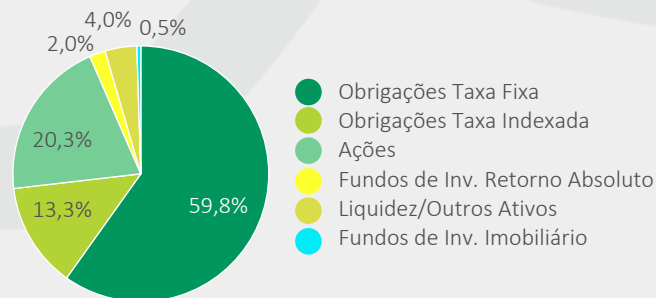


## OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

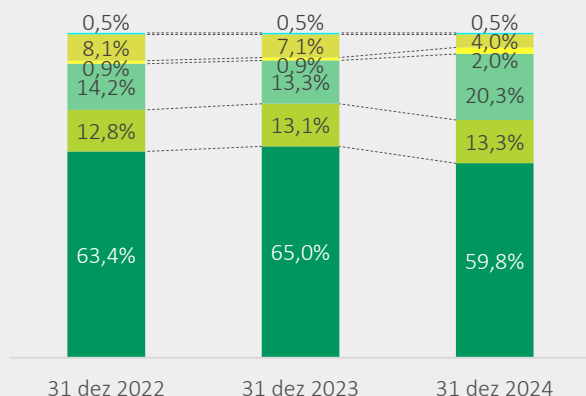
Fundo dirigido a aforradores com moderada tolerância ao risco e que pretendem combinar a preservação de capital e a estabilidade de retornos numa perspetiva de médio/longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta essencialmente por ativos de mercado monetário e de 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	4,0%
Obrigações Taxa Indexada	13,3%
Obrigações Taxa Fixa	59,8%
Ações	20,3%
Fundos de Investimento Mobiliário Retorno Absoluto	2,0%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,5%

### PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

EU 2.75% 04/12/37	11,37%
BTPS 4.05% 30/10/37	7,23%
ROMANI 2% 14/04/33	4,86%
MADRID 3.173% 30/07/29	4,06%
SLOVGB 3.75% 06/03/34	3,60%

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

### Valorização

Valor Líquido global do fundo	€ 43 686 834,73
Nº de Unidades de Participação	6 799 831,14837
Valor da unidade de Participação	€ 6,42469

### Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início da atividade (anualizada)*	1,39%
Últimos 12 meses	4,59%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da atividade)	4,19%
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 quarto trimestre, as ações globais recuaram marginalmente penalizadas por dúvidas quanto à política monetária nos EUA, à introdução de novas restrições ao comércio mundial e à crise política presenciada em França e na Alemanha. Ainda assim, as praças norte-americanas voltaram a renovar máximos anuais beneficiando da vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais de novembro e da expectativa quanto a cortes de impostos e a uma desregulação no sector financeiro. No mercado de taxa fixa, as taxas de juro voltaram a subir depois da FED ter sinalizado apenas dois cortes de juro em 2025, menos que os quatro previamente avançados. Na Zona Euro, o BCE cortou pela quarta vez a sua taxa de juro de depósito em 25 pontos base. No fundo, aumentou-se a exposição a ações para próximo do "benchmark" de referência, com especial enfoque no mercado português. Nos governos, tem-se prosseguido uma gestão dinâmica da duração e do "mix" geográfico (duração nos 100% da assumida pelo "benchmark" de referência). No crédito, tem-se mantido um posicionamento defensivo.