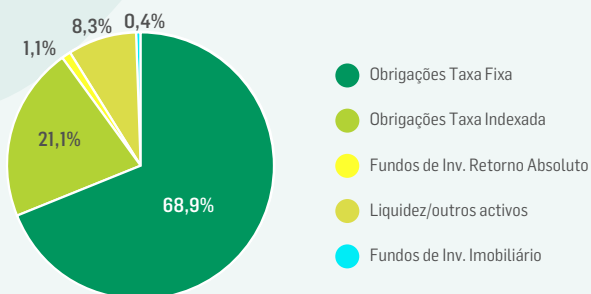


OBJECTIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

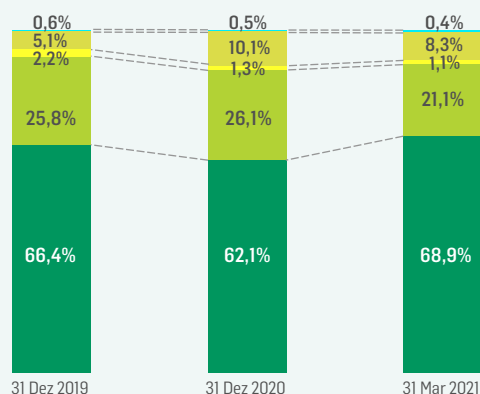
Fundo dirigido a aforradores com reduzida tolerância ao risco e que pretendem, acima de tudo, a preservação de capital e a estabilidade de retornos numa perspectiva de médio/longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta essencialmente por activos de mercado monetário e obrigações de dívida pública e privada, sem qualquer percentagem de acções.

Composição da Carteira de Activos

Carteira por Classe de Activos



Evolução ao longo dos anos



DETALHE POR TIPO DE ACTIVO

Liquidez/Outros activos	8,33%
Obrigações Taxa Indexada	21,14%
Obrigações Taxa Fixa	68,95%
Fundos de Investimento Mobiliário Retorno Absoluto	1,14%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,45%

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

DRB 0% 15/02/31	18,67%
BTPS 0.9% 01/04/31	10,96%
PGB 0.475% 18/10/30	5,64%
SPGB 1.25% 31/10/30	5,62%
SPDR ETF-BIb Barclays 10+Y US Treasury Bond	2,44%

As rentabilidades apresentadas são líquidas de comissão de gestão, excluem comissões de emissão (máximo 2,5%) e reembolso (máximo 1%) e não consideram o benefício de dedução à colecta 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 activos que integram o património do Fundo. O regulamento de gestão e o documento relativo às Informações Fundamentais Destinadas ao Investidor encontram-se disponíveis nas CCAM e na Entidade Gestora ou em www.creditagricola.pt.

Valorização

Valor líquido global do fundo	€ 46 800 917,84
Nº de Unidades de Participação	7 871 532,04259
Valor da Unidade de Participação	€ 5,94559

Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início de actividade (anualizada)*	1,53%
Últimos 12 meses	3,05%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da actividade)	2,87%
Classe de Risco	3

*Data de início de actividade 21-10-2009

As rentabilidades seriam obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade do período de referência.

Evolução da Unidade de Participação



Comentários do Gestor

No primeiro trimestre de 2021, os mercados accionistas internacionais registaram ganhos entre 4% e 8% com as praças europeias a destacarem-se pela positiva fruto de uma rotação em favor de sectores mais cíclicos. Com os programas de vacinação a conferirem optimismo quanto a um regresso à normalidade na segunda metade do ano, foi apresentado um novo pacote fiscal nos EUA (USD 1,9 tn nos EUA) e os principais bancos centrais têm sinalizado a manutenção de políticas monetárias acomodáticas, isto apesar da expectável subida da inflação no curto prazo. De forma inversa, os mercados de obrigações têm registado perdas, com as taxas de juro ("yields") a avançarem, em particular nas maturidades mais longas, num movimento despoletado nos EUA e justificado por uma subida das expectativas inflacionistas. No mercado de crédito, o "spread" da dívida empresarial de maior qualidade a 5 anos (ITRAX Europe) subiu 4 pontos base para os 0,52%. No fundo, a cobertura do risco de taxa de juro tem sido prosseguida de forma oportunística.