CERTIFICADOS DE REFORMA

FOLHETO INFORMATIVO

17-jun-25

Fundo dos Certificados de Reforma

VALOR DAS UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

17-jun-25	Valor de Mercado (€)	Valor unitário das unidades de participação do Fundo dos Certificados de Reforma (€)				Valorização média anual [a]		
		17-jun-25	Médio últimos 12 meses	Médio últimos 36 meses	Médio desde o início	Últimos 12 meses	Últimos 36 meses	Desde o início
FCR - fase acumulação	66 490 311.73	1.46992	1.45738	1.38612	1.30345	1.73%	4.03%	1.54%

CARTEIRA, RENTABILIDADE E RISCO

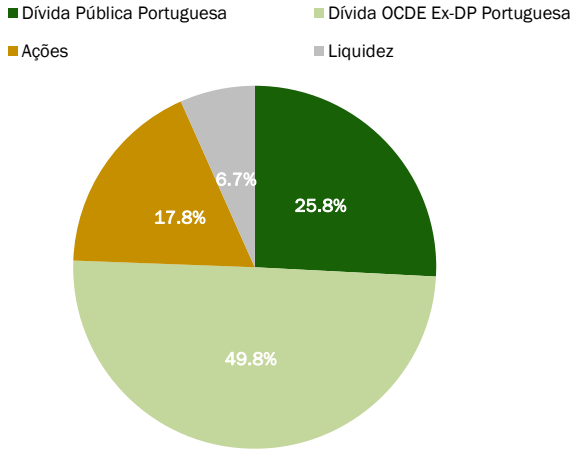
17-jun-25	Valor de Mercado (€)	Pesos % FCR-A	Retorno últimos 12 meses	Volatilidade últimos 12 meses [d]
Total da carteira	66 490 311.73	100.00%	3.48%	4.59%
Dívida Pública Portuguesa	17 167 327.90	25.82%	4.17%	4.59%
Dívida OCDE Ex-DP Portuguesa[c]	33 086 566.95	49.76%	2.70%	4.84%
Ações[c]	11 804 834.49	17.75%	5.20%	17.80%
Liquidez	4 431 582.39	6.67%		0.07%

COMPARAÇÃO COM O BENCHMARK [e]

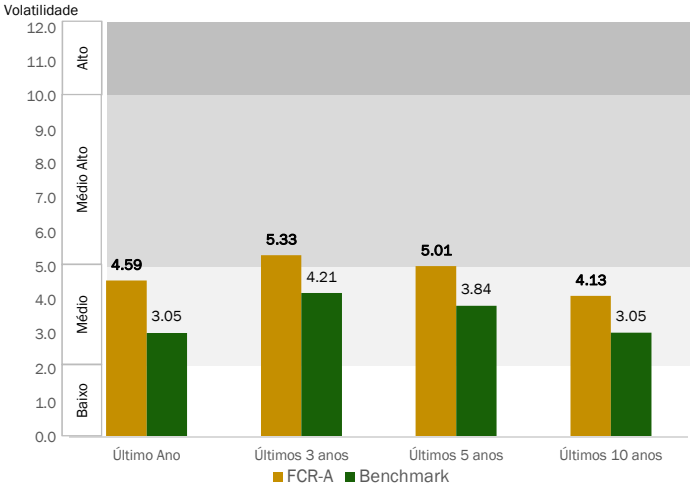
17-jun-25	Retorno FCR-A	Retorno Benchmark [b]	*Excess Return*
Último ano	3.48%	3.34%	0.14 p.p.
Últimos 3 anos	3.42%	1.09%	2.31 p.p.
Últimos 5 anos	0.04%	-1.29%	1.34 p.p.
Últimos 10 anos	0.97%	-0.20%	1.17 p.p.
Desde o início	2.26%	0.75%	1.51 p.p.

a) Taxa interna de rentabilidade anual de entregas mensais constantes, respeitando as datas de subscrição no período indicado b) O índice BB Barclays Ser-E Alemanha representa uma carteira de dívida pública Alemã de 1 a 10 anos c) Inclui valor nocional dos futuros e valias potenciais dos forwards d) Calculada com retornos semanais e) Rentabilidades anualizadas

PESO POR TIPO DE ATIVO

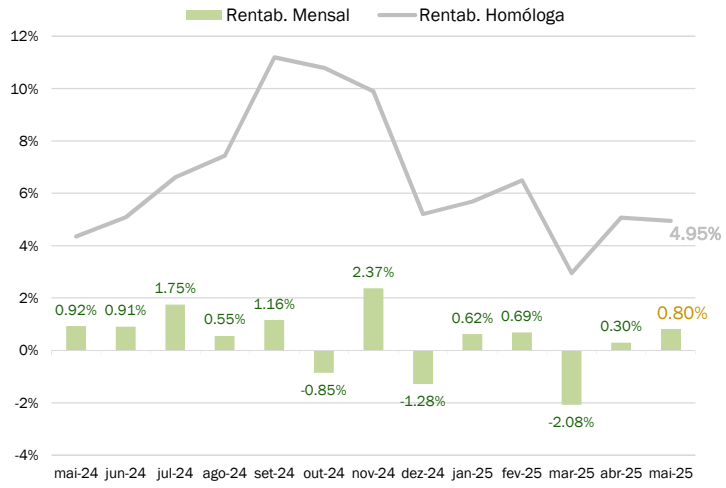


NÍVEL DE RISCO (*)



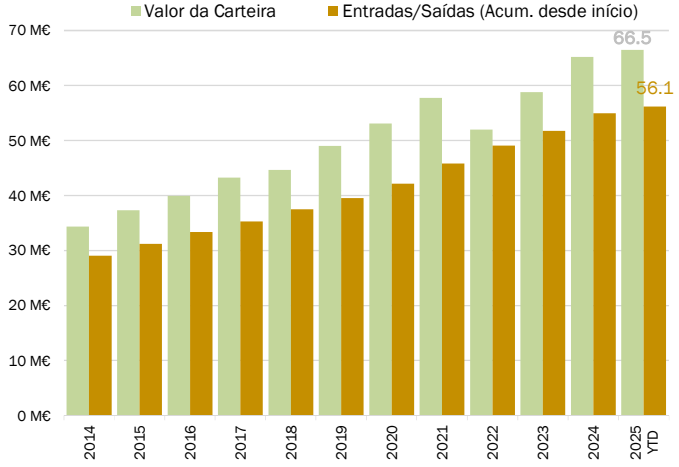
* Critérios de risco de acordo com a CMVM

RENTABILIDADE MENSAL (*)



* O valor homólogo tem como data de referência 31-mai-25

EVOLUÇÃO DA CARTEIRA



Notas:

- As rentabilidades passadas não constituem garantia de rentabilidades futuras
- As rentabilidades dependem do regime de tributação de cada aderente