 720,94
Nº de Unidades de Participação	4 252 354,21261
Valor da unidade de Participação	€ 7,68438

### Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início da atividade (anualizada)*	2,50%
Últimos 12 meses	7,05%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da atividade)	7,58%
Classe de Risco	4

\*Data de início de atividade 14-11-2006  
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.