



CAIXA GESTÃO DE ATIVOS, SGOIC, S.A.

Relatório do Governo Societário 2025

4 de fevereiro de 2026

Índice

I.	SINTESE (SUMÁRIO EXECUTIVO)	3
II.	MISSÃO, OBJETIVOS E POLÍTICAS DA INSTITUIÇÃO	4
III.	ESTRUTURA DE CAPITAL	6
IV.	PARTICIPAÇÕES SOCIAIS E OBRIGAÇÕES DETIDAS	6
V.	ÓRGÃOS SOCIAIS E COMISSÕES	7
	A. MODELO DE GOVERNO.....	7
	B. MESA DA ASSEMBLEIA GERAL.....	7
	C. ADMINISTRAÇÃO E SUPERVISÃO	8
	D. FISCALIZAÇÃO.....	12
	E. SOCIEDADE DE REVISORES OFICIAIS DE CONTAS (SROC).....	15
	F. AUDITOR EXTERNO.....	16
VI.	ORGANIZAÇÃO INTERNA	16
	A. ESTATUTOS E COMUNICAÇÕES.....	16
	B. CONTROLO INTERNO E PREVENÇÃO DE RISCOS	20
	C. REGULAMENTOS E CÓDIGOS.....	22
	D. DEVERES ESPECIAIS DE INFORMAÇÃO.....	29
	E. SÍTIO NA <i>INTERNET</i>	29
	F. PRESTAÇÃO DE SERVIÇO PÚBLICO OU DE INTERESSE GERAL	30
VII.	REMUNERAÇÕES	31
	A. COMPETÊNCIA PARA A DETERMINAÇÃO	31
	B. COMISSÃO DE FIXAÇÃO DE REMUNERAÇÕES.....	31
	C. ESTRUTURA DAS REMUNERAÇÕES	31
	D. DIVULGAÇÃO DAS REMUNERAÇÕES.....	32
VIII.	TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS E OUTRAS	34
IX.	ANÁLISE DE SUSTENTABILIDADE ECONÓMICA, SOCIAL E AMBIENTAL	35
X.	AVALIAÇÃO DO GOVERNO SOCIETÁRIO	37
XI.	PARECER DO CONSELHO FISCAL	38

I. SÍNTESE (SUMÁRIO EXECUTIVO)

O Relatório de Governo Societário da Caixa Gestão de Ativos, SGOIC, S.A. é elaborado em conformidade com a legislação em vigor, nomeadamente com as disposições do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro (que aprovou o novo Regime Jurídico do Setor Público Empresarial – RJSPE), na sua redação atual, e de harmonia com orientações emanadas para o efeito pela Entidade de Tesouro e Finanças (ETF).

Considera-se que a Caixa Gestão de Ativos cumpriu, em 2025, as Boas Práticas de Governo Societário.

Capítulo II do RJSPE – Práticas de bom governo		sim	não
Artigo 43.º	Apresentou o Plano de Atividades e Orçamento para 2025 adequado aos recursos e fontes de financiamento disponíveis	X	
	Obteve aprovação pelas tutelas financeira e sectorial do Plano de Atividades e Orçamento para 2025	X	
Artigo 44.º	Divulgou informação sobre estrutura acionista, participações sociais, operações com participações sociais, garantias financeiras e assunção de dívidas ou passivos, execução dos objetivos, documentos de prestação de contas, relatórios trimestrais de execução orçamental com relatório do órgão de fiscalização, identidade e curriculum dos membros dos órgãos sociais, remunerações e outros benefícios		X ¹
Artigo 45.º	Submeteu a informação financeira anual ao Revisor Oficial de Contas, que é responsável pela Certificação Legal das Contas da empresa	X	
Artigo 46.º	Elaborou o relatório de avaliação do Plano de Prevenção de Riscos de Corrupção e Infrações Conexas	X	
Artigo 47.º	Adotou um Código de Ética e divulgou o documento	X	
Artigo 48.º	Tem contratualizada a prestação de Serviço Público ou de Interesse Geral, caso lhe esteja confiada		X
Artigo 49.º	Prosseguiu objetivos de responsabilidade social e ambiental	X	
Artigo 50.º	Implementou políticas de recursos humanos e planos de igualdade	X	
Artigo 51.º	Declarou a independência de todos os membros do órgão de administração e que os mesmos se abstêm de participar nas decisões que envolvam os seus próprios interesses	X	
Artigo 52.º	declarou que todos os membros do órgão de administração cumpriram a obrigação de comunicar as participações patrimoniais que detenham na empresa e relações suscetíveis de gerar conflitos de interesse ao órgão de administração, ao órgão de fiscalização e à Inspeção Geral de Finanças	X	
Artigo 53.º	Providenciou no sentido de que a ETF tenha condições para que toda a informação a divulgar possa constar do seu sítio na <i>internet</i>		X ²
Artigo 54.º	Apresentou o relatório do órgão de fiscalização em que é aferido constar do relatório anual de práticas de governo societário informação atual e completa sobre todas as matérias tratadas no Capítulo II do RJSPE (boas práticas de governação)	X	

¹ Respeita a informação não divulgada com base em isenção do cumprimento das obrigações de divulgação nos termos do n.º 3 do artigo 44.º do RJSPE, pelo Despacho n.º 1361, de 18 de julho de 2014, do Senhor Secretário de Estado das Finanças, que a CGD entendeu estender à alínea i) do mesmo artigo.

² Atento o referido a propósito do artigo 43.º.

II. MISSÃO, OBJETIVOS E POLÍTICAS DA INSTITUIÇÃO

No âmbito da sua Missão, a Caixa Gestão de Ativos pretende contribuir, através da atividade que prossegue, para a consolidação da posição do Grupo Caixa Geral de Depósitos (Grupo CGD) no sistema financeiro português, apoiando o desenvolvimento económico do Grupo e do País.

Missão

A Sociedade tem como missão ser reconhecida pelos Clientes como uma referência na gestão de fundos mobiliários e imobiliários, na gestão discricionária de carteiras e na consultoria para o investimento.

Valores

A Sociedade e os seus Colaboradores desenvolvem a sua atividade e funções no respeito por elevados princípios éticos e deontológicos, orientando a sua prática pelos valores definidos no Código de Conduta, documento que consagra os princípios de atuação e as normas de conduta profissional observados pela empresa no exercício da sua atividade, sob as orientações advogadas pelo Grupo CGD.

Principais objetivos estratégicos

O planeamento das atividades para as diversas áreas de negócio da Caixa Gestão de Ativos é desenvolvido anualmente e de forma integrada com a estrutura de planeamento do Grupo CGD. Os objetivos estratégicos da Sociedade definidos para 2025 foram os seguintes:

- Otimização e robustecimento da oferta de Fundos de Investimento com produtos temáticos e adaptados à nova conjuntura;
- Consolidação da incorporação de fatores ESG (sigla em inglês de *Environmental, Social and Governance*) na gestão de carteiras e no governo corporativo, conforme explanado no ponto “Normas de natureza ambiental, social e de governo societário” do presente relatório;
- Desenvolvimento de capacidades analíticas e implementação tecnológica em aplicações de suporte ao negócio e de controlo de riscos;
- Melhoria contínua de processos internos.

Para acompanhar a execução do plano de atividade e do orçamento aprovados, encontra-se implementado um sistema de informação de gestão, composto por um conjunto de relatórios periódicos sobre as diversas áreas de atividade.

Com a definição dos presentes vetores estratégicos, a Sociedade pretende manter a liderança de mercado no que diz respeito ao montante de fundos de investimento sob gestão, seguindo para isso um processo contínuo de revisão da sua oferta por forma a garantir a sua adequação às aspirações financeiras dos Clientes. Paralelamente, é assegurada a manutenção de uma atuação pautada pelos valores da responsabilidade, integridade e ética e procurando obter um retorno e crescimento sustentáveis, assentes num quadro de gestão prudente dos riscos e eficiência dos recursos.

Objetivos e grau de cumprimento

A Caixa Geral de Depósitos, S.A., como acionista, definiu objetivos de desempenho consolidados para as duas sociedades gestoras de fundos: Caixa Gestão de Ativos, SGOIC e a CGD Pensões S.A.. Em 2025, as sociedades ficaram ligeiramente abaixo dos objetivos conjuntos definidos pelo acionista, conforme orçamento aprovado, que se consubstanciam nos seguintes Indicadores (*Key Performance Indicators*):

Indicadores-chave	Objetivo	Real 2025
<i>Return on equity</i>	Superior a 37,6%	36,4%
<i>Cost to Income</i>	Inferior a 35,1%	35,6%

A implementação de uma política protecionista por parte dos EUA, com o anúncio de tarifas recíprocas, em magnitude superior ao esperado pelo mercado, associada a conflitos geopolíticos, acentuaram o sentimento de incerteza junto dos investidores. Por outro lado, políticas monetárias diferenciadas, do BCE e do FED, e a desvalorização do dólar, fomentaram a procura por ativos com menor volatilidade e sem risco cambial, ainda que a performance dos mercados em 2025, tenha sido favorável para ativos de risco.

Neste cenário existiu uma procura por fundos de mercado monetário e fundos de obrigações, expostos ao mercado europeu.

Durante o ano de 2025, foram implementadas diversas iniciativas no âmbito da oferta de Fundos de Investimento, incluindo alterações de denominação, atualizações de políticas de investimento, fusões e lançamento de novos Fundos. O Fundo Caixa Obrigações 2025 passou a designar-se Caixa Obrigações Novembro 2028, tendo sido igualmente revista a sua Política de Investimento. Paralelamente, o Fundo Caixa Obrigações Junho 2025 foi redenominado Caixa Obrigações Globais e passou a apresentar duração indeterminada, no seguimento da atualização da respetiva Política de Investimento. No mesmo contexto, procedeu-se à fusão por incorporação do Fundo de duração determinada Caixa Obrigações Outubro 2025 no Caixa Obrigações Globais.

Foram ainda lançados dois novos Fundos de Obrigações de curto prazo, ambos com duração determinada: Caixa Obrigações Agosto 2028 e Caixa Obrigações Fevereiro 2028. No segmento temático, verificou-se a red denominação do Fundo Caixa Seleção Energia, anteriormente designado Caixagest Energias Renováveis.

Adicionalmente, a oferta foi alargada com o lançamento de dois Fundos de Ações sob a forma de Planos de Poupança Reforma (PPR/OICVM): Caixa Wealth Ações PPR/OICVM e Caixa Ações Líderes Globais PPR/OICVM, reforçando a diversidade de soluções de investimento orientadas para a poupança de longo prazo.

Ao longo de 2025 desenvolveu, em parceria com a CGD, um programa de literacia financeira direcionado aos Clientes, implementado em vários pontos do país, com o objetivo de contribuir para a melhoria do nível de conhecimento financeiro dos Clientes.

Face ao nível do sentimento de incerteza dos investidores, a atualização permanente da informação sobre o enquadramento macroeconómico, a visão de mercado, a explicação do comportamento das classes de ativos e o racional das fontes de valor para os Clientes, foram decisivos para a estratégia de crescimento em 2025, e de permanente apoio pós-venda aos Clientes e ao canal de distribuição.

No âmbito do Aconselhamento Patrimonial, a Caixa Gestão de Ativos manteve uma oferta de obrigações de curto e médio prazo (Buy&Hold), direcionada para o segmento de particulares e empresas, o que permitiu a captação de novos Clientes."

Durante o ano de 2025, o volume sob gestão relativamente à Gestão Discricionária de Carteiras teve um decréscimo (-17,4%) e o valor da Consultoria para Investimentos registou uma diminuição muito significativa (-66,1%), pelo facto de ter terminado o contrato entre a Caixa Gestão de Ativos e a Fidelidade. No final do ano, o montante sobre gestão e aconselhamento na Caixa Gestão de Ativos era de 7.684 milhões de euros, sem o montante referente aos Fundos de Pensões.

No final do ano, a carteira de fundos imobiliários geridos pela Caixa Gestão de Ativos totalizava 762 milhões de euros, incluindo o fundo imobiliário aberto Fundimo e 2 fundos fechados de subscrição particular.

Em 2025, o Produto Bancário da Sociedade diminuiu para 32,8 milhões de euros, traduzindo uma redução de 5% face ao período homólogo. Esta evolução resulta essencialmente da contração da Margem Financeira, que totalizou 542 mil euros, menos 60% do que no ano anterior, e da diminuição das comissões líquidas dos Fundos de Investimento, que registaram uma quebra de 3%.

No mesmo período, os custos com o pessoal recuaram 1%, fixando-se em 7,07 milhões de euros. Em sentido inverso, os Gastos Gerais Administrativos aumentaram 6%, refletindo sobretudo o acréscimo de despesas com tecnologias, auditoria e comunicações.

A 31 de dezembro de 2025, o Resultado Líquido do Exercício ascendeu a 15,2 milhões de euros, o que representa uma diminuição de 6% relativamente ao ano anterior.

III. ESTRUTURA DE CAPITAL

A Caixa Gestão de Ativos é uma sociedade anónima cujo capital social é detido exclusivamente pela Caixa Geral de Depósitos S.A..

O capital social é de nove milhões e trezentos mil euros, totalmente subscrito e realizado em dinheiro. O capital social é representado por ações nominativas com valor nominal de cinco euros cada uma.

Os Estatutos da Sociedade preveem que para as deliberações sobre aumentos de capital, alteração dos Estatutos da sociedade, fusão com outras sociedades ou cisão, se exige maioria qualificada representativa de, pelo menos, dois terços do capital social.

IV. PARTICIPAÇÕES SOCIAIS E OBRIGAÇÕES DETIDAS

A Caixa Gestão de Ativos não é detentora de Participações sociais noutras sociedades ou em entidades de natureza associativa ou fundacional.

Os membros dos Órgãos Sociais declararam, nos termos do n.º 1 do artigo 447.º do Código das Sociedades Comerciais, que não possuem participações sociais na Caixa Gestão de Ativos, não são titulares de participações qualificadas noutras empresas, nem têm relações relevantes com fornecedores, clientes ou quaisquer parceiros de negócio suscetíveis de gerar conflitos de interesses, informando ainda que não se verifica qualquer das demais situações previstas no n.º 2 do citado artigo 447.º.

Os membros do Conselho de Administração têm conhecimento do regime de incompatibilidades e impedimentos constante no Estatuto do Gestor Público (DL nº 71/2007, de 27 de março, com as alterações introduzidas pelo DL nº 8/2012, de 18 de janeiro) e nas Práticas de Bom Governo das Empresas do Sector Público Empresarial (DL nº 133/2013), estando obrigados a declarar, por escrito à Inspeção Geral de Finanças, as participações e interesses patrimoniais que detenham, direta ou indiretamente, assim como cargos, funções e atividades profissionais que exerçam.

Os membros do Conselho de Administração têm pleno conhecimento do dever de abstenção de participar em certas deliberações, designadamente quando nelas tenham interesse, por si, como representante, ou como gestor de negócios de outra pessoa ou ainda quando tal suceda em relação ao seu cônjuge, parente ou afim em linha reta ou até ao 2º grau em linha colateral ou em relação com quem viva em economia comum, nos termos estabelecidos no artigo 22º, número 7 do Estatuto do Gestor Público.

Os membros do Conselho de Administração cumprem todas as disposições legais e regulamentares decorrentes do exercício dos respetivos cargos e prestam as declarações correspondentes, designadamente perante o Tribunal Constitucional, a Procuradoria-Geral da República, a Inspeção-Geral de Finanças e a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Em 2025, não se registou qualquer aquisição ou alienação de participações sociais.

V. ÓRGÃOS SOCIAIS E COMISSÕES

A. MODELO DE GOVERNO

O Modelo de Governo em vigor, respeitando os Estatutos da empresa e assegurando a efetiva segregação de funções entre a administração executiva e a fiscalização, é composto pelos seguintes órgãos sociais:

- Assembleia Geral;
- Conselho de Administração;
- Conselho Fiscal;
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas.

De acordo com os seus Estatutos, o Conselho de Administração constituiu uma Comissão Executiva, composta pelos membros do Conselho de Administração com funções executivas.

Os membros da Mesa da Assembleia Geral, do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e o respetivo suplente são eleitos por um período de três anos, podendo ser reeleitos uma ou mais vezes.

B. MESA DA ASSEMBLEIA GERAL

A Mesa da Assembleia Geral é constituída por um presidente, um vice-presidente e um secretário, sendo o atual mandato de 2023 a 2025.

Os membros da mesa da Assembleia Geral iniciaram funções em 4 de maio de 2023.

Composição da Mesa da Assembleia

Mandato	Cargo	Nome	Designação	
			Forma (1)	Data
2023/2025	PRESIDENTE	PAULA CRISTINA RODRIGUES MORAIS	DUE	04-05-2023
2023/2025	VICE-PRESIDENTE	FILIPA ALEXANDRA SOARES BARRETO MAGALHÃES	DUE	04-05-2023
2023/2025	SECRETÁRIO	ELISABETE DE SOUSA LOPES	DUE	04-05-2023

Legenda: (1) Resolução (R) / Assembleia Geral (AG) / Deliberação Unânime por Escrito (DUE) / Despacho (D)

Os membros da Mesa da Assembleia Geral não auferem quaisquer remunerações pelo exercício desta função.

As competências da Assembleia Geral decorrem da lei, competindo-lhe em especial, e de acordo com os Estatutos da Sociedade, as seguintes:

- Eleger a respetiva Mesa;
- Eleger os membros do Conselho de Administração, indicando o Presidente e podendo indicar os Vice-presidentes, os membros do Conselho Fiscal e a Sociedade de Revisores Oficiais de Contas;
- Alterar os Estatutos com observância da legislação em vigor;
- Deliberar sobre o relatório de gestão e as contas de cada exercício;
- Deliberar, nos termos estatutários, sobre a proposta de aplicação de resultados;
- Proceder anualmente à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade;
- Pronunciar-se sobre os planos plurianuais do Conselho de Administração e sobre a respetiva estratégia;
- Fixar a caução dos membros do Conselho de Administração ou pronunciar-se pela sua dispensa;
- Fixar as remunerações dos membros dos órgãos sociais, podendo, para o efeito, designar uma Comissão de Remunerações;

- Deliberar sobre os aumentos de capital social, nos termos do n.º 2 do artigo 5º dos presentes Estatutos;
- Providenciar sobre os demais assuntos cuja apreciação e decisão lhe sejam cometidas e que não sejam da competência de outros órgãos.

Compete ainda à Assembleia Geral realizar a avaliação do desempenho do Conselho de Administração e de cada um dos seus membros.

C. ADMINISTRAÇÃO E SUPERVISÃO

A Sociedade é detida na totalidade pela Caixa Geral de Depósitos S.A. (CGD), a qual tem como acionista único o Estado Português. Esta particularidade traduz-se na existência de processos decisórios, normas e regulamentos que vão ou estão além da estrutura organizativa da Caixa Gestão de Ativos e são influenciados pela CGD.

A Sociedade dispõe de uma organização que assegura um adequado nível de funcionamento e define responsabilidades e hierarquias. Esta estrutura contempla a segregação de funções, assente na separação entre as diferentes funções existentes.

O artigo 17º dos Estatutos estabelece que a administração da Sociedade seja exercida por um Conselho de Administração, constituído por três a sete membros, sendo um Presidente e podendo um ou mais ser Vice-presidentes, conforme for deliberado em Assembleia Geral.

Composição do Conselho de Administração

Até 17 de fevereiro de 2025

Mandato	Cargo	Nome	Designação		Remuneração		Ex/ NEX (3)	Nº de mandatos
			Forma (1)	Data	Empresa pagadora	(2)		
2023/2025	PRESIDENTE	ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	DUE	01-09-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	2 (*)
2023/2025	ADMINISTRADOR	JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	DUE	04-05-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	2
2023/2025	ADMINISTRADOR	PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	DUE	01-09-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	1
2023/2025	ADMINISTRADOR	MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA	DUE	03-06-2024	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	NEX	1
2023/2025	ADMINISTRADOR	MARIA EDUARDA SIMÕES BRANCO VICENTE	DUE	03-06-2024	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	NEX	1(**)

Legenda: (1) Resolução (R) / Assembleia Geral (AG) / Deliberação Unânime por Escrito (DUE) / Despacho (D)

(2) O/D – Origem / Destino (3) Ex/NEX – Administrador executivo / Administrador não executivo e independente

(*) Um mandato como Vice-Presidente, segundo mandato como Vice-Presidente, nomeada Presidente

(**) Apresentou renúncia ao cargo com registo de cessação de funções lavrado na certidão de teor de registo comercial em 18 de fevereiro de 2025

A partir de 18 de fevereiro de 2025

Mandato	Cargo	Nome	Designação		Remuneração		Ex/ NEX (3)	Nº de mandatos
			Forma (1)	Data	Empresa pagadora	(2)		
2023/2025	PRESIDENTE	ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	DUE	01-09-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	2 (*)
2023/2025	ADMINISTRADOR	JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	DUE	04-05-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	2
2023/2025	ADMINISTRADOR	PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	DUE	01-09-2023	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	Ex	1
2023/2025	ADMINISTRADOR	MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA	DUE	03-06-2024	CAIXA GESTÃO DE ATIVOS	D	NEX	1

Legenda: (1) Resolução (R) / Assembleia Geral (AG) / Deliberação Unânime por Escrito (DUE) / Despacho (D)

(2) O/D – Origem / Destino (3) Ex/NEX – Administrador executivo / Administrador não executivo e independente

(*) Um mandato como Vice-Presidente, segundo mandato como Vice-Presidente, nomeada Presidente

Elementos curriculares

Ana Cristina Vale Brízido

Primeira designação para o cargo de Presidente do Conselho de Administração em 1/9/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciada em Economia pela Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa. Obtenção das designações de *'Chartered Financial Analyst'* (CFA), *'Certified ESG Analyst'* (CESGA) e aprovação no programa de *'Chartered Alternative Investments Analyst'* (CAIA). Pós-graduação em Mercados e Ativos Financeiros pelo ISCTE-IUL. Programa de Alta Direção de Empresas (PADE) da AESE *Business School*.

Presidente do Conselho de Administração da CGD Pensões. Professora Associada Convidada do ISEG. Membro da Direção da APFIPP -Associação Portuguesa de Fundos de Investimento, Pensões e Patrimónios. Vice-Presidente da CFA Society Portugal.

Vice-Presidente do Conselho de Administração da Caixa Gestão de Ativos e da CGD Pensões (2021-2023). Chief Investment Officer da Caixa Gestão de Ativos (2018-2021). Diretora de Investimentos (2014-2018). Diretora Adjunta de Investimentos (2009-2014). Subdiretora de Gestão de Patrimónios (2004-2009).

Nascida em Portugal a 23 de maio de 1976. Género feminino

José Pedro Gomes Rodrigues

Segunda designação para o cargo de Vogal Executivo do Conselho de Administração em 4/5/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciado em Gestão de Empresas pelo Instituto Superior de Economia e Gestão da Universidade Técnica de Lisboa.

Administrador da CGD Pensões (desde 2021). Diretor de Operações e Contabilidade da Caixa Gestão de Ativos (2005-2021). Subdiretor da Direção de Investimentos (2000-2005). Responsável pelo Departamento de Tesouraria e Gestão de Risco de Crédito (1995-1999). Responsável pelo Departamento de Backoffice da Caixa Gestão de Ativos (1994-1995).

Nascido em Portugal a 6 de dezembro de 1969. Género masculino.

Paulo Jorge Santos Ribeiro

Primeira designação para o cargo de Vogal Executivo do Conselho de Administração em 1/9/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciado em Gestão pela Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa. Obtenção das designações de *'Chartered Financial Analyst'* (CFA) e de *Chartered Market Technician* (CMT).

Administrador da CGD Pensões (desde 2023). Administrador da Caixa Capital SCR (2018-2023). Diretor Adjunto de Desenvolvimento de Produto da Caixa Gestão de Ativos (2015-2018). Coordenador do Núcleo de Emissões e Mercados do IGCP (2011-2015). *Trader de Swaps* e financiamento no IGCP (2009-2011). Gestor de Fundos de Obrigações no BPP (2007-2008). Consultor em Aplicações Financeiras na Reuters (2006-2007). Gestor de Fundos de Obrigações na Caixagest (2001-2005).

Nascido em Portugal a 10 de julho de 1977. Género masculino.

Manuel José Puerta da Costa

Primeira designação para o cargo de Vogal não-executivo do Conselho de Administração da Caixa Gestão de Ativos em 1/6/2024. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023-2025.

Licenciado em Economia pela Faculdade de Economia do Porto em 1987 e conclusão da parte lectiva do Mestrado em Finanças Internacionais pela Faculdade de Economia do Porto em 1992. Obtenção da designação de ‘*Chartered Financial Analyst*’ (CFA) em 1995.

Membro do Conselho de Administração da BPI Pensões (2007-2018) e da BPI Gestão de Ativos (2007-2023) - Pelouro de Ativos Imobiliários. Director Central do Banco BPI - Responsável da área de Gestão de Investimentos do Private Banking (2001-2010). Subdirector, Director, Director Coordenador no Banco BPI (1992-2023), primeiro como analista sectorial, depois como responsável do *Equity Research*, do *Equity Capital Markets* e Project leader do BPI Online. Administrador da BPI Dealer (1987-2001). Head Equity Research Português no Banesto Bolsa (1991-1992), Subdirector na CISF – Companhia de Investimentos e Serviços Financeiros (1988-1991), Técnico no Banco Português do Atlântico - Mercados Financeiros (1988), técnico Economista do Eurogabinete da AI Portuense (1987).

Assistente estagiário da Faculdade de Economia do Porto (1987-1991). Assistente convidado no IESF (1992-2007). Assistente convidado na FEP (2009-2011).

Professor Convidado na FEP nos Mestrados Executivos (desde 2024).

Vogal Substituto do Conselho Consultivo do Instituto Politécnico de Lisboa (efetivo sujeito a parecer CNAR da CGD em 2 dezembro 25).

Membro do Conselho Consultivo da CMVM (a partir de 2025) por indicação da APAF.

Presidente da Direção da APAF – Associação Portuguesa de Analistas Financeiros (desde abril de 2015) e membro do Conselho de Administração desde 2008, sendo ainda vogal do Conselho Fiscal do Fórum para a Competitividade. Vogal-Treasurer do Board of Director da EFFAS – European Federation of Financial Analyst Societies, esteve antes no Board da EFAMA (2017-2020), da APFIPP (2016-2022) e foi Presidente da CCFII da APFIPP.

Praticante de atletismo de média distância com dezenas de meias-Maratonas e 17 Maratonas, sendo um dos 122 portugueses que obteve a medalha Six Star Marathon Finisher ao completar as 6 Maratonas “Major”.

Nascido em Portugal, em julho de 1964, casado e pai de 5 filhos. Género masculino

Maria Eduarda Simões Branco Vicente

Designação para o cargo de Vogal não Executivo do Conselho de Administração em 01/06/2024, para o mandato respeitante ao triénio 2023/2025, tendo apresentado a carta de renúncia com efeitos a partir de 18/02/2025.

Licenciada em Economia pela Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra.

Administradora executiva da Garval – Sociedade de Garantia Mútua, S.A. (desde 2022). Administradora executiva da Lisgarante – Sociedade de Garantia Mútua, S.A. (desde 2021). Administradora não Executiva da Caixa Serviços Partilhados, A.C.E. (desde 2021). Administradora Executiva da Instituição Financeira de Desenvolvimento, S.A. (2018-2020). Membro do Conselho de Administração da Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública – IGCP, E.P.E. (2014-2018). Administradora Executiva do Banco Comercial do Atlântico, S.A. (2012-2014). Diretor-Adjunto da Direção de Mercados Financeiros da Caixa Geral de Depósitos, S.A. (2008-2012). Técnica e Coordenadora da Área de Financiamento e Capital Híbrido da Direção de Mercados Financeiros da Caixa Geral de Depósitos, S.A

Nascida, em Portugal, a 2 de julho de 1971. Género feminino.

Nos termos do Art.º 52º do RJSPE, no início de cada mandato, todos os membros do Conselho de Administração declaram ao órgão de fiscalização, bem como ao IGF, através do formulário eletrónico disponibilizado para o efeito, quaisquer participações patrimoniais que detenham, assim como quaisquer

relações que mantenham com os seus fornecedores, clientes, instituições financeiras ou quaisquer outros parceiros de negócio, suscetíveis de gerar conflitos de interesse.

As competências do Conselho de Administração decorrem da lei, competindo-lhe em especial, e de acordo com os Estatutos da Sociedade:

1. Representar plenamente a Sociedade, em juízo e fora dele, cabendo-lhe os mais amplos poderes de gestão, incluindo os de alienar bens sociais, móveis e imóveis.
2. Compete especialmente ao Conselho de Administração praticar todos os atos e operações necessários ou convenientes à boa administração e gestão dos fundos, designadamente:
 - a) Representar os participantes dos fundos em todos os direitos derivados das suas participações;
 - b) Emitir, em ligação com os depositários, as unidades de participação dos fundos e autorizar o seu reembolso;
 - c) Determinar o valor das participações;
 - d) Selecionar os valores que devem constituir os fundos, de acordo com a política de investimento aprovada e prevista nos respetivos regulamentos de gestão, efetuar e dar instruções aos depositários para que estes efetuem as operações correspondentes;
3. Compete ainda ao Conselho de Administração:
 - a) Manter em ordem a escrita da sociedade, bem como a dos fundos;
 - b) Velar pelo integral cumprimento das obrigações da Sociedade decorrentes da sua natureza de sociedade financeira;
 - c) Preparar, publicar e pôr à disposição dos participantes dos fundos, toda a informação prevista no enquadramento legal em vigor para a atividade de gestão dos fundos que gere;
 - d) Discutir, aprovar, rever e ajustar os programas anuais da atividade e os planos plurianuais a apresentar à Assembleia Geral;
 - e) Contratar os trabalhadores da sociedade e estabelecer as respetivas condições contratuais, e exercer, em relação aos mesmos, o correspondente poder diretivo e disciplinar;
 - f) Deliberar sobre a criação de uma Comissão Executiva, nos termos do nº 2 do artigo 19º dos Estatutos, definindo a sua competência, atribuições e modo de funcionamento;
 - g) Aprovar um regulamento interno de funcionamento e os regulamentos de funcionamento das comissões que constitua;
 - h) Deliberar sobre a constituição de novos fundos, aprovar os respetivos regulamentos de gestão, aprovar alterações aos regulamentos de gestão dos fundos existentes e submeter às autoridades competentes;
 - i) Constituir mandatários para a prática de determinados atos, nos termos do nº 1 do artigo 19º dos Estatutos.

Durante o ano de 2025, o Conselho de Administração reuniu 15 vezes, contando com um grau de assiduidade dos Administradores em funções de 97% nas reuniões realizadas.

A gestão corrente dos negócios sociais encontra-se delegada numa Comissão Executiva composta pelos membros do Conselho de Administração com funções executivas, tendo competência sobre a gestão corrente dos negócios sociais. Em 2025, a Comissão Executiva teve 44 reuniões, com um grau de assiduidade dos seus membros de 95%.

Com vista a assegurar o controlo operacional da evolução dos negócios e da Prevenção de Riscos, a Comissão Executiva constituiu os seguintes Comitês:

- Comité de Investimentos Mobiliários;
- Comité de Risco Financeiro;
- Comité de Sustentabilidade;
- Comité de Investimentos Imobiliários;
- Comité de Rendas e Condomínios em incumprimento; e
- Comité de Produto.

A avaliação de desempenho dos administradores executivos é efetuada pelo acionista.

Incompatibilidades dos membros do Conselho de Administração

Não existem incompatibilidades entre o exercício dos cargos de administração na Sociedade e os demais cargos desempenhados pelos membros do Conselho de Administração, decorrentes da integração em empresas do Setor Empresarial do Estado ou de quaisquer outras normas. Os membros do Conselho de Administração cumprem todas as disposições legais relativas à comunicação dos cargos exercidos em acumulação. A Caixa Gestão de Ativos não analisou nenhum conflito de interesses que coloque em causa a independência dos membros do Órgão da Administração.

Acumulação de Funções

Membro do Órgão de Administração	Acumulação de Funções		
	Empresa	Função	Regime
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	CGD PENSÕES S.A	PRESIDENTE	PÚBLICO
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES		ADMINISTRADOR	PÚBLICO
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO		ADMINISTRADOR	PÚBLICO
MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA	APAF	PRESIDENTE DA DIREÇÃO	PRIVADO
	FORUM PARA A COMPETITIVIDADE	VOGAL DO CONSELHO FISCAL	PRIVADO
	EFFAS	MEMBRO DO BOARD	PRIVADO
	COMISSÃO CONSULTIVA DA CMM	MEMBRO (PROPOSTO)	PÚBLICO
	COMISSÃO CONSULTIVA DA IPL	MEMBRO (PROPOSTO)	PÚBLICO
	BD2I	GERÊNCIA	

D. FISCALIZAÇÃO

A fiscalização da Sociedade, sem prejuízo da competência que a lei confere às entidades de supervisão, é exercida por um Conselho Fiscal e por uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas que não seja membro daquele órgão. De acordo com os Estatutos, a Assembleia Geral, sob proposta do Conselho Fiscal, designa uma sociedade de Revisores Oficiais de Contas.

O Conselho Fiscal é constituído por três membros efetivos, dos quais um é o presidente, e por um suplente. Todos os membros são independentes.

De acordo com o estabelecido no nº 5 do Regulamento (UE) nº 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014 (Regulamento Europeu de Auditoria, REA), o Conselho Fiscal (CF) da Caixa Geral de Depósitos, S.A. (CGD) tem a responsabilidade de aprovar, previamente à sua prestação, os serviços distintos da auditoria, não proibidos nos termos do mesmo artigo, a serem prestados pela sociedade de revisores oficiais de contas (SROC) que realize a revisão legal das contas da CGD ou às entidades sob seu controlo. Para o efeito o Conselho Fiscal deverá avaliar adequadamente as ameaças à

independência decorrentes da prestação desses serviços e as medidas de salvaguarda aplicadas em conformidade com o estabelecido no artigo 73º do EOROC.

Composição do Conselho Fiscal

Mandato (Início-Fim)	Cargo	Nome	Designação		Estatuto Remuneratório Mensal Fixado (€)	Nº de mandatos
			Forma (1)	Data		
2023/2025	PRESIDENTE	JORGE FERNANDO REGATEIRO DE JESUS CARVALHEIRO	DUE	04-05-2023	1,000	3
2023/2025	VOGAL	VITOR MANUEL SEQUEIRA SIMÕES	DUE	04-05-2023	700	3
2023/2025	VOGAL	MARIA MANUEL CRUZEIRO SEABRA DA COSTA	DUE	04-05-2023	700	2
2023/2025	SUPLENTE	TÂNIA SOFIA LUÍS MINEIRO	DUE	04-05-2023	-	3

Legenda: (1) Resolução (R) / Assembleia Geral (AG) / Deliberação Unânime por Escrito (DUE) / Despacho (D)

Elementos curriculares

Jorge Fernando Regateiro de Jesus Carvalho

Terceira designação para o cargo de Presidente do Conselho Fiscal em 4/5/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciado em Contabilidade e Administração pelo Instituto Superior de Contabilidade e Administração de Lisboa, em 2008 e pós-graduação em Fiscalidade no mesmo Instituto, em 2011. Mestre em Gestão de Empresas Internacional pela Universidade Nova de Lisboa e pela Universidade Católica de Lisboa, em 2014. Doutorando em Contabilidade pela Universidade de Aveiro, com início em 2022.

Diretor Financeiro e de Business Intelligence na Morais Leitão, Galvão Teles, Soares da Silva & Associados (desde 2016). Diretor Financeiro da PrimeIT – Consulting (2014-2016). Professor adjunto convidado do ISCAL (desde 2015). Professor Assistente Convidado da Universidade Católica Portuguesa, Faculdade de Ciências Económicas e Empresariais (desde 2014). Gestor sénior na Deloitte (1997-2012).

Nascido em Portugal a 9 de setembro de 1976. Género masculino.

Vitor Manuel Sequeira Simões

Terceira designação para o cargo de Vogal do Conselho Fiscal em 4/5/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciatura em Economia pela Universidade Nova de Lisboa, em 1987. Economista Conselheiro (sob o nº 2141 da Ordem dos Economistas). Contabilista Certificado (sob o nº 398 da Ordem dos Contabilistas Certificados).

Vogal do Conselho Fiscal da Caixa Banco de Investimento (desde 2019 até junho de 2024). Vogal do Conselho Fiscal da AdvanceCare, SA (desde novembro de 2024). Diretor Financeiro da TAMSAY - Grupo ASSERTYS Angola (desde 2017). Diretor Financeiro da Cruz Vermelha Portuguesa (entre fevereiro e maio de 2022). Diretor de Planeamento e Controlo de Gestão do Banco Caixa Geral Angola (2010-2016). Diretor Financeiro do CADin (2009-2010). Diretor Financeiro (CFO) na FORTER Portugal - Grupo Dominion Global (2002-2008). Diretor Financeiro (CFO) na Ogilvy Portugal - Grupo WPP (1992-2002). Auditor e Consultor Fiscal na Deloitte (1987-1990).

Nascido em Portugal a 6 de setembro de 1964. Género masculino.

Maria Manuel Cruzeiro Seabra da Costa

Segunda designação para o cargo de Vogal do Conselho Fiscal em 4/5/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciada em Economia e pós-graduação (MBA) pela Católica Lisbon School of Business and Economics. Advanced Management Program na AESE Business School e Diploma de Non-Executive Board Member,

pelo Instituto Português de *Governance, Non-Executive Diploma* pelo FT NED; *Audit Committees pela Harvard Business School*.

Presidente do Conselho Fiscal da TRABLISA/ESEGUR (desde 2023). Membro do Conselho Fiscal da SIBS (desde 2021). Membro do Conselho de Supervisão da OutSystems (desde 2019). Membro do Conselho Fiscal da Core Capital de Risco (2017-2024). Sub-Diretora da Nova School of Science and Technology (2020-2021). Presidente do Conselho Fiscal da SIBS (2019-2021). Diretora da PwC (2009-2016). CEO da Nova Forum (2001-2008). Professora convidada da Nova School of Business and Economics (2000-2008). Gestora de Projetos na AT Kearney (1996-1999). Consultora da McKinsey & Co (1993-1996).

Nascida em Portugal a 25 de novembro de 1963. Género feminino.

Tânia Sofia Luís Mineiro

Terceira designação para o cargo de suplente do Conselho Fiscal em 4/5/2023. O mandato atual diz respeito ao triénio 2023/2025.

Licenciatura em Gestão pelo ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa, em 2009. Mestrado em Contabilidade pelo ISCTE, em 2016.

Diretora Financeira na Parpública - Participações Públicas (desde 2018). Administradora não executiva da Lisnave Estaleiros Navais (desde 2025). Vice-presidente da Mesa da Assembleia Geral da INCM (desde 2017). Vogal do Conselho Fiscal do Caixa - Banco de Investimento, S.A. (desde 2025).

Vogal do Conselho Fiscal da Lisnave Estaleiros Navais (2018-2025). Vogal do Conselho Fiscal do Caixa - Banco de Investimento, S.A. (2023-2024). Vogal do Conselho Fiscal da Caixa Leasing e Factoring – Sociedade Financeira de Crédito, S.A. (2020). Vogal do Conselho Fiscal da Parcaixa, SGPS (2016-2018). Professora convidada no ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (2016-2020), no ISEG (2021; 2023-2025) e na Universidade Europeia (2022-2023).

Responsável de Contabilidade na Parpública - Participações Públicas (2014-2018). Auditora Financeira na PwC (2011-2014).

Nascida em Portugal a 26 de janeiro de 1988. Género feminino.

Para além das competências estabelecidas na lei cabe ao Conselho Fiscal:

- a) Fiscalizar a administração da sociedade;
- b) Vigiar pela observância da lei e do contrato de sociedade;
- c) Verificar a regularidade dos registos contabilísticos e dos documentos que lhes servem de suporte;
- d) Verificar a exatidão dos documentos de prestação de contas e, em geral, supervisionar a qualidade e integridade da informação financeira constante dos mesmos;
- e) Fiscalizar o processo de preparação e divulgação de informação financeira;
- f) Verificar se as políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adotados pela sociedade conduzem a uma correta avaliação do património e dos resultados;
- g) Elaborar anualmente relatório sobre a sua ação fiscalizadora e dar parecer sobre o relatório, contas e propostas apresentadas pelo Conselho de Administração;
- h) Fiscalizar a revisão de contas e a auditoria aos documentos de prestação de contas da sociedade;
- i) Propor à Assembleia Geral a nomeação da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas;
- j) Fiscalizar a independência da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, designadamente no tocante à prestação de serviços adicionais;

- k) Fiscalizar a qualidade e eficácia do sistema de Prevenção de Riscos, do sistema de controlo interno e do sistema de auditoria interna, e supervisionar a execução das funções desempenhadas no âmbito da auditoria interna e sistema de controlo interno;
- l) Receber as comunicações de irregularidades, reclamações e/ou queixas apresentadas pelo acionista, Colaboradores da sociedade ou outros, e implementar os procedimentos destinados à receção, registo e tratamento daquelas;
- m) Contratar a prestação de serviços de peritos que coadjuvem no exercício das suas funções, devendo a contratação e a remuneração dos mesmos ter em conta a importância dos assuntos e a situação económica da sociedade.

Em 2025, o Conselho Fiscal reuniu sete vezes, conforme indicado abaixo:

Ata n.º	Data	Local	Intervenientes na reunião	Ausências dos membros do Órgão de Fiscalização
48	27-01-2025	Videoconferência	Membros do CF, Presidente do CA e Contabilista Certificada	Não se verificaram ausências
49	28-02-2025	Videoconferência	Membros do CF e representante da EY	Não se verificaram ausências
50	07-03-2025	Videoconferência	Membros do CF	Não se verificaram ausências
51	21-04-2025	Videoconferência	Membros do CF, Presidente do CA e representantes da DSC e da DAI	Não se verificaram ausências
52	23-06-2025	Videoconferência	Membros do CF e representantes da DSC e da EY	Não se verificaram ausências
53	22-09-2025	Videoconferência	Membros do CF, representante da DSC, da FAI e da EY SROC	Não se verificaram ausências
54	17-11-2025	Videoconferência	Membros do CF, Presidente do CA e representante da EY	Não se verificaram ausências

Os membros do Conselho Fiscal exercem funções em simultâneo na CGD Pensões, Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A..

E. SOCIEDADE DE REVISORES OFICIAIS DE CONTAS (SROC)

A Sociedade de Revisores Oficiais de Contas Ernst&Young Audit e Associados, SROC, S.A., representada por António Filipe Dias da Fonseca Brás, nomeado para o exercício da função de Revisora Oficial de Contas da sociedade em 17 de dezembro de 2024.

Revisor Oficial de Contas

Mandato	Cargo	Identificação SROC / ROC			Designação			N.º de anos de funções	
		Nome	n.º inscrição na OROC	n.º registo na CMM	Forma (1)	Data	Contratada	no Grupo	na Empresa
2023/2025	EFETIVO	ERNST & YOUNG AUDIT & ASSOCIADOS - SROC S.A	178	20161480	DUE	24-11-2023	2023/2025	9	9
		ANTÓNIO FILIPE DIAS DA FONSECA BRÁS	1661	20161271	(2)	17-12-2024		1	1

Legenda: (1) Assembleia Geral (AG) / Deliberação Unânime por Escrito (DUE) / Despacho (D)

(2) Por carta com data de entrada de 17 de dezembro de 2024, a EY comunicou a alteração de representante

O período máximo de exercício de funções de auditoria pelo sócio responsável pela orientação ou execução direta da revisão legal de contas é de 10 anos, a contar da sua designação (n.º 3 do artigo 54.º da Lei nº 140/2015 de 7 de setembro).

A Ernst&Young Audit e Associados, SROC, S.A. exerce as funções de ROC em simultâneo na Caixa Geral de Depósitos e na CGD Pensões.

Em 2025, a Caixa Gestão de Ativos remunerou a Ernst&Young Audit e Associados, SROC, S.A. pelos seguintes serviços:

Serviço	Remuneração Bruta Anual(€)
Certificação Legal das Contas à sociedade	21,525
Procedimentos de salvaguarda de bens de clientes	4,643
Elaboração do relatório sobre o Controlo Interno	29,766
Total:	55,934

Nota: os valores mencionados incluem IVA à taxa legal em vigor

F. AUDITOR EXTERNO

O Conselho de Administração não considerou necessário designar um Auditor Externo para auditar as contas de 2025

VI. ORGANIZAÇÃO INTERNA

A. ESTATUTOS E COMUNICAÇÕES

A estrutura orgânica da Sociedade tem por base princípios de segregação de funções, traduzidos na separação das funções de execução, das funções de controlo, a par com o acompanhamento da atividade de gestão pelo Conselho de Administração.

A alteração dos Estatutos cabe à Assembleia Geral, em observância da legislação em vigor.

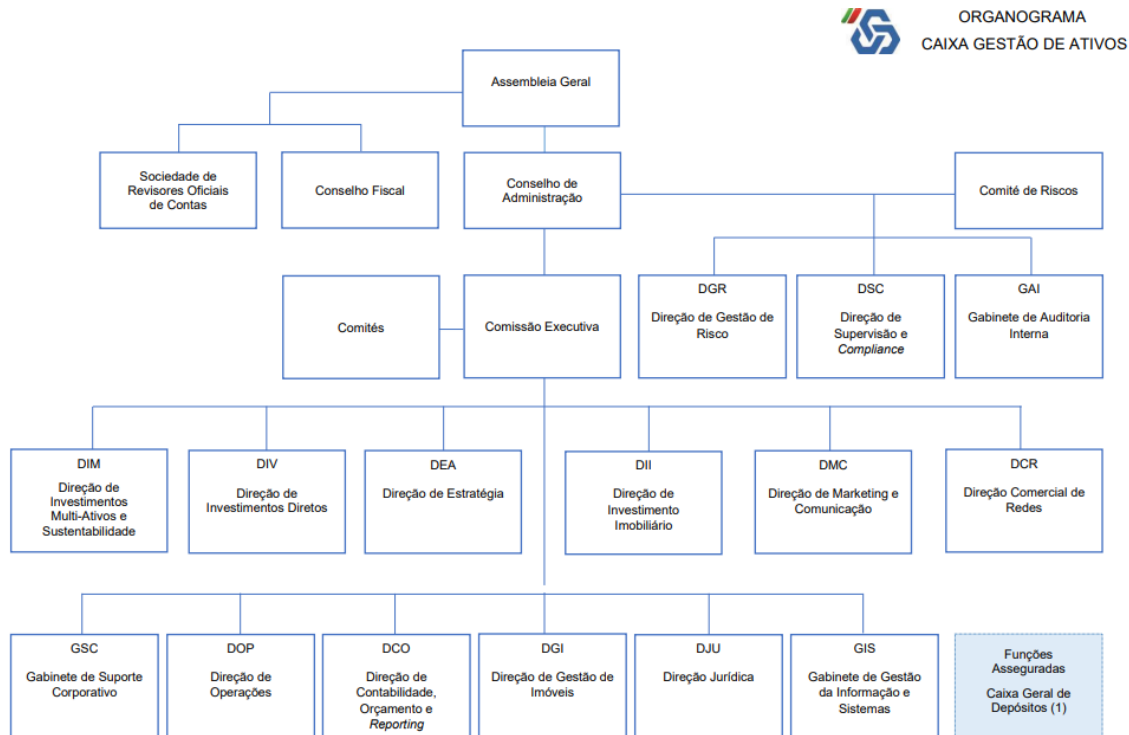
Para atingir, de forma eficaz, os objetivos estratégicos definidos, a Caixa Gestão de Ativos procura garantir um sólido sistema de gestão e monitorização de riscos e a adequação dos sistemas de informação e de comunicação, com vista a assegurar a qualidade e eficácia do próprio sistema ao longo do tempo.

Para garantir uma adequada gestão do sistema de controlo interno, encontram-se definidas responsabilidades específicas e transversais para determinados órgãos de estrutura que, em articulação com as restantes estruturas e entidades do Grupo CGD, desenvolvem atividades nesse sentido.

Com vista à mitigação e prevenção da fraude, a sociedade disponibiliza um circuito de comunicação interna de práticas irregulares alegadamente ocorridas no âmbito da sua atividade, devidamente regulamentado por norma interna específica.

No exercício da sua atividade, a Caixa Gestão e Ativos adota como princípio central da sua conduta empresarial, o reforço da prevenção da corrupção, sendo a Política de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas um instrumento formal e agregador dos princípios gerais de atuação, das medidas e dos responsáveis pela prevenção, bem como da monitorização, avaliação e atualização da própria Política.

ORGANOGRAMA



(1) Funções Asseguradas pela Caixa Geral de Depósitos no âmbito da Política Corporativa: Função de Recursos Humanos; Função de Sistemas de Informação e Tecnologias e Função de Risco da Sociedade Gestora

Função de Gestão de Ativos Mobiliários

Direção de Investimentos Diretos (DIV)

A DIV é responsável pelo desenvolvimento de um conjunto de funções que visam a realização de investimentos nos mercados financeiros no âmbito da gestão de carteiras do universo de Clientes da Caixa Gestão de Ativos (Fundos de Investimento Mobiliários, Fundos de Pensões, Clientes Institucionais e Particulares). A DIV é constituída pelas Áreas de Rendimento Fixo, de Ações e de Negociação.

Direção de Estratégia (DEA)

A DEA tem como objetivos primordiais a definição da visão de economia e de mercados da Caixa Gestão de Ativos, a determinação do posicionamento de alocação tática nas carteiras multi-ativos, a estruturação e gestão de *benchmarks*, a elaboração de mandatos de gestão e o serviço de Aconselhamento Patrimonial (*Wealth Management*) para Clientes Institucionais. A DEA integra três Áreas: Alocação de Ativos, Soluções de Investimento e Clientes Institucionais.

Direção de Investimentos Multi-ativos e Sustentabilidade (DIM)

A DIM é responsável pelo desenvolvimento de um conjunto de funções que visam a realização de investimentos nos mercados financeiros no âmbito da gestão de carteiras do universo de clientes da Caixa Gestão de Ativos (Fundos de Investimento Mobiliários, Fundos de Pensões, Clientes Institucionais e Clientes Particulares). É também responsável pela gestão eficiente e proactiva das várias dimensões da sustentabilidade enquanto vetor estratégico da atividade, de acordo com as Orientações Estratégicas da Caixa Gestão de Ativos. A DIM é constituída pelas Áreas de Multi-Ativos, Seleção de Fundos e Sustentabilidade.

Função de Gestão Imobiliária

Direção de Investimento Imobiliário (DII)

A DII é responsável pela gestão proativa dos ativos imobiliários sob gestão da Caixa Gestão de Ativos, otimizando a respetiva rentabilidade/risco através de arrendamentos e operações de compra e de venda, promovendo soluções que aumentem a atratividade dos imóveis e atuando de forma integrada com outras Direções. A DII é constituída pelas Áreas de Negócio Imobiliário e de Suporte a Operações.

Direção de Gestão de Imóveis (DGI)

A DGI tem responsabilidade na valorização, operacionalidade e manutenção de todo o património imobiliário gerido pela Caixa Gestão de Ativos. O seu âmbito de atuação consiste em assegurar, através da prestação de serviços na área da gestão dos imóveis, as atividades relacionadas com acompanhamento técnico às atividades dos diferentes fundos e carteiras, que compreendem promoção imobiliária, licenciamento, projeto, construção, controlo de execução, receção, conservação e manutenção do património imobiliário; gestão de seguros; gestão de condomínios; gestão de segurança e certificação energética. Compete também à DGI a avaliação imobiliária de todo o património sob gestão, de acordo com as normas nacionais e internacionais. A DGI é constituída pelas Áreas de Património e de Avaliações.

Função Comercial

Direção Comercial de Redes (DCR)

A DCR é responsável pela prestação do serviço de Consultoria de Investimento (Aconselhamento Patrimonial - *Wealth Management*) a Clientes Particulares e Empresas, e pela dinamização comercial dos Fundos de Investimento junto dos canais de distribuição. A DCR desenvolve igualmente um conjunto de funções que visa a implementação de uma estratégia comercial de crescimento dos ativos sob gestão dos fundos de investimento mobiliário e fundos de investimento imobiliário abertos, em alinhamento com as orientações e objetivos deliberados pela Comissão Executiva da Caixa Gestão de Ativos. A sua atuação é orientada para a maximização da eficiência dos resultados definidos, tendo em conta a dimensão da equipa e a cobertura geográfica, com melhoria permanente dos níveis de qualidade de serviço ao canal de distribuição e ao Cliente final.

Direção de Marketing e Comunicação (DMC)

A DMC é responsável pela estruturação e posicionamento da oferta de produtos e pela definição de objetivos comerciais, com a necessária definição do mercado alvo e sua monitorização, estrutura de comissionamento a adotar e delineação da estratégia de distribuição. Assegura também a comunicação obrigatória e não obrigatória no universo do Grupo CGD e junto de entidades externas bem como o necessário tratamento das reclamações de Clientes da Caixa Gestão de Ativos. A DMC elabora informação de gestão com a monitorização da evolução do negócio e o cumprimento dos objetivos definidos e assegura diversas atividades de suporte ao negócio, tais como a criação de novos produtos de investimento, a elaboração dos documentos constitutivos dos fundos e o suporte à atividade comercial.

Função Administrativa

Direção de Contabilidade, Orçamento e Reporting (DCO)

A DCO é responsável por assegurar o tratamento contabilístico da Caixa Gestão de Ativos e respetivos Fundos, assim como a elaboração dos orçamentos anuais. Na vertente do Reporting, a DCO assegura o envio de toda a informação para entidades externas e internas, e ainda, a coordenação de todas as auditorias financeiras. Para assegurar o cumprimento da sua missão, deverá prosseguir as seguintes finalidades: i) assegurar a produção, tratamento, desenvolvimento e validação da informação financeira da atividade da CXA, quer global, quer consolidada, nas perspetivas contabilística, prudencial, estatística e de relato financeiro; ii) promover um modelo de planeamento, orçamento e controlo alinhado com os objetivos estratégicos que sejam definidos para o Grupo CGD; iii) garantir as funções *reporting* a entidades externas e internas ao grupo CGD, a elaboração dos Relatórios & Contas e a coordenação das auditorias aos Fundos e à Sociedade.

Direção de Operações (DOP)

A DOP tem como principais funções, a desempenhar junto da Caixa Gestão de Ativos, a gestão de processos operacionais relacionados com a compra e venda de instrumentos financeiros, a reconciliação de contas, e a valorização dos ativos que constituem as carteiras geridas. Para além disso, a área é responsável pela monitorização e controlo de riscos operacionais, garantindo que todas as transações sejam executadas de acordo com as políticas internas e as normas legais. A sua atuação é orientada para a maximização permanente e contínua da eficiência organizacional e dos processos de negócio / operacionais implementados, em alinhamento com as orientações e objetivos estratégicos definidos, as circunstâncias do mercado e os desafios da conjuntura económica e financeira.

Para assegurar o cumprimento da sua missão, deverá garantir o processamento das operações dos Fundos e outras carteiras sob gestão no âmbito dos mercados monetário, de capitais, de derivados e imobiliário, bem como o seu registo na aplicação departamental.

Direção Jurídica (DJU)

À DJU compete assegurar: i) a função legal na Caixa Gestão de Ativos e o apoio à Administração e às restantes Direções nas matérias incluídas nas respetivas funções,; ii) os serviços jurídicos (sem prejuízo da legislação aplicável a esta atividade) necessários à gestão dos organismos de investimento coletivo geridos pela Caixa Gestão de Ativos, à gestão discricionária de carteiras por conta de outrem e à consultoria para investimento; iii) atento o contrato de prestação de serviços existente entre a Caixa Gestão de Ativos e a CGD Pensões, assegurara função legal da CGD Pensões, apoiando a Administração e as restantes Direções nas matérias incluídas nas respetivas funções e os serviços necessários à gestão dos fundos de pensões e das adesões coletivas aos fundos de pensões abertos (sem prejuízo da legislação aplicável a esta atividade).

Gabinete de Gestão de Informação e Sistemas (GIS)

O GIS tem como objetivo a gestão transversal da informação, promovendo a sua utilização de uma forma racional, garantindo a sua centralização, atualização, qualidade, segurança e distribuição, assim como a coordenação com a Área de Sistemas de Informação da CGD (nas suas funções de âmbito corporativo) nas iniciativas no âmbito da Gestão de Sistemas. O GIS depende diretamente da Comissão Executiva da Caixa Gestão de Ativos e, para o adequado desenvolvimento das suas funções relaciona-se com os demais Órgãos de Estrutura da Caixa Gestão de Ativos, da CGD Pensões, Entidades do Grupo CGD e outros Organismos Externos intervenientes no seu âmbito de intervenção.

Função de Compliance e Risco da Sociedade Gestora

Direção de Supervisão e Compliance (DSC)

A DSC tem como objetivo assegurar a coordenação da gestão do risco de *compliance*, garantir o controlo do cumprimento das obrigações legais e regulamentares aplicáveis, das políticas internas e normas éticas, bem como promover o desenvolvimento da cultura de *compliance*, contribuindo para o bom funcionamento do sistema de controlo interno. A DSC é ainda responsável por gerir o relacionamento com as Entidades de Supervisão, de Estatística e outras (ES), respondendo às suas solicitações e questionários, garantindo a visão integrada e global de todos os pedidos de informação com origem nas ES.

A DSC articula com a Direção de Gestão de Risco da CGD (DGR da CGD), numa ótica de função de gestão de risco corporativa, o desenvolvimento do modelo simplificado para a Função de Gestão dos Riscos das sociedades.

Função de Gestão de Risco

Direção de Gestão de Risco (DGR)

A DGR é responsável por assegurar a existência de um processo adequado e eficaz de controlo da gestão dos riscos financeiros dos patrimónios sob gestão e de monitorização de indicadores de rentabilidade. As suas funções de controlo têm por intento a proteção do capital investido pelos participantes nos fundos sob gestão da Sociedade.

Função de Auditoria Interna

Gabinete de Auditoria Interna (GAI)

O GAI é responsável por assegurar o regular funcionamento da Função de Auditoria Interna, articular a recolha e o tratamento de dados de suporte às atividades de auditoria interna e promover o processo de transformação digital da Função, incluindo o desenvolvimento e a otimização de procedimentos analíticos. É ainda responsável por promover as atividades relacionadas com a estratégia e planeamento da Função de Auditoria Interna e a articulação com as Funções de Controlo, e responsável pela execução das auditorias, de acordo com as metodologias estabelecidas.

Outras Funções

Gabinete de Suporte Corporativo (GSC)

O GSC é responsável por prestar apoio à Comissão Executiva da Caixa Gestão de Ativos em matérias diversas, incluindo as funções de *procurement* e de recursos humanos, bem como o apoio aos órgãos de gestão, a arquitetura de processos, o desenho organizacional e a gestão de recursos e meios.

O GSC integra ainda a função de *Data Protection Officer*, o qual exerce as suas funções em conformidade com as orientações corporativas da CGD, a legislação sobre proteção de dados e demais obrigações previstas no Regulamento Geral de Proteção de Dados (RGPD) e na Lei n.º 58/2019, de 8 de agosto, que assegura a execução do RGPD na ordem jurídica nacional.

B. CONTROLO INTERNO E PREVENÇÃO DE RISCOS

A Sociedade dispõe de um Sistema de Controlo Interno (SCI) que assegura o cumprimento da legislação e regulamentação. Em 2025 foi elaborado o Relatório Anual de autoavaliação dos Sistemas de Governo e Controlo Interno, onde se evidenciam as deficiências apresentadas e as medidas a desenvolver com vista à sua eliminação.

A Sociedade tem assegurado um sistema de prevenção dos principais riscos a que os fundos estão sujeitos, através do acompanhamento contínuo da evolução de desempenho e de indicadores de risco.

O sistema de prevenção de risco financeiro procura identificar e analisar de forma permanente os riscos financeiros de cada património gerido, reportar a informação produzida ao órgão de administração, apoiar na tomada de decisões, nomeadamente na identificação das causas de situações irregulares, das consequências das medidas tomadas e na diferenciação de medidas alternativas. A Caixa Gestão de Ativos reconhece que a monitorização da evolução dos riscos assumidos apoia a tomada de decisões de investimento e evita a exposição a riscos desnecessários

Os riscos financeiros dos fundos e carteiras são geridos pela Direção de Gestão de Risco (DGR) nos termos das funções que lhe foram atribuídas no âmbito da gestão.

Os riscos considerados não financeiros, resultantes de fatores endógenos à própria Organização, são identificados como Risco de Governo Interno, Risco Operacional, Risco Cibernéticos e de Tecnologia de Informação, Risco de *Compliance*, Risco de Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo, Risco Reputacional e Risco de Estratégia e Negócio, Risco Climático e Ambiental e Risco de Dados, e são geridos de acordo com a Taxonomia de Riscos implementada na Sociedade Gestora.

Processo de prevenção de risco

O processo de prevenção de risco engloba quatro fases: Identificação, Avaliação, Monitorização e Mitigação, estando a sua implementação dependente da categoria e natureza dos riscos.

Na identificação dos riscos materiais a que a Sociedade se encontra exposta, a Caixa Gestão de Ativos considera o Risco de *Compliance*, Risco de Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo, Risco Operacional, Risco Cibernéticos e de Tecnologia de Informação, Risco de Estratégia e Negócio, Risco Reputacional, Risco de Governo Interno e Risco Climático e Ambiental como os mais importantes, sendo aqueles que poderão afetar significativamente a situação financeira da Caixa Gestão de Ativos.

- Risco de *Compliance*: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultantes de violações ou não conformidade com leis, regulamentos, determinações específicas, contratos, regras de conduta e de relacionamento com clientes, práticas instituídas ou princípios éticos, que possam resultar em penalizações legais, restrição de oportunidades de negócio, redução do potencial de expansão ou incapacidade de aplicar obrigações contratuais;
- Risco de Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultantes do não cumprimento ou conformidade com leis, regulamentos, determinações supervivivas, e/ou práticas instituídas relativas à atividade de prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo que permitam, nomeadamente, que os produtos, serviços ou operações sejam utilizados para dissimular a origem ilícita dos recursos ou para financiar atividades terroristas;
- Risco Operacional: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultante de falhas na análise, processamento ou liquidação de operações, fraude interna e externa, uso de recursos subcontratados, processos internos ineficazes de tomada de decisão, recursos humanos insuficientes ou inadequados ou inoperabilidade da infraestrutura;
- Riscos Cibernéticos e de Tecnologia de Informação: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital, resultantes de tecnologia desajustada/defeituosa ou da contratação de serviços de Tecnologia da Informação e Comunicações considerados críticos para a Instituição que possa comprometer a disponibilidade, continuidade, integridade, acessibilidade e segurança de infraestruturas;
- Risco de Estratégia e Negócio: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultante de decisões estratégicas inadequadas, falha no cumprimento dos objetivos de negócio, má implementação de decisões ou incapacidade de responder a mudanças no ambiente ou no ecossistema bancário;

- Risco Reputacional: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultante de falhas na análise, processamento ou liquidação de operações, fraude interna e externa, uso de recursos subcontratados, processos internos ineficazes de tomada de decisão, recursos humanos insuficientes ou inadequados ou inoperabilidade da infraestrutura;
- Risco de Governo Interno: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital decorrentes da estrutura governativa e organizacional e correspondentes linhas de responsabilidade, dos processos de identificação, gestão, monitorização e reporte de todos os riscos e da estrutura de governo interno da Instituição;
- Risco Climático e Ambiental: Risco de impactos negativos nos resultados ou no capital decorrentes de alterações climáticas e degradação ambiental que afetem sistemas (naturais e humanos) e regiões. Estes fenómenos climáticos e ambientais são também considerados fontes de alterações estruturais que afetam a atividade económica.

C. REGULAMENTOS E CÓDIGOS

Toda a atividade da Sociedade é norteada pelo cumprimento rigoroso das normas legais, regulamentares, éticas, deontológicas e boas práticas, existindo um sistema de controlo interno onde se evidenciam as deficiências apresentadas e as medidas com vista à sua eliminação. Neste contexto, a Sociedade adota um comportamento eticamente irrepreensível na aplicação de normas de natureza fiscal, de prevenção do branqueamento de capitais, de concorrência, de proteção do consumidor, de índole laboral e de natureza ambiental, social e governo societário.

A atividade da Sociedade está sujeita a todas as normas legais relativas às sociedades anónimas, designadamente ao Código das Sociedades Comerciais e às consagradas nos seus Estatutos, bem como aos Princípios de bom governo das empresas do Setor Empresarial do Estado (SEE), cujo regime jurídico consta do DL n.º DL n.º 133/2013, de 03 de outubro, alterado pela Lei n.º 75-A/2014, de 30 de setembro.

A Caixa Gestão de Ativos dispõe, ainda, de um Sistema de Normas Internas (SNI), disponibilizando, em suporte informático, as ordens de serviço, instruções de serviço e comunicações internas, que regulam os aspetos mais relevantes do funcionamento da empresa e do exercício da sua atividade, que todos os Colaboradores estão obrigados a conhecer e respeitar. Salientamos de entre estas normas a Aprovação de Despesas, o Modelo de Governação para o Risco Operacional, o Código de Conduta da sociedade e a Política Global de Cibersegurança.

Realçam-se as seguintes normas aprovadas e/ou revistas em 2025:

- Gestão de Ativos de Tecnologias de Informação e Comunicação;
- Princípios de Resiliência Operacional Digital do Grupo CGD;
- Política Global de Cibersegurança;
- Política de Resposta a Incidentes de Cibersegurança;
- Prevenção do Branqueamento de Capitais;
- Código de Boa Conduta para a Prevenção e Combate ao Assédio no Trabalho;
- Sistema de Comunicação Interna de Práticas Irregulares;
- Política de Transações com Partes Relacionadas;
- Política de Investimento Socialmente Responsável;
- Prevenção do Abuso de Mercado;
- Prevenção do Risco de Fraude Interna;
- Prevenção e Gestão do Risco de Fraude Externa;
- Regulamento da Função de Auditoria Interna;

- Política Corporativa de Gestão do Risco da Sociedade Gestora;
- Reporte de Informação a Entidades Externas;
- Publicidade a Produtos e Serviços Comercializados;
- Testes de Esforço;
- Sistema de Gestão da Continuidade de Negócio;
- Aprovação de Despesas.

O Código de Conduta, bem como os regulamentos e códigos sujeitos a divulgação ao público, encontram-se disponíveis no sítio da *internet* da Sociedade em www.caixagestaodeativos.pt.

Cumprimento de legislação e regulamentação

Normas de Natureza Fiscal

No que se refere ao cumprimento da legislação e regulamentação em vigor de normas de natureza fiscal, o Conselho de Administração da Sociedade e a Direção de Operações e Direção de Contabilidade, Orçamento e Reporting, asseguram o cumprimento das mesmas ao nível da sociedade e dos Fundos.

Normas de prevenção de branqueamento de capitais, financiamento do terrorismo e corrupção

Para efeitos da prevenção de operações relacionadas com branqueamento de capitais, financiamento do terrorismo e crimes contra o mercado, a Sociedade atua em estrita colaboração com os bancos depositários com quem opera.

A Caixa Gestão de Ativos, tal como a CGD, dispõem de um adequado conjunto de normativos internos, do qual constam todos os deveres consagrados no ordenamento jurídico vigente, bem como as medidas e procedimentos internos destinados ao cumprimento dos aludidos deveres. A CGD, enquanto entidade depositária, dispõe ainda de ferramentas informáticas para deteção de situações suscetíveis de configurarem branqueamento de capitais, de que a corrupção é crime subjacente.

Não obstante este facto, a sociedade tem presente os deveres impostos pela Lei n.º 83/2017 de 18 de agosto e procede à formação contínua dos seus Colaboradores sobre a temática da prevenção do branqueamento de capitais e do combate ao financiamento do terrorismo.

O responsável pela coordenação dos procedimentos de controlo interno em matéria de branqueamento de capitais, bem como pela centralização da informação e respetiva comunicação às autoridades competentes é a Direção de Supervisão e *Compliance*, em estrita colaboração com a Direção de *Compliance* da CGD.

Mantém-se em vigor a Política de Prevenção de Riscos de Corrupção e Infrações Conexas, que sistematiza as medidas de prevenção e combate às diversas formas que a corrupção pode assumir, vincando, uma vez mais, os princípios de atuação das empresas do Grupo CGD, consagrando os deveres de conduta profissional preventivos e repressivos nesta matéria e instituindo medidas de prevenção e os respetivos responsáveis e princípios aplicáveis à monitorização, avaliação e atualização da própria Política.

No âmbito da prevenção e combate à corrupção, a Caixa Gestão de Ativos tem previsto no seu Código de Conduta a rejeição ativa de todas as formas de corrupção e a proibição de aceitação de vantagens pelos Colaboradores. Existe, além disso, uma Política Global de Conflitos de Interesses, na qual estão previstos os princípios de atuação e normas de conduta a observar nesta matéria, pela Sociedade e pelos seus Colaboradores, no exercício das respetivas atividades e funções.

Normas de concorrência e de proteção do consumidor

As práticas concorrenciais da sociedade obedecem a princípios éticos de atuação que não põem em causa as linhas de ação da sã concorrência das Instituições que operam no sistema financeiro.

Normas de natureza ambiental, social e de governo societário

A sociedade encontra-se inserida num grupo económico que considera a Estratégia de Sustentabilidade fulcral na sua atividade, o que se consubstancia nas mais diversas áreas da atividade a nível externo e interno.

Neste âmbito, a sociedade subscreveu, em junho de 2019, os “Princípios de Investimentos Socialmente Responsável” (PRI) das Nações Unidas, incorporando no processo de investimento dos fundos sob gestão, os fatores ESG (sigla em inglês de *Environmental, Social and Governance*). Em 2022 a Caixa Gestão de Ativos tornou-se também signatária da *Net Zero Asset Managers Initiative*, juntando-se a outras sociedades gestoras de ativos que, a nível internacional, assumem o compromisso de contribuir para o objetivo global de um nível de emissões de gases de efeito de estufa nulo até 2050, tendo divulgado os seus compromissos iniciais no final de 2023. Este propósito foi reforçado pela Sociedade Gestora em 2024, ao tornar-se signatária do *Climate Action 100+*, iniciativa internacional de investidores que privilegia o envolvimento direto com os emitentes que, à escala global, se destacam negativamente pelo nível de emissão de gases de efeito de estufa associado às suas atividades, e desta forma são críticos para o esforço tendente à neutralidade carbónica.

Tendo em conta a crescente importância da temática da biodiversidade, a Sociedade Gestora aderiu em março de 2025, à iniciativa internacional *Spring*, que procura articular e alinhar esforços de gestoras de ativos internacionais para um diálogo com as Empresas em que investem, sobre a importância de serem seguidas as melhores práticas, contribuindo para conter e reverter a perda de florestas e a degradação do solo até 2030, promovendo desta forma o objetivos globais com impactos positivos ao nível do clima, biodiversidade e desenvolvimento sustentável.

Com esta atuação a Caixa Gestão de Ativos está, simultaneamente, a salvaguardar as preocupações com o desenvolvimento sustentável e a potenciar a geração de rendibilidades sustentáveis no longo prazo que vão ao encontro do melhor interesse dos seus Clientes.

Para este efeito, a seleção dos ativos alvo de investimento passa por uma estratégia que articula as diferentes dimensões ESG, nomeadamente com o recurso à metodologia e estratégia de investimento definida na Política de Investimento Socialmente Responsável (disponível no sítio da sociedade em www.caixagestaodeativos.pt), que explicita como são integrados os riscos de sustentabilidade nas decisões de investimento.

A referida Política articula-se com o restante conjunto de Normas e Políticas Internas da Sociedade Gestora, nomeadamente a Declaração sobre as Políticas de Diligência Devida, Política de Integração de Riscos de Sustentabilidade, Política de Envolvimento, Política de Exercício dos Direitos de Voto, Política Global de Prevenção e Gestão de Conflitos de Interesse e o Código de Conduta.

Normas de índole laboral

A Sociedade pauta as suas relações laborais por critérios de grande rigor e elevados padrões éticos, cultivando um diálogo esclarecedor e construtivo com os seus Colaboradores e dando cumprimento à legislação laboral, ao Acordo Coletivo de Trabalho das Empresas do Grupo CGD e aos diversos Regulamentos Internos que dispõem o modo de acesso a diversos benefícios extracontratuais.

Igualdade de tratamento e de oportunidades entre homens e mulheres

O conjunto de colaboradores ao serviço da sociedade apresentava, no final do ano, uma distribuição por género de 42% feminino e 58% masculino, se considerada a colocação efetiva dos colaboradores, não havendo divergência relevante se tida em conta a sociedade, dentro do Grupo CGD, de origem dos

mesmos, atentas as cedências intergrupo, já que, neste caso, a percentagem é de 47% para género feminino e 53% para o género masculino.

O processo de recrutamento e seleção respeita integralmente o princípio da igualdade de oportunidades, sendo a seleção feita de acordo com o currículo e o perfil de competências de cada candidato.

A política vigente na Caixa Gestão de Ativos assenta nos seguintes princípios:

- A humanização das relações funcionais e das condições de trabalho;
- A prática da não discriminação, evidenciada quotidianamente numa política de igualdade de tratamento e de oportunidades, sem prejuízo da diversidade;
- O respeito pela dignidade e promoção dos Colaboradores;
- A adoção de políticas que articulam medidas de prevenção e segurança enquadradas na política do Grupo, educação, formação profissional, emprego, conciliação do trabalho e da família e igualdade de oportunidades, não existindo discriminação entre homens e mulheres.

Conciliação da vida pessoal, familiar e profissional

A Sociedade tem procurado implementar um conjunto de medidas de apoio à conciliação do trabalho e da vida familiar, destacando-se as seguintes:

- Adoção de horários e condições de trabalho ajustados e flexíveis;
- Possibilidade de acesso remoto à infraestrutura informática da Sociedade, sempre que necessário;
- Promoção da mobilidade interna, através de uma política que privilegia transferências alinhadas com os interesses pessoais dos colaboradores;
- Adequação das colocações às condições físicas e psicológicas dos trabalhadores;
- Apoio na assistência à família em situação de doença, sem perda de remuneração, exceto nos casos em que exista atribuição de subsídio pela da Segurança Social;
- Acesso ao crédito à habitação e ao crédito pessoal em condições preferenciais, no âmbito da política de concessão de crédito aos colaboradores do Grupo CGD;
- Acesso a um Plano de Saúde extensível a cônjuge e filhos, complementado por seguros de vida e de acidentes pessoais;
- Acesso ao Centro de Cultura, Desporto e Ocupação de Tempos Livres dos Serviços Sociais da CGD, com atividades socioculturais e desportivas também disponíveis para os familiares dos colaboradores;
- Acesso ao Centro Clínico dos Serviços Sociais da CGD;
- Acesso a um Plano Complementar de Reforma de contribuição definida.

Valorização profissional dos Colaboradores

O acesso à formação é feito de uma forma generalizada pela globalidade dos Colaboradores, sendo estes incentivados à formação permanente e contínua ao longo da sua vida profissional.

Com o propósito de incrementar a capacitação dos Colaboradores, foram ministradas **8.626** horas de formação, representando um número médio de **85** horas por colaborador.

A gestão do conhecimento orientada para o desenvolvimento do talento dos Colaboradores, pauta-se pela capacidade de inovação e a persecução dos objetivos estratégicos delineados nomeadamente para as Funções Especializadas e de Gestão Intermédia.

Em 2025, destacamos os Programas de Gestão de Talento, desenvolvidos pela CGD, dos quais destacamos

- *High Flyers Management Program*;
- Liderança Eficaz.

Os Colaboradores que pretendam frequentar cursos de formação considerados de importância para o desempenho da sua função, podem requerer uma comparticipação nos custos de formação, existindo regulamentos específicos para esta matéria.

A Caixa Gestão de Ativos desenvolve programas de estágios curriculares e profissionalizantes, proporcionando a recém-licenciados, um primeiro contacto com o mundo laboral e, em alguns casos, uma oportunidade de carreira na Sociedade.

Código de Ética e de Conduta

A Sociedade dispõe de um Código Ética e de Conduta, atualizado em 24 de abril de 2024, que está disponível para consulta, na sua sede e no sítio da sociedade em www.caixagestaodeativos.pt.

O Código de Conduta visa garantir a clarificação e harmonização dos padrões de referência no exercício da atividade, auxiliando a tomada de decisão face a dilemas éticos, formalizar e divulgar os valores, princípios de atuação e normas de conduta que norteiam o relacionamento com as várias partes interessadas, contribuir para a promoção de uma cultura organizacional de cumprimento legal e de conformidade com os valores e princípios adotados, bem como para o desenvolvimento das melhores práticas de governo societário e de conduta ética, reduzindo a exposição a diversos riscos, nomeadamente operacionais, reputacionais e de *compliance*.

Encontram-se, nomeadamente, previstas neste código restrições às transações de valores mobiliários efetuadas pelos Colaboradores por sua conta, fora do âmbito das suas funções, ou por conta de pessoa com quem tenha relação familiar, relação próxima ou interesse material no resultado da transação, que terão necessariamente de ser alvo de comunicação. A “Independência entre Interesses”, a “Não Discriminação, Diversidade e Igualdade de Tratamento”, a “Competência e Diligência”, a “Consideração dos Interesses dos Clientes” e a “Cultura de Gestão Prudente de Riscos” são alguns dos outros valores e princípios de atuação consagrados neste código e que deverão pautar o exercício da atividade da Sociedade, vinculando os membros dos seus órgãos sociais, os seus trabalhadores, estagiários, prestadores de serviços e mandatários, a título permanente ou ocasional.

O Código de Conduta refere, no ponto específico relacionado com a corrupção, a obrigatoriedade de, no exercício da atividade da Caixa Gestão de Ativos os Colaboradores estarem sujeitos a rigorosos mecanismos de controlo interno, os quais incluem normativos internos orientados para a prevenção e combate à corrupção, nomeadamente a Política de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas, elaborada no termos do Decreto-Lei n.º 109-E/2021, de 9 de dezembro, que cria o Mecanismo Nacional Anticorrupção e estabelece o regime geral de prevenção da corrupção.

Prevenção do Branqueamento de Capitais

A Prevenção do Branqueamento de Capitais e o Combate ao Financiamento do Terrorismo (PBC/CFT) constituem objetivos prioritários da Caixa Gestão de Ativos, devido à sua importância na salvaguarda da integridade da Sociedade e da confiança que nela depositam todos os que com ela diariamente se relacionam.

Nesse sentido, empenhada na luta contra a criminalidade organizada, a sociedade dispõe de uma norma específica relativa à Prevenção do Branqueamento de Capitais e definiu procedimentos que impendem sobre si e sobre os seus Colaboradores focados nesta prevenção. A sociedade dispõe ainda de uma estrutura organizativa dotada de recursos técnicos e humanos adequados ao efetivo cumprimento dos deveres a que a Instituição se encontra sujeita.

Tendo presente a relação existente entre a Caixa Gestão de Ativos e a CGD (como entidade depositária e também comercializadora dos Fundos de Investimento), os sistemas informatizados de *profiling* e de monitorização de atividade suspeita destinados a gerar indicadores de suspeição de Prevenção do Branqueamento de Capitais e Combate do Financiamento do Terrorismo (PBC/CFT) encontram-se na CGD.

Relativamente aos Participantes dos fundos geridos pela Caixa Gestão de Ativos e aos Clientes de Gestão de Carteiras e Aconselhamento, como a maioria são Clientes da CGD, está assegurado o processo de classificação do perfil de risco. Acresce que a CGD, enquanto entidade registadora e depositária das operações de compra e venda de valores mobiliários da Caixa Gestão de Ativos, garante o cumprimento dos deveres decorrentes da Lei nº 83/2017 de 18 de agosto e do Aviso do Banco de Portugal nº2/2018, devendo, igualmente, prestar à Caixa Gestão de Ativos a informação necessária (relacionada com o PBC/CFT) para que esta, por sua vez, possa cumprir cabalmente a referida Lei e Aviso.

No que diz respeito ao negócio imobiliário dos fundos por si geridos, a Sociedade assegura o cumprimento dos deveres legais quanto aos intervenientes nas operações imobiliárias, nomeadamente, o cumprimento do dever de identificação estabelecido e a sua monitorização.

Sistema de Gestão de Continuidade e Negócio

O Sistema de Gestão de Continuidade de Negócio da Caixa Gestão de Ativos encontra-se alinhado com o Plano de Continuidade de Negócio da Caixa Geral de Depósitos. Este plano tem como objetivo formalizar e promover a adoção de procedimentos de resposta que, face a situações de desastre, asseguram, tanto do ponto vista organizativo como tecnológico, a continuidade de execução dos processos de negócio e o processamento das operações consideradas críticas e a respetivas mitigações dos prejuízos. Existe uma estratégia concertada nas diversas entidades do Grupo CGD, desde logo devido à partilha de infraestruturas, como acontece com as instalações na Avenida João XXI, 63, que servem de sede para várias sociedades do grupo (incluindo a Caixa Gestão de Ativos).

Em 2025 foram revistos os Procedimentos/Obrigações do Sistema de Gestão da Continuidade de Negócio da sociedade encontrando-se em curso a conclusão da atualização da documentação que os suporta, está prevista a realização de formação aos colaboradores relativamente ao Plano de Continuidade de Negócio.

Política de Segurança da Informação

A Informação constitui um dos ativos mais relevantes e de maior valor para a Caixa Gestão de Ativos. A sua existência, acessibilidade e fiabilidade nos sistemas de informação são fatores críticos para assegurar a continuidade das atividades da organização.

Para efeitos do presente enquadramento, entende-se por Informação qualquer dado, independentemente da sua natureza, incluindo dados relativos à atividade da Sociedade ou de terceiros com os quais esta se relacione, disponibilizados pela organização aos seus Colaboradores ou a entidades externas, bem como quaisquer dados a que estes possam ter acesso no exercício das suas funções. A Informação deve ser considerada independentemente do suporte em que se encontra armazenada ou da via utilizada para a sua transmissão. Eventos de origem diversa — tais como vírus, falhas técnicas, cibercrime, furtos, fraudes, intrusões, catástrofes naturais ou outros incidentes — podem comprometer a confidencialidade, integridade ou disponibilidade dos ativos da Caixa Gestão de Ativos.

A gestão da segurança da informação tem como objetivo preservar a confidencialidade, integridade e disponibilidade da Informação, através da aplicação de um processo sistemático de gestão de risco, reforçando a confiança das partes interessadas de que os riscos são adequadamente identificados e mitigados.

Este processo integra múltiplos domínios, incluindo o tratamento de informação confidencial, a gestão de palavras-passe e controlo de acessos, a resiliência operacional, a prevenção e reporte de incidentes de segurança (como vírus, intrusões, corrupção de dados ou eventos de segurança física e ambiental), a

prevenção da instalação de software não autorizado, a realização de cópias de segurança para evitar perda de dados e garantir a continuidade do negócio, bem como a conformidade com a legislação e regulamentação aplicáveis e as práticas de Segurança na Gestão de Recursos Humanos.

A implementação do Sistema de Gestão de Segurança da Informação decorre da Política Global de Cibersegurança (derivada da norma corporativa 13/2023 da CGD) e das normas internacionais ISO/IEC 27000, 27001:2022, 27002:2022 e 27005:2022, considerando os princípios e orientações adicionais ajustados ao contexto específico da Caixa Gestão de Ativos e enquadrando-se num modelo de funcionamento que assegura a proteção dos diversos domínios da segurança da informação.

Com a implementação do Regulamento (UE) 2022/2554 do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de dezembro de 2022 relativo à resiliência operacional digital do setor financeiro (Regulamento DORA e respetivos Regulamentos Delegados conexos) no grupo CGD, todas as políticas relacionadas com sistemas e informação foram revistas e reforçadas, de forma a garantir não apenas o cumprimento da legislação aplicável, mas também a robustez e resiliência dos procedimentos e processos internos.

Prevenção de Abuso do Mercado

Enquanto intermediário financeiro, a Caixa Gestão de Ativos contribui para garantir a integridade dos mercados financeiros e promover a confiança dos investidores, pelo que dispõe de uma norma de Prevenção do Abuso de Mercado em que proíbe práticas que coloquem em causa esta integridade, impondo simultaneamente condutas respeitadoras da boa-fé, de acordo com elevados padrões de diligência, lealdade e transparência.

É neste âmbito que se enquadram as normas sobre a prevenção do abuso de informação privilegiada e manipulação de mercado, usualmente denominadas como regras para a prevenção do abuso de mercado. Estas regras coexistem em paralelo com um dever genérico de defesa de mercado.

Política Global de Prevenção e Gestão de Conflitos de Interesses

No âmbito do desenvolvimento das suas atividades de gestão de fundos de investimento, de gestão discricionária e consultoria para investimento, a Caixa gestão de Ativos disponibiliza aos seus Clientes e demais *stakeholders* um vasto conjunto de produtos e serviços financeiros, atua em diferentes áreas e estabelece um conjunto de relações, ficando naturalmente exposta a potenciais conflitos de interesses, que podem ocorrer ao nível pessoal ou institucional e que podem ser resultantes de conflitos entre os interesses da Sociedade e os interesses privados dos Colaboradores ou das diversas atividades e funções desenvolvidas, ou do relacionamento com partes interessadas externas.

Esta política consagra, assim, a implementação de medidas organizativas e administrativas eficazes para garantir a identificação, a prevenção e a gestão dos possíveis conflitos de interesses, cabendo à Administração assegurar que quaisquer áreas de potenciais conflitos de interesses são identificadas antecipadamente, minimizadas e sujeitas a uma monitorização cuidadosa e independente.

Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas

Como forma de reforçar estes instrumentos, e atendendo ao disposto no Decreto-Lei n.º 109-E/2021, de 7 de dezembro, que criou o Mecanismo Nacional Anticorrupção e estabelece o Regime Geral da Prevenção da Corrupção, a Caixa Gestão de Ativos sistematizou o seu Plano de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas o qual procede à identificação, por cada órgão de estrutura, dos riscos de corrupção que lhe estão associados, e à indicação das medidas adotadas para mitigar a sua ocorrência, conforme definido na Política de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas, bem como de medidas e planos de ação que devem ser implementados.

Em 2025, foi ainda elaborado o Relatório de Execução do Plano de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas que se encontra disponível no sítio da *internet* da Sociedade.

Considerando que o Plano de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas da Caixa Gestão de Ativos não identificou situações de risco elevado ou máximo, a Caixa Gestão de Ativos elaborou uma Informação, ao Conselho de Administração, dando nota da ausência de situações de alto risco identificadas, propondo assim a não elaboração do Relatório de Avaliação Intercalar para período respeitante ao primeiro semestre de 2025.

No último trimestre de 2025 o Plano de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas da Caixa Gestão de Ativos foi atualizado encontrando-se disponíveis no sítio da *internet* da Sociedade.

D. DEVERES ESPECIAIS DE INFORMAÇÃO

O presente Relatório de Governo da Sociedade, visa divulgar o cumprimento das Práticas de Bom Governo das Empresas do Setor Empresarial do Estado (SEE), aprovados pelo DL n.º 133/2013, de 3 de outubro.

No seu ponto II. MISSÃO, OBJETIVOS E POLÍTICAS DA INSTITUIÇÃO consta o grau de execução dos objetivos fixados, não se verificando desvios significativos.

O relatório de avaliação do desempenho anual e de avaliação global das estruturas e mecanismos de governo em vigor na empresa é emitido pelo Conselho Fiscal e a auditoria anual às contas da Sociedade é efetuada por uma entidade independente. Tanto a Certificação Legal de Contas, como o Relatório e Parecer do Conselho Fiscal são publicados em anexo ao Relatório e Contas anual.

Estes documentos anuais são publicados no seu sítio da *internet*, em www.caixagestaodeativos.pt, na plataforma de reportes obrigatórios da CMVM, na aplicação eletrónica do Tribunal de Contas para prestação de contas e no Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SISEE) da Direção Geral do Tesouro e Finanças.

Nos termos do Despacho n.º 1361, do Senhor Secretário de Estado das Finanças, de 18 de julho de 2014, as empresas do Grupo Caixa Geral de Depósitos ficaram dispensadas da divulgação da informação económica e financeira prevista nas alíneas d), f) e g) do artigo 44.º do DL n.º 133/2013, tendo sido entendida pela CGD a extensão à alínea i) do mesmo artigo, dada a natureza análoga da informação em causa.

E. SÍTIO NA INTERNET

No sítio www.caixagestaodeativos.pt está disponível uma área de acesso público exclusivamente dedicada à divulgação de toda a informação obrigatória e legal respeitante ao Governo da Sociedade. Nesta área é divulgada toda a informação sobre as matérias constantes do seguinte quadro:

Assunto	Hiperligação
Sede	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Pages/Contactos.aspx
Estatutos e Regulamentos	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Governo-Sociedade/Documents/Estatutos-Caixagestaodeativos.pdf https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Pages/caixagest-outras-publicacoes.aspx
Órgãos Sociais	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Governo-Sociedade/Pages/Modelo-de-governo.aspx
Documentos de prestação de contas	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Pages/Caixagest-Relatorios-e-Contas.aspx

Assunto	Hiperligação
Regulamentos internos aplicáveis e regulamentos externos a que a empresa está legalmente obrigada	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Documents/CXAPolSelecao.pdf https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Documents/CXA_POLITICA_DE_REMUNERACAO_DOS_COLABORADOR_ES.pdf https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Documents/CXAPoldeRemunerMOAF.pdf https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Pages/Politica-de-Privacidade.aspx https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Pages/Politica-de-Cookies.aspx
Código de Conduta	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Documents/codiqo_conduta_cxa.pdf
Relatório Anual de Execução do PPRCIC ¹	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Governo-Sociedade/Documents/Rel_Riscos_Ocorrencias_Clnfra_CXA.pdf
Relatório de Avaliação Intercalar do PPRCIC	O Plano de Prevenção da Corrupção e Infrações Conexas da Caixa Gestão de Ativos não identificou situações de risco elevado ou máximo, assim, a Caixa Gestão de Ativos não elaborou o Relatório de Avaliação Intercalar para período respeitante ao primeiro semestre de 2025.
Relatório sobre remunerações por género	https://www.cgd.pt/Institucional/Governo-Sociedade-CGD/Praticas-de-Bom-Governo/Documents/RCRHM_2024.pdf
Plano de Prevenção de Riscos de Corrupção e Infrações Conexas (PPR)	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Documents/PPCorrupcaoInfracoesConexas_CXA.PDF
Sustentabilidade	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Pages/Sustentabilidade.aspx
Informação anual disponível no Relatório do Governo Societário	https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Governo-Sociedade/Pages/Relatorios-Governo-Societario.aspx Capítulo II, a missão da empresa e do grau de cumprimento dos seus objetivos; Capítulo VI, Ponto F, a empresa não presta serviço público ou de interesse económico em geral; Capítulo VI, Ponto C, a promoção da inovação e da integração de novas tecnologias no processo produtivo por via da valorização profissional dos Colaboradores; Capítulo IX, a forma como foi cumprida a política de responsabilidade social, de desenvolvimento sustentável e a salvaguardada a sua competitividade
Obrigações de serviço público a que a empresa está sujeita e os termos contratuais da prestação de serviço público;	<i>Não aplicável</i>
Modelo de financiamento subjacente e os apoios financeiros recebidos do Estado nos últimos três exercícios.	<i>Não aplicável</i>
Documentos objetos de remissão	<i>Não aplicável</i>

¹ Nos termos do n.º 4 do artigo 6.º alínea b) do DL n.º 109-E/2021, a execução do PPR está sujeita a controlo, efetuado nos seguintes termos: b) Elaboração, no mês de abril do ano seguinte a que respeita a execução, de relatório de avaliação anual, contendo nomeadamente a quantificação do grau de implementação das medidas preventivas e corretivas identificadas, bem como a previsão da sua plena implementação.

F. PRESTAÇÃO DE SERVIÇO PÚBLICO OU DE INTERESSE GERAL

A Caixa Gestão de Ativos não presta serviço público ou de interesse económico em geral, sendo os seus objetos exclusivos a Gestão de Fundos de Investimento Mobiliário e Imobiliário, a Gestão Discricionária de Carteiras e a Consultoria para Investimento.

VII. REMUNERAÇÕES

A. COMPETÊNCIA PARA A DETERMINAÇÃO

A determinação da remuneração dos órgãos sociais é da competência do acionista. Os membros dos órgãos de administração da Caixa Gestão de Ativos abstêm-se de intervir nas decisões que envolvam os seus próprios interesses, designadamente na aprovação de despesas por si realizadas.

Remunerações	Órgão Competente
Membros dos órgãos sociais	Acionista
Membros do Conselho de Administração	Acionista
Titulares de funções relevantes	Conselho de Administração

A Política de Remunerações aplicável aos quadros diretivos da Caixa Gestão de Ativos é definida pelo Conselho de Administração, sendo este o órgão competente para, neste âmbito, fixar as remunerações. Para esse efeito, a Caixa Gestão de Ativos considera abrangidos pelo conceito de Colaboradores os elementos com funções diretivas na sua estrutura organizacional, para dar cumprimento ao disposto na Lei nº 28/2009, de 19 de junho, que estabeleceu, designadamente, o regime de aprovação da política de remuneração dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização das entidades de interesse público, e ao disposto no Estatuto de Gestor Público (DL nº 71/2007, de 27 de março).

B. COMISSÃO DE FIXAÇÃO DE REMUNERAÇÕES

Esta função é assegurada pela Comissão de Nomeações, Avaliação e Remunerações (CNAR) do grupo CGD.

C. ESTRUTURA DAS REMUNERAÇÕES

A componente fixa da remuneração dos membros executivos do Conselho de Administração é definida no início do respetivo mandato, tendo em consideração as competências exigidas, as responsabilidades inerentes às funções a desempenhar e o tempo dedicado ao exercício dessas funções, atendendo, designadamente, às práticas remuneratórias de instituições comparáveis.

Os critérios de atribuição da remuneração variável aos Colaboradores e aos Membros dos Órgãos de Administração da Caixa Gestão de Ativos encontram-se estabelecidos na Política de Remuneração da Sociedade, a qual tem origem na política corporativa em vigor no Grupo CGD. A atribuição de prémios de desempenho é da competência do acionista.

A atribuição de remuneração variável aos Colaboradores e aos Membros dos Órgãos de Administração da Caixa Gestão de Ativos é consistente com uma gestão sã e prudente e com as melhores práticas remuneratórias nesta matéria, cumprindo as disposições legais e regulamentares aplicáveis, bem como os princípios, orientações e recomendações de organismos nacionais e internacionais. Esta política não limita a capacidade da Caixa Gestão de Ativos de reforçar a sua base de fundos próprios e promove o desenvolvimento da atividade em conformidade com a apetência pelo risco definida para a Sociedade, sendo compatível com a sua estratégia empresarial, objetivos, valores e interesses de longo prazo.

A remuneração variável atribuída está sujeita às regras aplicáveis a pagamentos em instrumentos financeiros, períodos de diferimento e retenção, bem como à possibilidade de redução ou reversão dos montantes pagos, conforme previsto na legislação e regulamentação. Sempre que a remuneração variável anual exceda 30.000 EUR ou represente mais de um terço da remuneração total anual do colaborador, 50% desse montante fica sujeito a um período de diferimento de cinco anos, sendo o direito ao respetivo pagamento realizado de forma proporcional ao longo desse período.

Quanto aos Titulares de Funções Relevantes da sociedade, o valor agregado das suas remunerações em 2025 foi o constante do quadro seguinte:

Número de colaboradores	Valor das Remunerações		Sociedade Pagadora
	Fixas	Variáveis	
17	1,037,902 EUR	239,500 EUR	Caixa Gestão de Ativos

A Caixa Gestão de Ativos estabeleceu um Plano de Pensões de contribuição definida para todos os seus Colaboradores, incluindo os Administradores, que pertencem aos quadros da empresa. Não existe um regime complementar de pensões específico para os administradores.

D. DIVULGAÇÃO DAS REMUNERAÇÕES

Assembleia Geral

Os membros da mesa da Assembleia Geral não são remunerados.

Conselho de Administração

Em 2025, as remunerações dos membros do Conselho de Administração foram as seguintes:

Membro do Órgão de Administração	Estatuto do Gestor Público			
	Fixado	Classificação	Remuneração mensal bruta	Despesas de representação anuais
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	S	n.a.	7,976	-
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	S	n.a.	6,536	-
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	S	n.a.	6,434	-
MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA	S	n.a.	2,250	-

n.a. - não atribuído

Membro do Órgão de Administração	Remuneração Anual		
	Fixa	Variável (1)	Valor Final
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	111,269	60,000	171,269
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	91,289	27,500	118,789
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	87,498	30,000	117,498
MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA	31,388	-	31,388
Total:	321,444	117,500	438,944

(1) - os valores da Remuneração Variável referem-se a 2024

Membro do Órgão de Administração	Benefícios Sociais						
	Subsídio de Refeição	Segurança Social	Subsídio infantil e de estudo	Seguro de Vida	Seguro de Saúde	Seguro de Acidentes Pessoais	Plano de Pensões
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	3,219	26,648	226	537	725	10	1,811
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	3,126	21,898	-	440	1,740	10	1,773
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	2,979	20,989	-	433	725	10	1,610
MANUEL JOSÉ PUERTA DA COSTA (*)	-	7,455	-	-	-	-	-
Total:	9,324	76,990	226	1,409	3,189	30	5,194

Membro do Órgão de Administração	Encargos anuais com Viaturas						
	Viatura atribuída	Celebração de contrato	Valor de referência da viatura	Modalidade	Ano de início / termo	Valor de renda mensal	Gasto anual com rendas
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	S	S	n.d.	Renting	2024/2029	863	10,349
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	S	S	n.d.	Renting	2024/2029	859	10,301
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	S	S	n.d.	Renting	2024/2029	862	10,333

Membro do Órgão de Administração	Gastos associados a viaturas		
	Combustível	Portagens	Total
ANA CRISTINA VALE BRÍZIDO	178	211	388
JOSÉ PEDRO GOMES RODRIGUES	43	60	103
PAULO JORGE SANTOS RIBEIRO	421	272	693

Os membros do Conselho de Administração não receberam outras remunerações de empresas do grupo CGD desde a data da sua nomeação.

Conselho Fiscal

As remunerações dos membros do Conselho Fiscal foram as seguintes:

Membro do Órgão de Fiscalização	Remuneração anual bruta(€)
JORGE FERNANDO REGATEIRO DE JESUS CARVALHEIRO	12,000
VITOR MANUEL SEQUEIRA SIMÕES	8,400
MARIA MANUEL CRUZEIRO SEABRA DA COSTA	8,400
Total:	28,800

VIII. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS E OUTRAS

São consideradas entidades relacionadas, todas as empresas controladas pelo Grupo CGD. Das transações com empresas do Grupo destacam-se, como sendo as mais relevantes, as realizadas com a CGD. Em 31 de Dezembro de 2025, as demonstrações financeiras da Sociedade incluem os seguintes saldos e transações:

	2025						Total
	CGD	CGD Pensões	Caixa Capital	Caixa Serviços Partilhados	Caixa BI	Caixa Imobiliário	
Ativo							
Disponibilidades	4,970,267	-	-	-	-	-	4,970,267
Deposito a prazo	27,000,000	-	-	-	-	-	27,000,000
Outros ativos	9,503,054	100,152	8,859	-	-	-	9,612,065
	<u>41,473,321</u>	<u>100,152</u>	<u>8,859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,582,332</u>
Passivo							
Outros passivos	(1,630,240)	(14,795)	-	(2,967)	-	(4,638)	(1,652,640)
	<u>(1,630,240)</u>	<u>(14,795)</u>	<u>-</u>	<u>(2,967)</u>	<u>-</u>	<u>(4,638)</u>	<u>(1,652,640)</u>
Gastos e perdas							
Juros e custos similares	(12,276)						(12,276)
Comissões	(2,379,979)	(36)	-	-	-	-	(2,380,015)
Outros encargos administrativos	(1,740,325)	(108,115)	-	(37,097)	(5,030)	(53,589)	(1,944,156)
Amortizações do exercício	(220,770)						(220,770)
Rendimentos e ganhos							
Juros e rendimentos similares	592,072	-	-	-	-	-	592,072
Comissões	48,829	142,197	-	-	-	-	191,026
Outros rendimentos operacionais	1,033,530	301,323	134,598	-	17,996	-	1,487,447
	<u>(2,678,919)</u>	<u>335,369</u>	<u>134,598</u>	<u>(37,097)</u>	<u>12,966</u>	<u>(53,589)</u>	<u>(2,286,672)</u>

Procedimentos adotados em matéria de aquisição de serviços

A Sociedade possui procedimentos transparentes relativos à aquisição de bens e serviços, pautados pela adoção de critérios de adjudicação orientados por princípios de ética, economia e eficácia.

Os procedimentos adotados são os seguintes:

- Elaboração e acompanhamento da execução do Plano de Compras anual;
- Consultas ao mercado, sendo consultados, em regra, três fornecedores por produto ou serviço;
- Seleção de fornecedores com base na análise comparativa das propostas apresentadas, em termos técnicos e financeiros, utilizando critérios quantitativos e qualitativos;
- Autorização de despesas de acordo com as competências delegadas;
- Acordos com fornecedores de bens/prestadores de serviços formalizados por escrito, através de troca de correspondência ou contrato formal;
- Cumprimento dos normativos corporativos do Grupo CGD relativos à Função de *Procurement* e à Política de Subcontratação;
- Manutenção do arquivo físico e digital de contratos e de uma lista única de fornecedores.

Universo de transações que não tenham ocorrido sem consulta ao mercado

Para as transações que não tenham ocorrido em condições de mercado, a Caixa Gestão de Ativos possui procedimentos transparentes relativos à aquisição de bens e serviços, orientados por princípios de economia e eficácia pautando a sua conduta pela observância dos objetivos e dos princípios de legalidade

e ética empresarial fixados, nomeadamente, no Regime Jurídico do Setor Empresarial do Estado. Contudo, existem aquisições de bens e serviços que são realizadas sem consulta ao mercado, designadamente quando efetuadas a empresas ou participadas do Grupo, nomeadamente:

- Contratação de seguros próprios com a Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A.;
- Renting de viaturas com a LOCARENT – Companhia Portuguesa de aluguer de Viaturas, S.A.

Fornecedores que representam mais de 5% dos Fornecimentos e Serviços Terceiros

Os fornecedores que representam mais de 5% dos fornecimentos e serviços externos em base individual em 2025 foram os seguintes: Caixa Geral de Depósitos, S.A. (53%), Bloomberg L.P. (17%) e Longo Prazo – Consultores de Gestão, S.A. (6%).

IX. ANÁLISE DE SUSTENTABILIDADE ECONÓMICA, SOCIAL E AMBIENTAL

Como parte integrante do Grupo Caixa Geral de Depósitos (CGD), a sociedade cumpre os princípios inerentes a uma adequada gestão empresarial, encontrando-se em vigor diversos normativos relativos a políticas de responsabilidade social e de desenvolvimento sustentável, de promoção da proteção ambiental e do respeito por princípios de legalidade e ética empresarial, de igualdade de tratamento e de oportunidades entre homens e mulheres, de valorização de recursos humanos e de responsabilidade económica e de salvaguardada da competitividade da empresa.

É objetivo da Caixa Gestão de Ativos constituir-se como um exemplo na realização de Investimentos Socialmente Responsáveis (ISR), entendidos como a ponderação na tomada de decisões de investimento, de considerações de ordem ambiental, social e de governo societário (ESG – sigla em inglês de *Environmental, Social, and Governance*).

A estratégia de ISR delineada pela Caixa Gestão de Ativos está em linha com o Programa Corporativo de Sustentabilidade definido pela CGD, o qual ambiciona acompanhar as tendências e as melhores práticas internacionais no domínio do desenvolvimento sustentável.

Alinhada com as melhores práticas de ESG (*Environmental, Social and Governance*) na indústria de gestão de ativos, e como parte central da sua estratégia, a CXA tem progressivamente aderido a iniciativas internacionais, sendo signatária desde 2019 dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI - *Principles for Responsible Investment*) das Nações Unidas, iniciativa reconhecida globalmente como a mais relevante na indústria de gestão de ativos relativa à temática de sustentabilidade. Em 2022, a CXA aderiu à *Net Zero Asset Managers Initiative*, iniciativa global que congrega os esforços e comprometimento das sociedades gestoras de ativos internacionais signatárias com a descarbonização dos portfólios sob gestão, contribuindo desta forma para o objetivo de um nível de emissões de gases de efeito de estufa líquido nulo até 2050, tendo publicado em dezembro de 2023, os seus compromissos iniciais de redução de emissões associados às carteiras geridas. A estratégia foi robustecida em 2024, com a adesão à *Climate Action 100+*, iniciativa internacional de investidores que privilegia o envolvimento direto com os emitentes que, à escala global, se destacam negativamente pelo nível de emissão de gases de efeito de estufa associado às suas atividades.

Tendo em conta a crescente relevância da temática da biodiversidade, a Sociedade Gestora aderiu em março de 2025, à iniciativa internacional *Spring*, que visa articular e alinhar esforços de gestoras de ativos a nível global no desenvolvimento de um diálogo estruturado com as Empresas em que investem. O objetivo central passa por promover a adoção das melhores práticas, contribuindo para travar e reverter a perda de florestas e a degradação do solo até 2030, reforçando, assim, o cumprimento dos objetivos globais com impactos positivos ao nível do clima, da biodiversidade e do desenvolvimento sustentável,

A Sociedade Gestora acredita que faz parte do seu dever fiduciário disponibilizar soluções de investimento que incorporem fatores ESG, para melhor gerir o risco das mesmas, procurar potenciar a geração de rendibilidades sustentáveis no longo prazo, enquanto robustece o seu perfil ambiental, social e de

melhores práticas de governo societário, e salvaguardar preocupações com o desenvolvimento sustentável que vão ao encontro do melhor interesse dos seus Clientes.

No âmbito da estratégia de Sustentabilidade definida, a Sociedade Gestora utiliza uma metodologia de rating interna denominada Rating de Sustentabilidade da Caixa Gestão de Ativos, que consolida diferentes abordagens/metodologias de análise em função da classe de ativos subjacente, garantindo desta forma uma cobertura transversal no que se refere à sustentabilidade das classes de ativos geridas pela Sociedade Gestora.

Neste contexto, em 2025 a Caixa Gestão de Ativos reforçou a sua ambição de consolidar a realização de Investimentos Socialmente Responsáveis, continuando a centrar a sua atuação em três vetores principais: 1) Integração de fatores ESG nos processos de investimento, em paralelo com a utilização de fatores de análise financeira tradicionais; 2) envolvimento com as Empresas alvo de investimento através do exercício dos direitos de voto associados aos ativos sob gestão; e 3) Envolvimento com as Empresas que se enquadrem no universo potencial de investimento, fomentando um diálogo próximo em matérias de Investimento Socialmente Responsável (*Engagement*).

A evolução no presente ano ficou marcada, por um lado, pela consolidação do posicionamento da Sociedade Gestora, e por outro, pelo aumento da ambição em termos de compromissos com a sustentabilidade, e pela primeira participação direta em iniciativas de envolvimento internacional, uma das quais incidindo sobre a vertente ambiental e a outra em torno da temática da biodiversidade.

Em paralelo com a continuação do programa de formação das suas Equipas em torno da temática da sustentabilidade, em 2025, a Caixa Gestão de Ativos não só atualizou, as suas Políticas de Investimento Socialmente Responsável, de Envolvimento e de Exercício de Direitos de Voto e a Declaração sobre as Políticas de Diligência Devida da Sociedade, como autonomizou a sua Política de integração de Riscos de Sustentabilidade, iniciativas que, deram visibilidade ao aumento do nível de ambição e exigência considerada na gestão das carteiras. Estes normativos enquadram a abordagem de investimento sustentável da Caixa Gestão de Ativos.

Com a entrada em vigor do Regulamento (UE) 2020/852 do Parlamento Europeu e do Conselho de 18 de junho de 2020, conhecido por Regulamento da Taxonomia, que complementa as obrigações de divulgação previstas no Regulamento 2019/2088, foram estabelecidos Critérios Técnicos de Avaliação ("Critérios") para atividades económicas ambientalmente sustentáveis, que se encontram desenvolvidos no Regulamento Delegado (UE) 2021/2139.

Decorrente da aplicação de tais Critérios, a Sociedade Gestora observará, no processo de investimento dos fundos sob gestão, uma proporção mínima de investimentos sustentáveis alinhados com os objetivos ambientais quando aplicável, de acordo com o Regulamento da Taxonomia (UE).

Na informação pré-contratual de cada produto poderá ser consultado se, e em que medida, o fundo de investimento promove características ambientais ou sociais ou tem como objetivo a realização de investimentos socialmente responsáveis.

Tendo em conta o contexto descrito, a CXA, na prossecução da estratégia de integração de fatores ESG nos seus investimentos, gere com referência a dezembro de 2025, um montante de ativos sob gestão de fundos de investimento que promovem características sociais e/ou ambientais e que cumprem com os pressupostos da Política ISR da Caixa Gestão de Ativos, permitindo a classificação dos Fundos como Artigo 8º de acordo com o Regulamento SFDR³, que representam 85% do total dos ativos sob gestão dos seus fundos de investimentos mobiliários em paralelo com um montante de ativos que totalizam 2,0% do total de ativos sob gestão em Fundos classificados como Artigo 9.º do supracitado Regulamento SFDR.

³ Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros, designado por *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR).

A sociedade disponibiliza, no seu sítio da internet www.caixagestaodeativos.pt, informação específica em matéria de Sustentabilidade, num separador próprio criado para o efeito.

O Grupo CGD dispõe de um Plano para a Igualdade disponível no site institucional da empresa, que tem por base os princípios definidos e aprovados na Política de Diversidade, Equidade e Inclusão e visa a definição, implementação, acompanhamento e revisão anual das iniciativas que garantam uma cultura organizacional humana, inovadora, resiliente e sustentável. Este plano inclui a realização de um diagnóstico da situação da Empresa e descrição das medidas anuais nas seguintes áreas:

- Estratégia, Missão e Valores;
- Igualdade no acesso a emprego;
- Formação inicial e contínua;
- Igualdade nas condições de trabalho;
- Proteção na Parentalidade;
- Conciliação da vida profissional com a vida familiar e pessoal.

X. AVALIAÇÃO DO GOVERNO SOCIETÁRIO

A ata da Deliberação Unânime por Escrito (DUE) de aprovação dos documentos de prestação de contas do exercício de 2024 foram disponibilizados em SISEE. Dado que a sociedade só tem um acionista, tem dispensado a convocatória da Assembleia Geral, procedendo às deliberações por DUE.

A Caixa Gestão de Ativos cumpre todas as recomendações sobre o bom governo apresentadas no Decreto-Lei 133/2013.

O Relatório de Análise da UTAM, atual ETF, n.º 42/2025 de 5 de março, conclui que “O “Relatório de Governo Societário 2024” da Caixa Gestão de Ativos, SGOIC, S.A. indicia o acompanhamento por parte da empresa das matérias previstas no RJSPE e traduz a forma como a empresa observa as disposições aplicáveis em termos de boas práticas de governo societário. Assim, considera-se que o documento reúne as condições para merecer a aprovação por parte do titular da função acionista.”.

Não é aplicável à Caixa Gestão de Ativos a apresentação da “Demonstração não Financeira”, prevista no artigo.66º-B do CSC, pelo facto da empresa empregar menos de 500 trabalhadores.

XI. PARECER DO CONSELHO FISCAL

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O RELATÓRIO DO GOVERNO SOCIETÁRIO
DA CAIXA GESTÃO DE ATIVOS, SGOIC, S.A. ("CXGA")

Exmos. Senhores Acionistas,

Em conformidade com o disposto no n.º 2 do Art.º 54.º do Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE"), previsto no Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, alterado pelas Leis n.º 75-A/2014, de 30 de setembro, e n.º 42/2016, de 28 de dezembro, cumpre ao Conselho Fiscal ("CF") dar parecer sobre o Relatório do Governo Societário ("RGS") da Caixa Gestão de Ativos, SGOIC, S.A. ("CXGA"), elaborado em cumprimento do nº 1 do referido artigo 54º do RJSPE e das orientações e do modelo do Relatório de Boas Práticas de Governo Societário publicado no sítio da Entidade do Tesouro e Finanças (ETF). Neste âmbito, o Conselho Fiscal vem submeter à vossa apreciação o seguinte Parecer:

Introdução

O trabalho do Conselho Fiscal consistiu:

- a) Na apreciação do RGS do ano 2025, cuja versão assinada pelos membros do Conselho de Administração (CA), e nos foi remetida no dia 5 de fevereiro de 2026, sendo posteriormente atualizado e remetido ao CF em 11 de março na sequência do pedido de alterações da ETF;
- b) Na verificação dos demais elementos solicitados, tendo, para o efeito, obtido, junto do Conselho de Administração e dos serviços da CXGA, a quem agradecemos, desde já, todos os esclarecimentos necessários ao bom desempenho do nosso trabalho; e
- c) Na análise da legislação aplicável e do bom cumprimento de todos os requisitos e obrigações de divulgação previstos no RJSPE.


Responsabilidades

É da responsabilidade da CXGA a emissão do RGS, em cumprimento do disposto no n.º 1 do Art.º 54.º do RJSPE, tendo o relatório do ano 2025 sido aprovado pelos membros do CA em 4 de fevereiro e ratificado em reunião do Conselho de Administração de 27 de fevereiro de 2026. O RGS foi posteriormente atualizado com as alterações pedidas pela ETF e reemitido e aprovado pelos membros do CA em 4 de março de 2026.

Compete ao Conselho Fiscal da CXGA aferir, no respetivo RGS, o cumprimento da exigência legal sobre a verificação de que o relatório anual apresenta informação atual e completa sobre todas as matérias reguladas no capítulo dos princípios de governo societário do RJSPE, emitindo uma opinião profissional e independente.

Conclusões e Parecer

Com base no trabalho realizado, o Conselho Fiscal conclui que o RGS:



- a) Apresenta informação anual verdadeira e completa sobre as matérias referentes aos princípios de bom governo societário constantes no Capítulo II do RJSPE, detalhando tais matérias de forma suficiente e adequada às características e dimensão da CXGA; e
- b) Está estruturado de acordo com as regras internas definidas pelo Grupo CGD, em particular com o manual emitido para o efeito pela ETF.

Face ao exposto, o Conselho Fiscal é de parecer que o RGS relativo ao ano 2025, emitido e aprovado pelo Conselho de Administração da CXGA no dia 4 de fevereiro de 2026 e posteriormente reemitido em 4 de março de 2026, conforme acima referido, dá adequado cumprimento ao exigido no Art.º 54.º do RJSPE, incluindo as orientações administrativas aplicáveis, podendo ser, em nossa opinião, devidamente aprovado pelos Senhores Acionistas.

Ênfases

Sem afetar as conclusões e a opinião expressas acima, chamamos a atenção para os seguintes aspetos relacionados com a informação constante no RGS e com as boas práticas de governo societário:

- a) Não obstante os serviços da CXGA terem disponibilizado todos os elementos solicitados, o Conselho Fiscal não consegue aferir sobre a adequabilidade da informação financeira divulgada no RGS, em particular sobre os fatores chave (KPI), os valores das remunerações dos órgãos sociais e do auditor e os valores das transações com partes relacionadas e outros, enquanto não estiverem emitidas, aprovadas e auditadas as demonstrações financeiras do ano em análise (trabalho em curso).

Lisboa, 17 de março de 2026

O Conselho Fiscal

Jorge Fernando Regateiro de Jesus Carvalheiro



Maria Manuel Cruzeiro Seabra da Costa

Vítor Manuel Sequeira Simões