

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 maio 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 patrimônio do fundo autônomo 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					191.598,55	44.121.159,04	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					191.598,55	35.526.625,09	80,5%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					4.496,13	613.012,72	1,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					4.496,13	540.508,09	1,2%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,89%	EUR	98,89%	332,88	99.221,88	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,13%	EUR	111,13%	2.085,62	113.215,62	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	108,50%	EUR	108,50%	959,82	109.458,82	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	99,60%	EUR	99,60%	1.117,81	150.517,81	0,3%
MOTA ENGL, PC, 05/12/2025, CORP	70.000,00	97,28%	EUR	97,28%	0,00	68.093,96	0,2%
1.1.4. Ações					0,00	72.504,63	0,2%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	73.237,00	0,99	EUR	0,99		72.504,63	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					142.479,75	15.145.548,75	34,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					19.424,94	894.350,26	2,0%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	100.000,00	102,43%	EUR	102,43%	3.369,86	105.794,86	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	100.000,00	106,33%	EUR	106,33%	4.465,07	110.797,07	0,3%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	309.000,00	98,55%	EUR	98,55%	4.576,59	309.089,91	0,7%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	350.000,00	103,33%	EUR	103,33%	7.013,42	368.668,42	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					123.054,81	9.636.583,81	21,8%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	99,43%	EUR	99,43%	3.458,22	301.739,22	0,7%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,36%	EUR	104,36%	6.713,01	215.429,01	0,5%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	843,84	99.088,84	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,63%	EUR	110,63%	993,15	111.620,15	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,09%	EUR	105,09%	7.906,85	218.090,85	0,5%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	97,94%	EUR	97,94%	546,76	98.486,76	0,2%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	98,13%	EUR	98,13%	1.035,62	99.160,62	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,50%	EUR	104,50%	2.377,42	106.877,42	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	107,14%	EUR	107,14%	4.426,71	111.561,71	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	491,40	100.491,40	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	2.352,05	204.148,05	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,69%	EUR	102,69%	5.061,81	210.443,81	0,5%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	90,55%	EUR	90,55%	233,33	90.783,33	0,2%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,47%	EUR	95,47%	372,60	95.840,60	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,80%	EUR	101,80%	1.552,91	103.352,91	0,2%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,90%	EUR	99,90%	197,47	100.097,47	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	578,71	99.328,71	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	107,09%	EUR	107,09%	452,05	107.537,05	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	715,75	199.473,75	0,5%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,40%	EUR	102,40%	6.961,64	314.149,64	0,7%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	93,25%	EUR	93,25%	1.303,02	94.553,02	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,23%	EUR	100,23%	1.267,12	101.501,12	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 4.5%, 17/12/2034, CORP, CALL	200.000,00	103,41%	EUR	103,41%	4.068,49	210.886,49	0,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	100.000,00	104,38%	EUR	104,38%	1.218,75	105.593,75	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,54%	EUR	101,54%	2.310,96	103.850,96	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	105,54%	EUR	105,54%	208,33	105.747,33	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	200.000,00	98,28%	EUR	98,28%	4.055,48	200.615,48	0,5%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.017,12	100.708,12	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	109,59	103.615,59	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	85,17%	EUR	85,17%	1.194,18	86.368,18	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,73%	EUR	99,73%	189,04	99.916,04	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,51%	EUR	102,51%	79,11	102.588,11	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	100.000,00	98,28%	EUR	98,28%	1.689,04	99.970,04	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,53%	EUR	94,53%	1.311,04	95.840,04	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	345,21	97.843,21	0,2%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	85,15%	EUR	85,15%	57,53	170.363,53	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	106,53%	EUR	106,53%	6.232,88	219.282,88	0,5%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,90%	EUR	96,90%	2.177,08	195.969,08	0,4%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,67%	EUR	101,67%	34,93	101.706,93	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,95%	EUR	95,95%	505,48	192.401,48	0,4%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	300.000,00	100,25%	EUR	100,25%	179,79	300.941,79	0,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	3.655,82	107.162,82	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	101,14%	EUR	101,14%	4.281,91	206.559,91	0,5%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,40%	EUR	98,40%	2.328,77	100.726,77	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	143,84	101.756,84	0,2%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	578,71	99.978,71	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,19%	EUR	102,19%	4.554,79	106.744,79	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,03%	EUR	102,03%	892,81	102.923,81	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	97,96%	EUR	97,96%	177,47	98.137,47	0,2%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,45%	EUR	101,45%	191,78	203.089,78	0,5%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	200.000,00	100,71%	EUR	100,71%	202,74	201.612,74	0,5%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,54%	EUR	94,54%	465,07	95.006,07	0,2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,06%	EUR	101,06%	136,99	101.196,99	0,2%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,49%	EUR	100,49%	2.542,47	203.514,47	0,5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,61%	EUR	100,61%	5.527,40	206.755,40	0,5%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.269,15	96.172,15	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	755,21	99.880,21	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,80%	EUR	99,80%	1.578,08	201.174,08	0,5%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,94%	EUR	104,94%	2.061,64	211.947,64	0,5%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,22%	EUR	99,22%	101,71	99.321,71	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,63%	EUR	94,63%	901,37	95.528,37	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	103,43%	EUR	103,43%	8.204,79	215.062,79	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,37%	EUR	100,37%	416,10	100.788,10	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	2.147,26	99.643,26	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	114,29%	EUR	114,29%	778,47	57.921,97	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	849,32	100.397,32	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,34%	EUR	99,34%	511,64	199.181,64	0,5%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	97,21%	EUR	97,21%	572,32	97.782,32	0,2%
WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	98,83%	EUR	98,83%	401,71	148.651,21	0,3%

1.2.4.	Ações					0,00	4.614.614,68	10,5%
	ASML HOLDING, NA	380,00	653,90	EUR	653,90		248.482,00	0,6%
	CAP GEMINI, FP	735,00	146,25	EUR	146,25		107.493,75	0,2%
	CHUBB LTD, USD, USD	1.954,00	297,06	USD	261,98		511.910,43	1,2%
	DANONE, FP	5.341,00	75,22	EUR	75,22		401.750,02	0,9%
	EURONEXT NV, FP	844,00	143,40	EUR	143,40		121.029,60	0,3%
	HOLCIM, VX, CHF	639,00	91,02	CHF	97,44		62.265,05	0,1%
	ING Groep, NA	4.833,00	18,68	EUR	18,68		90.280,44	0,2%
	INVESCO MDAX UCITS, FIM, ETF	4.688,00	50,68	EUR	50,68		237.587,84	0,5%
	LEGRAND PROMESSES, FP	4.719,00	106,95	EUR	106,95		504.697,05	1,1%
	SAP, GY	826,00	266,15	EUR	266,15		129.839,90	0,5%
	SCHNEIDER, FP	1.935,00	221,30	EUR	221,30		428.215,50	1,0%
	SIEMENS, GY	2.018,00	212,95	EUR	212,95		429.733,10	1,0%
	SODEXHO ALLIANCE, FP	2.393,00	60,80	EUR	60,80		145.494,40	0,3%
	ST.GOBAIN, FP	3.500,00	98,84	EUR	98,84		345.940,00	0,8%
	UNICREDIT, IM	6.760,00	56,56	EUR	56,56		382.345,60	0,9%
	VINCI, FP	3.000,00	125,85	EUR	125,85		377.550,00	0,9%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					44.622,67	19.768.063,62	44,8%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					1.013,01	99.388,01	0,2%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.013,01	99.388,01	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					43.609,66	4.120.054,53	9,3%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,73%	EUR	107,73%	1.054,79	108.779,79	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,45%	EUR	104,45%	335,48	104.784,48	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	97,05%	EUR	97,05%	527,44	194.635,44	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,69%	EUR	101,69%	112,33	101.804,33	0,2%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,60%	EUR	97,60%	621,55	98.217,55	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,09%	EUR	98,09%	872,60	98.958,60	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	2.313,36	101.341,36	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,64%	EUR	97,64%	516,39	195.794,39	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	86,74%	EUR	86,74%	727,40	87.468,40	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,63%	EUR	97,63%	380,00	98.012,00	0,2%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,50%	EUR	104,50%	734,37	105.234,37	0,2%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	100,75%	EUR	100,75%	6.539,73	228.180,93	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,58%	EUR	99,58%	652,05	100.236,05	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,61%	EUR	98,61%	33,90	98.647,90	0,2%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	300.000,00	99,56%	EUR	99,56%	3.308,50	301.991,50	0,7%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,06%	EUR	104,06%	2.473,97	210.599,97	0,5%
	GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, N	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,92%	EUR	95,92%	133,56	96.050,56	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	100,23%	EUR	100,23%	4.886,30	205.340,30	0,5%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,97%	EUR	99,97%	1.613,89	101.584,89	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,38%	EUR	102,38%	688,36	103.072,36	0,2%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.003,08	101.105,08	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	105,01%	EUR	105,01%	2.874,61	107.879,61	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25%, 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,46%	EUR	104,46%	1.606,85	106.062,85	0,2%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	100.000,00	99,58%	EUR	99,58%	896,58	100.479,58	0,2%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.717,12	101.719,12	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	97,94%	EUR	97,94%	887,50	98.830,50	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	95,44%	EUR	95,44%	1.325,34	96.764,34	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,85%	EUR	98,85%	1.177,40	100.031,40	0,2%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, US, USD	1.295,00	193,00%	USD	170,21%	0,00	220.420,67	0,5%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,45%	EUR	105,45%	1.082,88	106.530,88	0,2%
	TEVA PHARM, 1.625%, 15/10/2028, CORP	150.000,00	94,16%	EUR	94,16%	1.522,60	142.756,60	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,75%	EUR	95,75%	989,73	96.738,73	0,2%
1.3.4.	Ações					0,00	15.548.621,08	35,2%
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	278,71	USD	245,80		154.606,75	0,4%
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	5.631,00	171,59	USD	151,33		852.123,90	1,9%
	AMAZON.COM INC, US, USD	3.679,00	204,63	USD	180,47		663.933,12	1,5%
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	213,80	USD	188,55		251.340,86	0,6%
	ANSYS INC, US, USD	359,00	330,04	USD	291,07		104.492,78	0,2%
	AON PLC, US, USD	1.677,00	371,89	USD	327,97		550.012,81	1,2%
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	2.075,00	347,20	USD	306,20		635.364,67	1,4%
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	172,58	USD	152,20		383.544,93	0,9%
	BROADCOM INC, US, USD	1.523,00	241,90	USD	213,33		324.908,46	0,7%
	COCA-COLA, US, USD	3.016,00	72,09	USD	63,58		191.748,34	0,4%
	CONSTELLATION ENERGY, US, USD	22,00	305,87	USD	269,75		5.934,51	0,0%
	DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	189,80	USD	167,39		200.864,27	0,5%
	DEERE & CO, US, USD	487,00	506,13	USD	446,36		217.378,35	0,5%
	IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	654,00	140,19	USD	123,64		80.857,45	0,2%
	LINDE, US, USD	860,00	467,13	USD	411,97		354.292,09	0,8%
	LLOYDS BANKING GROUP PLC, LN, GBP	454.729,00	0,77	GBP	0,92		417.321,43	0,9%
	LOWE'S COS INC, US, USD	2.566,00	225,64	USD	198,99		510.620,20	1,2%
	MARVELL TECHNOLOGY INC, US, USD	3.734,00	60,10	USD	53,00		197.912,87	0,4%
	MCDONALD'S, US, USD	392,00	313,72	USD	276,67		108.455,98	0,2%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	459,58	USD	405,31		1.325.360,79	3,0%
	NATIONAL GRID, LN, GBP	18.525,00	10,46	GBP	12,43		230.351,28	0,5%
	NATWEST GROUP, LN, GBP	81.778,00	5,24	GBP	6,23		509.216,79	1,2%
	NEXTERA ENERGY INC, US, USD	10.780,00	70,58	USD	62,25		671.004,85	1,5%
	NVIDIA CORP, US, USD	3.974,00	134,83	USD	118,91		472.541,16	1,1%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.797,00	40,77	USD	35,96		316.300,99	0,7%
	PEPSICO INC, US, USD	1.403,00	131,38	USD	115,87		162.559,43	0,4%
	S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	512,69	USD	452,15		445.365,24	1,0%
	SALESFORCE INC, US, USD	1.302,00	265,15	USD	233,84		304.458,33	0,7%
	SHELL PLC, NA	13.656,00	29,23	EUR	29,23		399.164,88	0,9%
	SYNOPSYS INC, US, USD	1.190,00	463,93	USD	409,15		486.883,06	1,1%
	SYSCO CORP, US, USD	6.224,00	72,99	USD	64,37		400.643,58	0,9%
	T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	242,14	USD	213,55		286.792,50	0,7%
	TECK RESOURCES LTD-CLS B, US, USD	10.132,00	37,03	USD	32,66		330.882,76	0,7%

	TESCO, LN, GBP	75.614,00	3,88	GBP	4,61		348.766,43	0,8%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	826,00	402,71	USD	355,15		293.357,84	0,7%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.548,00	300,86	USD	265,33		410.734,00	0,9%
	VISA INC, US, USD	3.101,00	365,01	USD	321,91		998.232,66	2,3%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	2.401,00	240,91	USD	212,46		510.119,86	1,2%
	XCEL ENERGY, US, USD	7.122,00	70,08	USD	61,80		440.170,88	1,0%
2.	Valores Não Cotados					0,00	147.403,78	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	147.403,78	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	147.403,78	0,3%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	150.000,00	9826,92%	EUR	9826,92%	0,00	147.403,78	0,3%
4.	Imobiliário					0,00	6.953.625,62	15,8%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	6.953.625,62	15,8%
	IMOFID, FII	129.390,00	53,74	EUR	53,74		6.953.625,62	15,8%
5.	Liquidez					0,00	1.603.936,77	3,6%
5.1.	À Vista						1.579.239,53	3,6%
	Depósitos à Ordem						1.579.239,53	3,6%
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	-112.221,26	-0,3%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-112.221,26	-0,3%
7.1.1.	Futuros					0,00	2.470,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR					0,00	2.470,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25					0,00	0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	-114.691,26	-0,3%
7.2.1.	Forwards					0,00	-114.691,26	-0,3%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-22/04/2025)	1,00	-130.048,42	USD	-114.691,26		-114.691,26	-0,3%
9.	Outros Activos						1.789,04	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores						1.789,04	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.840,69	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	29.126,62	0,1%
	Impostos a Regularizar					0,00	20.235,27	0,0%
	Comissões					0,00	-49.413,54	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	44.121.159,04
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	352.567,15
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	125,14

2. Política de Investimentos

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

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)
Opção de Investimento					
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.

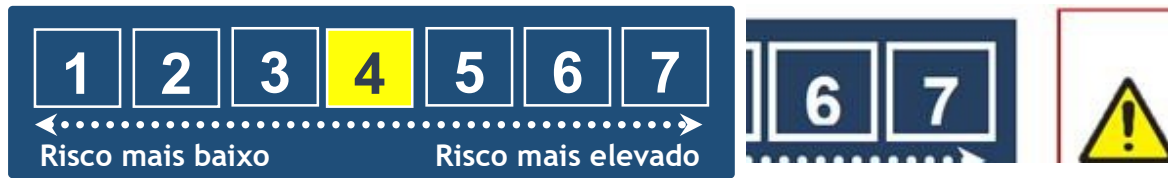
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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 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.