

Fundo Pensões Aberto Rendimento Activo

Março 2021

Política de Investimento:

O Fundo tem por objetivo o financiamento de planos de pensões, pelo que os seus investimentos são realizados numa óptica de longo prazo e de criação de valor.

Foi deste modo definida uma carteira referência (benchmark) cuja composição média prevê um investimento de 32,5% em ações, 65% em títulos de crédito (obrigações) e 2,5% em instrumentos de curto prazo.

O Fundo é gerido de forma ativa, podendo existir desvios face à carteira de referência que refletem as expectativas da gestão face às oportunidades dos mercados.

Mercados Financeiros

Os mercados financeiros iniciaram o ano de 2021 assentes no otimismo gerado pelo progresso da vacinação contra a Covid-19 e o impacto positivo esperado para os programas de estímulo económico. Nos EUA, a administração Biden confirmou o pacote fiscal de 1,9 biliões de dólares e anunciou um pacote adicional de 2 biliões para investimento em infraestruturas. A tendência positiva nos mercados acionistas não foi no entanto uniforme em todos os setores económicos. Neste trimestre as valorizações beneficiaram principalmente os setores que até então tinha ficado para trás, como os setores financeiros, energia e industrial.

Globalmente, o índice MSCI World valorizou 4,9% (em USD). O índice europeu EuroStoxx subiu 8,7% enquanto do outro lado do Atlântico nos EUA o índice S&P 500 subiu 6,2%. Em Portugal, o índice PSI20 valorizou apenas 0,6%.

A perspetiva de uma recuperação económica vigorosa levou a um aumento da inflação esperada e conseqüente aumento de yields. Na Alemanha, o yield a 10 anos subiu de -0,57% para -0,29%, enquanto o índice Barclays Government All Maturities, que inclui todos os emitentes, desceu 2,3%. Relativamente ao mercado de obrigações empresariais, assistiu-se a um descida nos prémios de risco apesar de globalmente os yields terem subido: assim, o índice iBoxx Corporate desceu 0,8%.

A tendência de subida no preço do petróleo manteve-se também neste trimestre e levou a uma subida significativa no preço do petróleo nos últimos 3 meses do ano: +22,0% para 62,4 dólares/barril Brent. A moeda europeia porém, inverteu a tendência de recuperação e fechou o mês de Março a cotar 1,1750 dólares/euro (-3,9%).

Fundo de Pensões Aberto

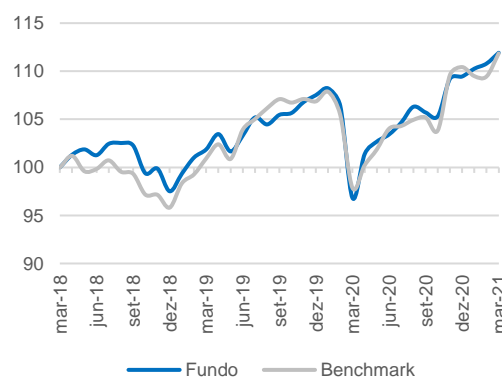
Valor da Unidade de Participação:

■ 6,65406 EUR [31-03-2021]

Benchmark(*):

■ 32,5% Euro Stoxx + 65% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond + 2,5% Euribor 3m

Evolução da Unidade de Participação:



Rentabilidades Históricas:

Rentabilidade (efect)	Fundo	Benchmark	Δ
Desde início do ano	2,25%	1,29%	0,97%
2020	4,10%	4,67%	-0,56%
2019	10,25%	11,53%	-1,27%
2018	-4,41%	-4,31%	-0,10%
2017	2,75%	3,38%	-0,62%
2016	1,59%	2,21%	-0,62%

Rentabilidade Acumulada	Fundo	Benchmark	Δ
Desde início ano	2,25%	1,29%	0,97%
3 meses	2,25%	1,29%	0,97%
1 ano	15,61%	14,28%	1,32%
3 anos	11,91%	11,85%	0,06%

Rentabilidade Anualizada	Fundo	Benchmark	Δ
1 ano	15,61%	14,28%	1,32%
3 anos	3,82%	3,80%	0,02%

Indicadores de Risco:

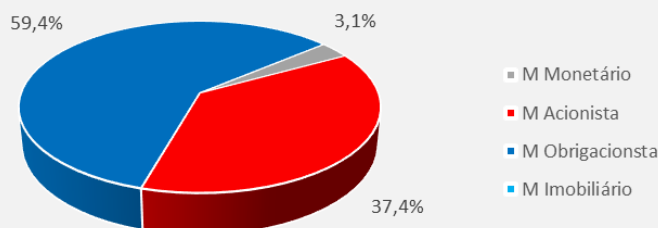
- Beta vs. Benchmark: 1,07
- Volatilidade Anualizada (%) (**): 7,48
- Rácio de Sharpe: 0,57
- Tracking Error (%): 3,82
- Duração Modificada do Fundo: 2,31

(**) Informação com base na rentabilidade dos últimos 3 anos
Classe 3 de Volatilidade – Risco Médio Baixo

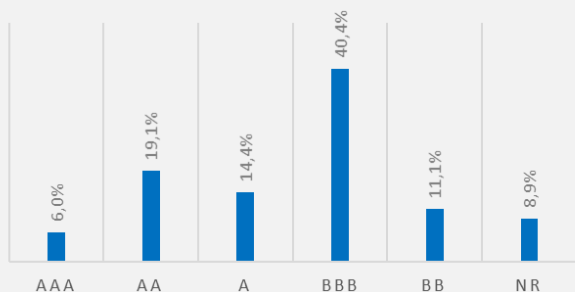
Fundo Pensões Aberto Rendimento Activo

Março de 2021

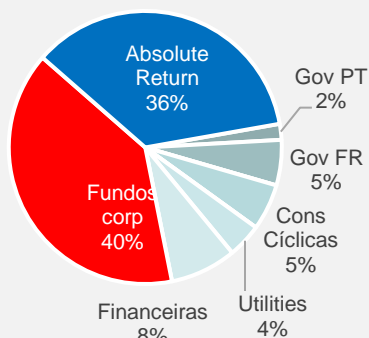
Composição da Carteira:



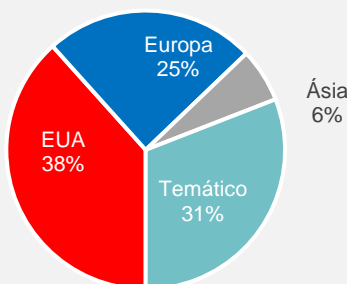
Risco de Crédito do Investimento em Obrigações



Distribuição Sectorial (obrigações):



Distribuição Geográfica (ações):



Evolução do Fundo no Trimestre:

O Valor da Unidade de Participação do Fundo subiu neste trimestre 2,3% (variação efetiva) para 6,65406 EUR, voltando a recuperar do impacto da Covid19 nos mercados financeiros. Nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 15,6% e 11,9% nos últimos 3 anos.

Neste período, a recuperação dos mercados de ações levou a um aumento da exposição a esta classe de ativos. Desta forma, o investimento em ações representa 37,4% (dez-20: 35,6%). Em contrapartida, a exposição a ativos de mercado obrigacionista desceu de 63,9% para 59,4%.

A duração modificada do Fundo (sensibilidade às variações da taxa de juro) ronda os 2,3.

Fundo de Pensões Aberto:

Ativos sob gestão:

- 6,5 milhões de euros

Data de Lançamento:

- 26 Jul. 2000

Banco Depositário:

- Banco Santander Totta, S.A.

Entidade Gestora:

- VICTORIA Seguros de Vida, S.A.

Entidades Comercializadoras:

- VICTORIA

Condições / Encargos do Fundo:

Mínimos de Subscrição:

Mensal:	50 EUR
Trimestral:	150 EUR
Semestral:	300 EUR
Anual:	600 EUR
Únicos:	250 EUR

Encargos de Subscrição:

Adesões Individuais

(prémios extraordinários)

< 3.000 euros	2,0%
a 10.000 euros	1,0%
> 10.000 euros	0,5%
(prémios programados)	2,0%

Adesões Coletivas:

a acordar

Comissão Gestão Financeira:

Taxa Anual Máxima 1,5%
(Com. cobrada ao fundo)

Comissão de Transferência

0,0%

Benefícios Fiscais:

- As contribuições e os reembolsos de Fundos de Pensões são, de acordo com a legislação em vigor, enquadrados num regime fiscal favorável.

As rentabilidades são líquidas de comissões de gestão e custódia. Rentabilidades passadas não são garantia de desempenho futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do fundo.

DI do Fundo disponível em www.victoria-seguros.pt