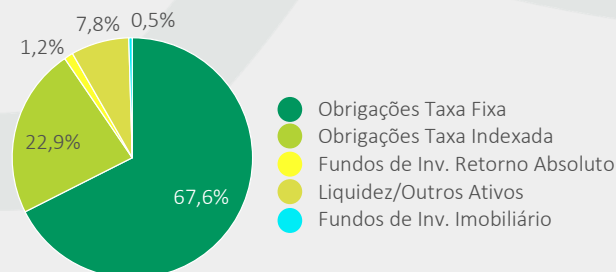


OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

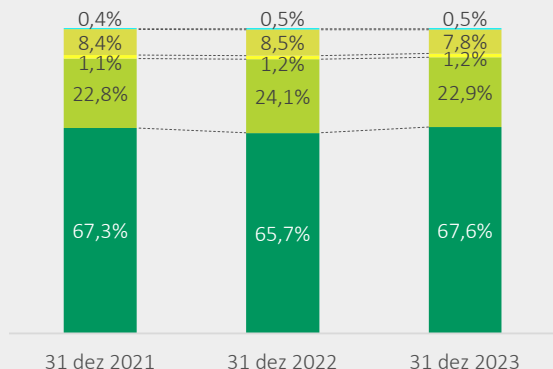
Fundo dirigido a aforradores com reduzida tolerância ao risco e que pretendem, acima de tudo, a preservação de capital e a estabilidade de retornos numa perspetiva de médio/longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta essencialmente por ativos de mercado monetário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

Composição da Carteira de Ativos

Carteira por Classe de Ativos



Evolução ao longo dos anos



DETALHE POR TIPO DE ATIVO

Liquidez/Outros Ativos	7,77%
Obrigações Taxa Indexada	22,91%
Obrigações Taxa Fixa	67,62%
Fundos de Investimento Mobiliário Retorno Absoluto	1,19%
Fundos de Investimento Imobiliário	0,51%

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

DBR 2.3% 15/02/33	12,44%
EU 2.75% 04/12/37	7,36%
CCTS Float 15/09/25	6,55%
ROMANI 2% 14/04/33	5,27%
MADRID 2.822% 31/10/29	4,43%

Valorização

Valor líquido global do fundo	€ 46 706 633,70
Nº de Unidades de Participação	9 120 727,66519
Valor da unidade de Participação	€ 5,12093

Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início da atividade (anualizada)*	0,17%
Últimos 12 meses	2,92%
Nível de risco (Volatilidade desde o início da atividade)	3,59%
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 da Unidade de Participação



Comentário do Gestor

No quarto trimestre de 2023, as ações globais avançaram 11% beneficiando da expectativa quanto ao corte dos juros por parte dos principais bancos centrais em 2024 num cenário de desaceleração pronunciada da inflação e de arbrandamento controlado da economia ("soft landing"). As obrigações, em sintonia, registaram ganhos sólidos. Nos EUA, a FED manteve a sua taxa de referência inalterada no intervalo entre 5,25% e 5,50%, sinalizando 75 pontos base de cortes no próximo ano. Na Zona Euro, o BCE manteve a sua taxa de juro diretora nos 4,50% e a taxa de juro de depósito nos 4%, não admitindo, para já, qualquer discussão quanto a eventuais cortes dos juros. 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 de 1,0X face à assumida pelo "benchmark" de referência). No crédito, tem-se mantido um posicionamento defensivo com participação oportunística nos primários.

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.