

Flexi-Mais **Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)**

31 março 2025

O produto Flexi-Mais - Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações) teve o início de comercialização em 23/09/2019.

1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o património do fundo autónomo que representa as responsabilidades desta opção de investimento é a que se apresenta de seguida, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					180.877,18	44.068.120,88	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					180.877,18	35.274.587,14	80,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					3.009,59	541.408,35	1,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					3.009,59	469.636,09	1,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,52%	EUR	98,52%	144,86	98.666,86	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,84%	EUR	111,84%	623,29	112.460,29	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	107,25%	EUR	107,25%	1.625,00	108.875,00	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	99,35%	EUR	99,35%	616,44	149.633,94	0,3%
1.1.4. Acções					0,00	71.772,26	0,2%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	73.237,00	0,98	EUR	0,98		71.772,26	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					136.848,57	13.816.987,82	31,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					14.147,28	875.905,79	2,0%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	100.000,00	102,50%	EUR	102,50%	2.534,25	105.035,25	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	100.000,00	107,02%	EUR	107,02%	3.357,88	110.381,88	0,3%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	309.000,00	96,64%	EUR	96,64%	3.259,74	301.874,25	0,7%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	350.000,00	101,03%	EUR	101,03%	4.995,41	358.614,41	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					122.701,29	8.851.914,29	20,1%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	98,02%	EUR	98,02%	1.390,07	295.459,07	0,7%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,31%	EUR	103,31%	5.334,25	211.954,25	0,5%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	97,02%	EUR	97,02%	258,90	97.282,90	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,01%	EUR	110,01%	7.031,51	117.036,51	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,43%	EUR	104,43%	6.360,96	215.224,96	0,5%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	996,88	100.746,88	0,2%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	97,82%	EUR	97,82%	534,25	98.355,25	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,01%	EUR	104,01%	1.303,18	105.309,18	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,43%	EUR	100,43%	959,10	101.389,10	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	105,96%	EUR	105,96%	3.465,75	109.426,75	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,89%	EUR	100,89%	931,51	202.719,51	0,5%
BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,00%	EUR	91,00%	408,33	91.408,33	0,2%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,49%	EUR	101,49%	3.874,23	206.862,23	0,5%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,17%	EUR	94,17%	289,04	94.463,04	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	851,22	101.197,22	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	566,53	100.916,53	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,93%	EUR	98,93%	514,03	99.444,03	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, COMV	100.000,00	106,02%	EUR	106,02%	368,49	106.391,49	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,86%	EUR	98,86%	4.671,92	202.399,92	0,5%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	1.048,96	100.248,96	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,84%	EUR	100,84%	5.206,85	307.735,85	0,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	92,26%	EUR	92,26%	783,52	93.047,52	0,2%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	100.000,00	99,50%	EUR	99,50%	597,57	100.097,57	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	222,60	100.222,60	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 4.5%, 17/12/2034, CORP, CALL	200.000,00	100,12%	EUR	100,12%	2.564,38	202.794,38	0,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	100.000,00	103,13%	EUR	103,13%	141,30	103.266,30	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,57%	EUR	100,57%	1.726,03	102.299,03	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,63%	EUR	103,63%	1.875,00	105.501,00	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	200.000,00	96,51%	EUR	96,51%	2.760,27	195.776,27	0,4%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,33%	EUR	99,33%	787,33	100.121,33	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,01%	EUR	103,01%	3.441,10	106.450,10	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	83,25%	EUR	83,25%	964,38	84.210,38	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,95%	EUR	98,95%	2.687,67	101.637,67	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,12%	EUR	102,12%	3.514,73	105.633,73	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	100.000,00	97,02%	EUR	97,02%	936,99	97.952,99	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,42%	EUR	93,42%	969,27	94.387,27	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,83%	EUR	96,83%	157,19	96.989,19	0,2%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	82,77%	EUR	82,77%	1.515,07	167.051,07	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	104,83%	EUR	104,83%	4.770,55	214.424,55	0,5%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,75%	EUR	95,75%	1.385,42	192.893,42	0,4%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	3.574,66	105.192,66	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,90%	EUR	94,90%	129,45	189.937,45	0,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,39%	EUR	103,39%	2.924,66	106.309,66	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	99,62%	EUR	99,62%	2.862,36	202.104,36	0,5%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	97,84%	EUR	97,84%	1.910,96	99.752,96	0,2%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.048,96	100.898,96	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,10%	EUR	102,10%	3.760,96	105.863,96	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,01%	EUR	101,01%	203,42	101.216,42	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,26%	EUR	93,26%	318,84	93.582,84	0,2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,26%	EUR	100,26%	2.739,73	102.996,73	0,2%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,68%	EUR	99,68%	1.330,82	200.688,82	0,5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2023, CORP, CALL	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%	4.273,97	204.021,97	0,5%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,53%	EUR	93,53%	1.011,95	94.540,95	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,96%	EUR	98,96%	151,04	99.106,04	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	97,74%	EUR	97,74%	73,97	195.555,97	0,4%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,36%	EUR	104,36%	599,32	209.317,32	0,5%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,08%	EUR	98,08%	360,62	98.444,62	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,66%	EUR	92,66%	608,90	93.265,90	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	102,94%	EUR	102,94%	6.826,03	212.702,03	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,33%	EUR	100,33%	3.227,05	103.559,05	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	96,62%	EUR	96,62%	1.750,34	98.369,34	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	111,50%	EUR	111,50%	163,89	55.913,89	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	201,71	99.354,71	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	98,86%	EUR	98,86%	386,30	198.112,30	0,4%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,70%	EUR	98,70%	1.038,54	99.738,54	0,2%

1.2.4.	Acções	WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	98,39%	EUR	98,39%	3.056,51	150.638,51	0,3%
							0,00	4.089.167,74	9,3%
		ASML HOLDING, NA	380,00	605,90	EUR	605,90		230.242,00	0,5%
		CAP GEMINI, FP	735,00	138,05	EUR	138,05		101.466,75	0,2%
		CHUBB LTD, USD, USD	1.954,00	302,08	USD	279,32		545.783,01	1,2%
		DANONE, FP	5.341,00	70,82	EUR	70,82		378.249,62	0,9%
		EURONEXT NV, FP	844,00	133,60	EUR	133,60		112.758,40	0,3%
		ING Groep, NA	4.833,00	17,99	EUR	17,99		86.945,67	0,2%
		INVESCO MDAX UCITS, FIM, ETF	4.518,00	45,59	EUR	45,59		205.953,03	0,5%
		LEGRAND PROMESSES, FP	4.719,00	97,24	EUR	97,24		458.875,56	1,0%
		SAP, GY	826,00	244,70	EUR	244,70		202.122,20	0,5%
		SCHNEIDER, FP	1.935,00	210,75	EUR	210,75		407.801,25	0,9%
		SIEMENS, GY	938,00	212,05	EUR	212,05		198.902,90	0,5%
		SODEXHO ALLIANCE, FP	2.393,00	59,35	EUR	59,35		142.024,55	0,3%
		ST.GOBAIN, FP	3.500,00	91,70	EUR	91,70		320.950,00	0,7%
		UNICREDIT, IM	6.760,00	51,53	EUR	51,53		348.342,80	0,8%
		VINCI, FP	3.000,00	116,25	EUR	116,25		348.750,00	0,8%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						41.019,02	20.916.190,97	47,5%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública						4.858,01	352.075,51	0,8%
		REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	770,68	98.270,68	0,2%
		REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	99,89%	EUR	99,89%	4.087,33	253.804,83	0,6%
1.3.3.	Obrigações Diversas						36.161,01	4.061.392,77	9,2%
		ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,79%	EUR	106,79%	219,18	107.011,18	0,2%
		AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,15%	EUR	103,15%	3.625,34	106.772,34	0,2%
		ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	96,49%	EUR	96,49%	405,11	193.379,11	0,4%
		BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,82%	EUR	96,82%	368,78	97.188,78	0,2%
		BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,11%	EUR	100,11%	460,34	100.566,34	0,2%
		BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,43%	EUR	97,43%	580,14	98.005,14	0,2%
		BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	97,88%	EUR	97,88%	1.582,19	99.457,19	0,2%
		CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,91%	EUR	96,91%	1.682,69	195.506,69	0,4%
		COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,49%	EUR	85,49%	539,38	86.025,38	0,2%
		DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,23%	EUR	97,23%	62,47	97.291,47	0,2%
		DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,90%	EUR	102,90%	2.692,71	105.594,71	0,2%
		DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	100,03%	EUR	100,03%	5.399,95	225.459,35	0,5%
		DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,26%	EUR	99,26%	359,59	99.620,59	0,2%
		EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,73%	EUR	97,73%	1.179,11	98.907,11	0,2%
		FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	300.000,00	98,55%	EUR	98,55%	1.269,93	296.913,93	0,7%
		GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,99%	EUR	102,99%	1.036,71	207.014,71	0,5%
		GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
		INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.174,66	96.075,66	0,2%
		INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	99,45%	EUR	99,45%	3.674,66	202.570,66	0,5%
		INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	1.030,56	100.780,56	0,2%
		INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	61,64	101.681,64	0,2%
		INVESTEK BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,02%	EUR	99,02%	397,26	99.418,26	0,2%
		MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,53%	EUR	104,53%	2.070,25	106.597,25	0,2%
		NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	103,88%	EUR	103,88%	896,58	104.780,58	0,2%
		NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	436,99	99.586,99	0,2%
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	99,88%	EUR	99,88%	1.236,64	101.115,64	0,2%
		SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,90%	EUR	98,90%	137,50	99.038,50	0,2%
		SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	94,97%	EUR	94,97%	1.011,99	95.978,99	0,2%
		STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,08%	EUR	97,08%	801,37	97.881,37	0,2%
		TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, US, USD	1.295,00	165,95%	USD	153,44%	0,00	198.710,36	0,5%
		TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,95%	EUR	103,95%	372,60	104.326,60	0,2%
		TEVA PHARM, 1.625%, 15/10/2028, CORP	150.000,00	91,99%	EUR	91,99%	1.115,24	139.106,24	0,3%
		VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	279,45	99.029,45	0,2%
1.3.4.	Acções						0,00	16.502.722,69	37,4%
		ADOBE INC, US, USD	1.214,00	383,41	USD	354,52		430.383,49	1,0%
		AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	294,68	USD	272,47		171.385,78	0,4%
		ALPHABET INC-CL A, US, USD	7.074,00	154,54	USD	142,89		1.010.833,07	2,3%
		AMAZON.COM INC, US, USD	3.440,00	190,26	USD	175,92		605.172,82	1,4%
		AMERICAN TOWER CORP, US, USD	1.218,00	217,70	USD	201,29		245.176,70	0,6%
		ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	201,63	USD	186,44		248.518,53	0,6%
		ANSYS INC, US, USD	359,00	316,24	USD	292,41		104.974,72	0,2%
		ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	3.234,00	345,30	USD	319,28		1.032.547,57	2,3%
		BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	229,01	USD	211,75		533.615,53	1,2%
		BROADCOM INC, US, USD	3.089,00	167,43	USD	154,81		478.216,62	1,1%
		COCA-COLA, US, USD	3.016,00	71,62	USD	66,22		199.728,08	0,5%
		CONSTELLATION ENERGY, US, USD	22,00	201,48	USD	186,30		4.098,53	0,0%
		DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	204,87	USD	189,43		227.317,61	0,5%
		DEERE & CO, US, USD	487,00	469,64	USD	434,25		211.479,13	0,5%
		IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	654,00	176,23	USD	162,95		106.569,04	0,2%
		LINDE, US, USD	860,00	465,60	USD	430,51		370.241,33	0,8%
		LLOYDS BANKING GROUP PLC, LN, GBP	454.729,00	0,72	GBP	0,86		392.368,16	0,9%
		LOWE'S COS INC, US, USD	2.566,00	233,18	USD	215,61		553.250,00	1,3%
		MCDONALD'S, US, USD	392,00	312,21	USD	288,68		113.163,50	0,3%
		MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	374,85	USD	346,60		1.133.388,35	2,6%
		NATIONAL GRID, LN, GBP	18.525,00	10,09	GBP	12,08		223.756,52	0,5%
		NATWEST GROUP, LN, GBP	81.778,00	4,52	GBP	5,41		442.291,95	1,0%
		NEXTERA ENERGY INC, US, USD	7.291,00	70,91	USD	65,57		478.044,21	1,1%
		NVIDIA CORP, US, USD	1.557,00	108,76	USD	100,56		156.578,20	0,4%
		OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.797,00	49,40	USD	45,68		401.823,21	0,9%
		PEPSICO INC, US, USD	1.403,00	149,93	USD	138,63		194.500,04	0,4%
		QUALCOMM INC, US, USD	2.031,00	153,55	USD	141,98		288.358,81	0,7%
		S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	508,26	USD	469,96		462.909,02	1,1%
		SALESFORCE INC, US, USD	428,00	268,23	USD	248,02		106.151,12	0,2%
		SHELL PLC, NA	13.656,00	33,93	EUR	33,93		463.348,08	1,1%
		SYNOPSIS INC, US, USD	724,00	428,64	USD	396,34		286.949,02	0,7%
		SYSCO CORP, US, USD	6.224,00	75,06	USD	69,40		431.968,04	1,0%
		T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	266,53	USD	246,44		330.975,30	0,8%
		TECK RESOURCES LTD-CLS B, US, USD	10.132,00	36,41	USD	33,67		341.105,98	0,8%

	TESCO, LN, GBP	75.614,00	3,32	GBP	3,98		300.786,87	0,7%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	826,00	497,68	USD	460,18		380.105,11	0,9%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.694,00	523,49	USD	484,04		819.964,92	1,9%
	VISA INC, US, USD	3.101,00	350,35	USD	323,95		1.004.563,43	2,3%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	2.401,00	231,44	USD	214,00		513.811,78	1,2%
	XCEL ENERGY, US, USD	10.731,00	70,78	USD	65,45		702.302,52	1,6%
2.	Valores Não Cotados					0,00	145.996,20	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	145.996,20	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	145.996,20	0,3%
	MOTA ENGLI, PC, 19/09/2025, CORP	150.000,00	9733,08%	EUR	9733,08%	0,00	145.996,20	0,3%
4.	Imobiliário					0,00	7.671.483,51	17,4%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	7.671.483,51	17,4%
	IMOFID, FII	145.345,00	52,78	EUR	52,78		7.671.483,51	17,4%
5.	Liquidez					0,00	579.766,14	1,3%
5.1.	À Vista						555.068,90	1,3%
	Depósitos à Ordem						555.068,90	1,3%
5.2.	A Prazo					0,00	24.697,24	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	24.697,24	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	398.266,68	0,9%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	398.266,68	0,9%
7.1.1.	Futuros					0,00	-28.470,00	-0,1%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-28.470,00	-0,1%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado						426.736,68	1,0%
7.2.1.	Forwards						426.736,68	1,0%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-13-01-2025)	1,00	461.515,72	USD	426.736,68		426.736,68	1,0%
9.	Outros Activos						-1.978,79	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores						-1.978,79	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.810,50	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	25.613,68	0,1%
	Impostos a Regularizar					0,00	20.264,18	0,0%
	Comissões					0,00	-49.667,15	-0,1%
VALOR TOTAL DA CARTEIRA							44.068.120,88	
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO							356.954,46	
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO							123,46	

2. Política de Investimentos

Os limites de composição da carteira de ativos obedecem às seguintes regras:

Opção de Investimento \ Composição do Fundo	Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em ações	Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em obrigações	Instrumentos de Retorno Absoluto e outras classes de Ativos	Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria A)	Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados B)
Ativo (ICAE-Ações)	Máximo 60% Mínimo 40%	Máximo 60% Mínimo 30%	Máximo 20%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

A) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2019	2,33%	3,22%
2020	5,16%	11,93%
2021	14,71%	6,08%
2022	-12,75%	9,84%
2023	9,49%	6,12%
2024	5,46%	4,66%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,46%
3 Anos	0,25%
5 Anos	3,98%
Desde o Inicio	4,23%



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 4 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio, e é possível que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.