

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

30 abril 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					178.433,56	43.139.224,55	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					178.433,56	34.515.905,79	80,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					2.710,67	606.638,11	1,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					2.710,67	534.865,85	1,2%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,71%	EUR	98,71%	237,33	98.945,33	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,05%	EUR	111,05%	1.342,47	112.391,47	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	105,50%	EUR	105,50%	267,86	105.767,86	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	99,41%	EUR	99,41%	863,01	149.976,51	0,3%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	70.000,00	96,84%	EUR	96,84%	0,00	67.784,68	0,2%
1.1.4. Ações					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.					138.882,93	14.046.292,67	32,6%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					16.742,86	891.160,33	2,1%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	100.000,00	102,62%	EUR	102,62%	2.945,21	105.567,21	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	100.000,00	106,50%	EUR	106,50%	3.902,40	110.402,40	0,3%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	309.000,00	98,48%	EUR	98,48%	3.907,37	308.219,84	0,7%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	350.000,00	103,14%	EUR	103,14%	5.987,88	366.970,88	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					122.140,07	8.794.633,07	20,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	97,60%	EUR	97,60%	2.407,19	295.195,19	0,7%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,10%	EUR	104,10%	6.012,33	214.220,33	0,5%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	98,32%	EUR	98,32%	546,58	98.863,58	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	109,79%	EUR	109,79%	377,40	110.168,40	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,76%	EUR	104,76%	7.121,23	216.649,23	0,5%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	98,35%	EUR	98,35%	178,29	98.528,29	0,2%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	97,04%	EUR	97,04%	780,82	97.819,82	0,2%
AXA, VAR, PERP, 18/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	105,50%	EUR	105,50%	1.831,49	107.331,49	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,62%	EUR	106,62%	3.938,36	110.558,36	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	100,80	100.100,80	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,03%	EUR	100,03%	1.630,14	201.682,14	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,67%	EUR	102,67%	4.458,28	209.804,28	0,5%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,00%	EUR	91,00%	58,33	91.058,33	0,2%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,97%	EUR	94,97%	330,14	95.297,14	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,15%	EUR	101,15%	1.196,31	102.348,31	0,2%
CABINETEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	971,20	101.321,20	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	188,71	99.388,71	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	108,57%	EUR	108,57%	409,59	108.982,59	0,3%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	312,33	198.716,33	0,5%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,02%	EUR	102,02%	6.069,86	312.129,86	0,7%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	92,39%	EUR	92,39%	1.039,01	93.424,01	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	99,89%	EUR	99,89%	736,30	100.627,30	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 4.5%, 17/12/2034, CORP, CALL	200.000,00	101,75%	EUR	101,75%	3.304,11	206.794,11	0,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	100.000,00	104,00%	EUR	104,00%	671,20	104.671,20	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,78%	EUR	100,78%	2.013,70	102.794,70	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,45%	EUR	104,45%	2.291,67	106.736,67	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	200.000,00	98,07%	EUR	98,07%	3.397,26	199.537,26	0,5%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,48%	EUR	99,48%	900,34	100.380,34	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,90%	EUR	103,90%	3.769,86	107.664,86	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	84,61%	EUR	84,61%	1.077,40	85.684,40	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,16%	EUR	99,16%	2.934,25	102.094,25	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,31%	EUR	102,31%	3.853,77	106.158,77	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	100.000,00	97,39%	EUR	97,39%	1.306,85	98.698,85	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,75%	EUR	93,75%	1.137,36	94.882,36	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,48%	EUR	97,48%	249,66	97.729,66	0,2%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	84,77%	EUR	84,77%	1.658,90	171.194,90	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	105,81%	EUR	105,81%	5.489,73	217.107,73	0,5%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,03%	EUR	95,03%	1.781,25	191.849,25	0,4%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,80%	EUR	101,80%	3.923,97	105.721,97	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,13%	EUR	95,13%	314,38	190.572,38	0,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,53%	EUR	103,53%	3.284,25	106.816,25	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%	3.560,50	203.308,50	0,5%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,29%	EUR	98,29%	2.116,44	100.408,44	0,2%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	188,71	100.038,71	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,32%	EUR	102,32%	4.151,37	106.468,37	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,82%	EUR	101,82%	542,47	102.358,47	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,27%	EUR	98,27%	881,20	99.151,20	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,81%	EUR	93,81%	390,75	94.195,75	0,2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,90%	EUR	100,90%	2.996,58	103.899,58	0,2%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,73%	EUR	99,73%	1.926,71	201.388,71	0,5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,30%	EUR	101,30%	4.890,41	207.482,41	0,5%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,38%	EUR	94,38%	1.138,44	95.513,44	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,05%	EUR	99,05%	453,12	99.503,12	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	98,41%	EUR	98,41%	813,70	197.641,70	0,5%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,11%	EUR	105,11%	1.318,49	211.536,49	0,5%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	638,01	100.033,01	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,44%	EUR	93,44%	752,74	94.187,74	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	103,22%	EUR	103,22%	7.504,11	213.940,11	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,49%	EUR	100,49%	129,45	100.614,45	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	96,84%	EUR	96,84%	1.945,55	98.785,55	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	112,25%	EUR	112,25%	460,94	56.585,94	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,70%	EUR	99,70%	520,21	100.217,21	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,15%	EUR	99,15%	447,95	198.739,95	0,5%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,70%	EUR	98,70%	186,63	98.886,63	0,2%

1.2.4.	WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	98,87%	EUR	98,87%	130,99	148.441,99	0,3%
	Ações					0,00	4.360.499,27	10,1%
	ASML HOLDING, NA	380,00	582,40	EUR	582,40		221.312,00	0,5%
	CAP GEMINI, FP	735,00	139,70	EUR	139,70		102.679,50	0,2%
	CHUBB LTD, USD, USD	1.954,00	285,83	USD	251,32		491.085,75	1,1%
	DANONE, FP	5.341,00	75,96	EUR	75,96		405.702,36	0,9%
	EURONEXT NV, FP	844,00	146,80	EUR	146,80		123.899,20	0,3%
	HOLCIM, VX, CHF	639,00	91,56	CHF	97,52		62.314,24	0,1%
	ING Groep, NA	4.833,00	17,01	EUR	17,01		82.219,00	0,2%
	INVESCO MDAX UCITS, FIM, ETF	4.688,00	47,64	EUR	47,64		223.336,32	0,5%
	LEGRAND PROMESSES, FP	4.719,00	96,30	EUR	96,30		454.439,70	1,1%
	SAP, GY	826,00	254,95	EUR	254,95		210.588,70	0,5%
	SCHNEIDER, FP	1.935,00	204,15	EUR	204,15		395.030,25	0,9%
	SIEMENS, GY	2.018,00	202,00	EUR	202,00		407.636,00	0,9%
	SODEXHO ALLIANCE, FP	2.393,00	55,85	EUR	55,85		133.649,05	0,3%
	ST.GOBAIN, FP	3.500,00	95,50	EUR	95,50		334.250,00	0,8%
	UNICREDIT, IM	6.760,00	50,97	EUR	50,97		344.557,20	0,8%
	VINCI, FP	3.000,00	122,60	EUR	122,60		367.800,00	0,9%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					36.839,96	19.862.975,01	46,0%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					889,86	99.127,86	0,2%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	98,24%	EUR	98,24%	889,86	99.127,86	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					35.950,10	4.059.695,14	9,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,74%	EUR	107,74%	630,14	108.366,14	0,3%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,00%	EUR	104,00%	0,00	103.999,00	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	96,74%	EUR	96,74%	465,27	193.937,27	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,20%	EUR	97,20%	493,09	97.697,09	0,2%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,02%	EUR	100,02%	754,17	100.774,17	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,95%	EUR	97,95%	723,97	98.674,97	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	1.941,78	99.713,78	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,60%	EUR	96,60%	219,95	193.415,95	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,23%	EUR	85,23%	631,85	85.856,85	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,78%	EUR	97,78%	218,63	97.997,63	0,2%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,27%	EUR	104,27%	244,79	104.516,79	0,2%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	100,34%	EUR	100,34%	5.960,49	226.699,69	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,32%	EUR	99,32%	503,42	99.827,42	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,16%	EUR	98,16%	1.292,12	99.453,12	0,2%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	300.000,00	97,94%	EUR	97,94%	2.272,50	296.098,50	0,7%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,56%	EUR	103,56%	1.743,56	208.855,56	0,5%
	GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, M	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,43%	EUR	95,43%	27,40	95.457,40	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.270,55	204.286,55	0,5%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,92%	EUR	99,92%	1.312,50	101.235,50	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,90%	EUR	101,90%	369,86	102.264,86	0,2%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,29%	EUR	99,29%	695,21	99.988,21	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,67%	EUR	104,67%	2.465,84	107.138,84	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,31%	EUR	104,31%	1.245,89	105.559,89	0,2%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	663,01	100.215,01	0,2%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	100,02%	EUR	100,02%	1.472,94	101.490,94	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,34%	EUR	98,34%	512,50	98.851,50	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	95,05%	EUR	95,05%	1.166,10	96.218,10	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,62%	EUR	97,62%	986,30	98.606,30	0,2%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, US, USD	1.295,00	166,53%	USD	146,43%	0,00	189.621,34	0,4%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,93%	EUR	104,93%	721,92	105.648,92	0,2%
	TEVA PHARM, 1.625%, 15/10/2028, CORP	150.000,00	93,52%	EUR	93,52%	1.315,58	141.594,08	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,01%	EUR	95,01%	628,77	95.633,77	0,2%
1.3.4.	Ações					0,00	15.704.152,01	36,4%
	ADOBE INC, US, USD	607,00	374,57	USD	329,35		199.915,58	0,5%
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	270,77	USD	238,08		149.753,21	0,3%
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	7.074,00	158,76	USD	139,59		987.486,36	2,3%
	AMAZON.COM INC, US, USD	3.679,00	184,29	USD	162,04		596.151,33	1,4%
	AMERICAN TOWER CORP, US, USD	1.218,00	225,22	USD	198,03		241.201,06	0,6%
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	194,82	USD	171,30		228.343,50	0,5%
	ANSYS INC, US, USD	359,00	321,34	USD	282,55		101.434,15	0,2%
	AON PLC, US, USD	1.677,00	354,52	USD	311,72		522.755,68	1,2%
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	2.075,00	320,62	USD	281,91		584.970,10	1,4%
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	206,80	USD	181,83		458.222,10	1,1%
	BROADCOM INC, US, USD	3.089,00	192,35	USD	169,13		522.438,36	1,2%
	COCA-COLA, US, USD	3.016,00	72,53	USD	63,77		192.341,93	0,4%
	CONSTELLATION ENERGY, US, USD	22,00	223,27	USD	196,32		4.318,95	0,0%
	DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	199,22	USD	175,17		210.203,11	0,5%
	DEERE & CO, US, USD	487,00	463,08	USD	407,17		198.294,17	0,5%
	IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	654,00	154,94	USD	136,23		89.097,65	0,2%
	LINDE, US, USD	860,00	452,61	USD	397,97		342.253,23	0,8%
	LLOYDS BANKING GROUP PLC, LN, GBP	454.729,00	0,73	GBP	0,86		391.094,70	0,9%
	LOWE'S COS INC, US, USD	2.566,00	223,38	USD	196,41		503.994,62	1,2%
	MCDONALD'S, US, USD	392,00	319,62	USD	281,03		110.165,34	0,3%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	392,33	USD	344,97		1.128.039,30	2,6%
	NATIONAL GRID, LN, GBP	18.525,00	10,83	GBP	12,71		235.531,52	0,5%
	NATWEST GROUP, LN, GBP	81.778,00	4,78	GBP	5,61		458.909,18	1,1%
	NEXTERA ENERGY INC, US, USD	10.780,00	66,83	USD	58,76		633.454,15	1,5%
	NVIDIA CORP, US, USD	5.760,00	108,74	USD	95,61		550.727,51	1,3%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.797,00	39,39	USD	34,63		304.681,11	0,7%
	PEPSICO INC, US, USD	1.403,00	135,53	USD	119,17		167.192,99	0,4%
	S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	499,65	USD	439,33		432.740,04	1,0%
	SALESFORCE INC, US, USD	428,00	267,92	USD	235,58		100.826,31	0,2%
	SERVICENOW INC, US, USD	150,00	953,54	USD	838,42		125.763,65	0,3%
	SHELL PLC, NA	13.656,00	28,81	EUR	28,81		393.361,08	0,9%
	SYNOPSYS INC, US, USD	1.190,00	458,39	USD	403,05		479.630,79	1,1%
	SYSCO CORP, US, USD	6.224,00	71,35	USD	62,74		390.470,76	0,9%
	T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	246,85	USD	217,05		291.497,01	0,7%
	TECK RESOURCES LTD-CLS B, US, USD	10.132,00	33,97	USD	29,87		302.632,59	0,7%

	TESCO, LN, GBP	75.614,00	3,71	GBP	4,35		328.980,38	0,8%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	826,00	428,59	USD	376,85		311.277,01	0,7%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.548,00	411,23	USD	361,58		559.732,74	1,3%
	VISA INC, US, USD	3.101,00	344,62	USD	303,02		939.652,35	2,2%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	2.401,00	233,17	USD	205,02		492.254,61	1,1%
	XCEL ENERGY, US, USD	7.122,00	70,64	USD	62,11		442.361,80	1,0%
2.	Valores Não Cotados					0,00	146.686,76	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	146.686,76	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	146.686,76	0,3%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	150.000,00	9779,12%	EUR	9779,12%	0,00	146.686,76	0,3%
4.	Imobiliário					0,00	6.986.403,07	16,2%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	6.986.403,07	16,2%
	IMOFID, FII	130.320,00	53,61	EUR	53,61		6.986.403,07	16,2%
5.	Liquidez					0,00	1.569.418,86	3,6%
5.1.	À Vista						1.544.721,62	3,6%
	Depósitos à Ordem						1.544.721,62	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	-72.667,03	-0,2%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-72.667,03	-0,2%
7.1.1.	Futuros					0,00	9.880,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR					0,00	9.880,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25					0,00	0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	-82.547,03	-0,2%
7.2.1.	Forwards					0,00	-82.547,03	-0,2%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-22/04/2025)	1,00	-93.880,74	USD	-82.547,03		-82.547,03	-0,2%
9.	Outros Activos						-6.522,90	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores						-6.522,90	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	829,83	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	18.515,79	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	20.470,71	0,0%
	Comissões					0,00	-46.339,23	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	43.139.224,55
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	353.815,31
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	121,93

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 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.