

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 outubro 2023

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					161.407,77	45.326.557,54	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					161.407,77	36.655.752,01	80,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					13.637,73	1.276.990,80	2,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					13.637,73	1.168.990,80	2,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	90,59%	EUR	90,59%	804,45	91.390,45	0,2%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	100.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	99.384,00	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,36%	EUR	99,36%	5.737,70	105.096,70	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	88,93%	EUR	88,93%	40,98	88.965,98	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	94,85%	EUR	94,85%	2.375,34	144.644,34	0,3%
MOTA ENIGIL, PC, 10/11/2023, CORP	200.000,00	99,66%	EUR	99,66%	0,00	199.310,38	0,4%
MOTA ENIGIL, PC, 14/12/2023, CORP	50.000,00	99,34%	EUR	99,34%	0,00	49.671,10	0,1%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	200.000,00	93,57%	EUR	93,57%	4.679,26	191.821,26	0,4%
VISABEIRA, PC, 05/12/2023, CORP	200.000,00	99,35%	EUR	99,35%	0,00	198.706,59	0,4%
1.1.4. Ações					0,00	108.000,00	0,2%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	150.000,00	0,72	EUR	0,72		108.000,00	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					84.824,19	15.356.514,83	33,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					928,96	565.186,96	1,2%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	200.000,00	100,41%	EUR	100,41%	928,96	201.746,96	0,4%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	400.000,00	90,86%	EUR	90,86%	0,00	363.440,00	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					83.895,23	8.052.954,53	17,8%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	95,06%	EUR	95,06%	5.231,56	195.343,56	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	97,11%	EUR	97,11%	5.995,90	200.205,90	0,4%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	95,64%	EUR	95,64%	1.906,85	193.184,85	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,72%	EUR	94,72%	2.210,96	96.926,96	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	98,30%	EUR	98,30%	2.527,32	199.119,32	0,4%
ALD SA, 4.25%, 18/01/2027, CORP	100.000,00	99,36%	EUR	99,36%	3.330,14	102.687,14	0,2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 18/09/2170, CORP, CALL	200.000,00	98,02%	EUR	98,02%	793,03	196.833,03	0,4%
AVOCA 28X B1, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	283,96	100.283,96	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	94,67%	EUR	94,67%	248,54	94.918,54	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	93,98%	EUR	93,98%	140,04	94.120,04	0,2%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,18%	EUR	100,18%	900,32	101.078,32	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,29%	EUR	99,29%	1.084,02	100.378,02	0,2%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	86,35%	EUR	86,35%	58,33	86.408,33	0,2%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	97,23%	EUR	97,23%	931,93	195.387,93	0,4%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	85,98%	EUR	85,98%	81,97	86.064,97	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	97,63%	EUR	97,63%	1.665,75	99.292,75	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	93,79%	EUR	93,79%	1.300,66	95.094,66	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	94,24%	EUR	94,24%	1.204,41	95.444,41	0,2%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	88,81%	EUR	88,81%	719,18	89.530,18	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	93,65%	EUR	93,65%	258,96	93.912,76	0,2%
CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.254,32	102.254,32	0,2%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	97,85%	EUR	97,85%	118,43	97.968,43	0,2%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.361,94	103.361,94	0,2%
CTP, 0.625%, 27/11/2023, CORP, CALL	200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	1.157,54	200.161,54	0,4%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,63%	EUR	93,63%	217,90	93.851,90	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,12%	EUR	93,12%	1.442,62	94.558,62	0,2%
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	86,49%	EUR	86,49%	0,00	172.976,00	0,4%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	80,68%	EUR	80,68%	122,92	80.797,92	0,2%
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	89,28%	EUR	89,28%	1.781,25	180.349,25	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	98,84%	EUR	98,84%	1.147,54	198.823,54	0,4%
FRESENIUS SE & CO KGAA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,61%	EUR	99,61%	1.811,48	101.416,48	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	86,46%	EUR	86,46%	1.444,67	174.360,67	0,4%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	97,46%	EUR	97,46%	1.938,70	99.402,70	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	91,70%	EUR	91,70%	874,32	92.575,32	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	95,00%	EUR	95,00%	384,80	190.384,80	0,4%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	92,85%	EUR	92,85%	258,96	93.104,26	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,35%	EUR	99,35%	1.790,98	101.142,98	0,2%
MADISON PARK 20X B1, FRN, 15/10/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,38%	EUR	100,38%	149,58	100.524,58	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	81,68%	EUR	81,68%	831,85	82.510,85	0,2%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,20%	EUR	93,20%	1.442,96	94.640,96	0,2%
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	270.000,00	97,85%	EUR	97,85%	407,81	264.594,71	0,6%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	80,38%	EUR	80,38%	374,24	80.749,24	0,2%
RRME 15X A2A, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	288,13	100.288,13	0,2%
RWE AG, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	98,34%	EUR	98,34%	5.164,38	201.840,38	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	88,95%	EUR	88,95%	453,12	89.402,12	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	99,37%	EUR	99,37%	1.314,89	200.052,89	0,4%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	78,47%	EUR	78,47%	1.634,93	80.108,93	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,96%	EUR	96,96%	838,54	97.796,54	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	99,67%	EUR	99,67%	3.403,69	202.751,69	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,92%	EUR	96,92%	1.825,82	98.740,82	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	88,13%	EUR	88,13%	765,71	88.896,71	0,2%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	88,35%	EUR	88,35%	816,78	89.162,78	0,2%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.875%, 01/03/2024, CORP	100.000,00	99,10%	EUR	99,10%	1.250,00	100.351,00	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	97,65%	EUR	97,65%	1.475,00	196.771,00	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 04/04/2170, CORP, CALL	200.000,00	98,25%	EUR	98,25%	2.008,20	198.498,20	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	100.000,00	96,13%	EUR	96,13%	1.776,37	97.901,37	0,2%
UBS GROUP, VAR, 21/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	98,65%	EUR	98,65%	1.224,04	198.514,04	0,4%
UNICREDIT, 1.8%, 20/01/2030, CORP	100.000,00	83,38%	EUR	83,38%	1.400,55	84.782,55	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	92,79%	EUR	92,79%	75,82	185.661,82	0,4%
VOLKSWAGEN FIN, 3.375%, 06/04/2028, CORP	100.000,00	96,24%	EUR	96,24%	1.918,03	98.161,03	0,2%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	94,00%	EUR	94,00%	256,88	94.256,88	0,2%
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0.84%, 25/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	93,53%	EUR	93,53%	82,62	93.608,62	0,2%
WPC EUROBOOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	91,30%	EUR	91,30%	1.733,09	138.680,09	0,3%
1.2.4. Ações					0,00	6.738.373,34	14,9%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, BB	12.440,00	53,62	EUR	53,62		667.032,80	1,5%
CAP GEMINI, FP	4.665,00	166,50	EUR	166,50		776.722,50	1,7%
CHUBB LTD, USD, USD	2.000,00	214,57	USD	202,06		404.124,68	0,9%
DANONE, FP	7.300,00	56,14	EUR	56,14		409.822,00	0,9%
EURONEXT NV, FP	6.500,00	65,80	EUR	65,80		427.700,00	0,9%
HEINEKEN, NA	3.000,00	84,74	EUR	84,74		254.220,00	0,6%
HOLCIM, VX, CHF	8.700,00	56,06	CHF	58,35		507.673,57	1,1%
KONINKLIJKE PHILIPS NV, NA	35.670,00	17,90	EUR	17,90		638.421,66	1,4%
MEDTRONIC PLC, US, USD	5.930,00	70,54	USD	66,43		393.918,64	0,9%
NXP SEMICONDUCTORS NV, US, USD	2.050,00	172,32	USD	162,28		332.664,09	0,7%
SAP, GY	3.000,00	126,56	EUR	126,56		379.680,00	0,8%
SODEXHO ALLIANCE, FP	3.000,00	99,88	EUR	99,88		299.640,00	0,7%
ST.GOBAIN, FP	7.000,00	51,39	EUR	51,39		359.730,00	0,8%
SYMRISE, GY	3.500,00	96,34	EUR	96,34		337.190,00	0,7%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV, NA	5.714,00	23,10	EUR	23,10		131.993,40	0,3%
VINCI, FP	4.000,00	104,46	EUR	104,46		417.840,00	0,9%

Designação		Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					62.945,85	20.022.246,38	44,2%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					2.441,53	334.059,03	0,7%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	91,63%	EUR	91,63%	170,36	91.795,36	0,2%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	96,00%	EUR	96,00%	2.271,17	242.263,67	0,5%
1.3.3.	Obrigações Diversas					60.504,32	4.658.339,83	10,3%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	97,46%	EUR	97,46%	1.791,53	99.250,53	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	88,10%	EUR	88,10%	102,00	176.296,00	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	97,15%	EUR	97,15%	2.595,63	196.899,63	0,4%
	BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	89,75%	EUR	89,75%	497,28	90.247,28	0,2%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,35%	EUR	95,35%	21,30	95.371,30	0,2%
	BARCLAYS, 3.375%, 02/04/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,50%	EUR	99,50%	1.954,92	101.457,92	0,2%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,02%	EUR	100,02%	1.037,40	101.058,40	0,2%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	100.000,00	95,82%	EUR	95,82%	293,48	96.115,48	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	86,85%	EUR	86,85%	1.606,16	88.455,16	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	77,77%	EUR	77,77%	229,51	155.769,51	0,3%
	DIGITAL EURO, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	84,78%	EUR	84,78%	630,12	85.412,12	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	91,83%	EUR	91,83%	1.175,74	93.007,74	0,2%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	94,94%	EUR	94,94%	2.571,48	211.437,28	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	93,59%	EUR	93,59%	2.771,23	189.945,23	0,4%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	90,34%	EUR	90,34%	608,61	90.951,61	0,2%
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	750,50	100.398,50	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	97,51%	EUR	97,51%	6.078,90	201.088,90	0,4%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	98.614,51	100,00%	EUR	100,00%	97,89	98.712,40	0,2%
	HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	100.000,00	99,93%	EUR	99,93%	1.211,70	101.143,70	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	87,87%	EUR	87,87%	655,74	88.527,74	0,2%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,43%	EUR	95,43%	1.322,22	96.750,22	0,2%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	100.000,00	93,16%	EUR	93,16%	1.407,79	94.562,79	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	98,74%	EUR	98,74%	1.862,70	100.606,70	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,38%	EUR	101,38%	78,90	101.459,90	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	88,81%	EUR	88,81%	2,22	88.812,22	0,2%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	89,32%	EUR	89,32%	1.606,17	73.061,37	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	99,69%	EUR	99,69%	3.388,36	103.078,36	0,2%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	93,18%	EUR	93,18%	6.147,95	285.693,95	0,6%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	96,43%	EUR	96,43%	47,13	96.480,13	0,2%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,84%	EUR	93,84%	1.369,86	95.207,86	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	79,82%	EUR	79,82%	235,66	80.054,66	0,2%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	94,71%	EUR	94,71%	672,27	95.383,27	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	87,66%	EUR	87,66%	2.120,55	89.782,55	0,2%
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	99,33%	EUR	99,33%	1.730,52	101.057,52	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	96,91%	EUR	96,91%	2.864,38	99.769,38	0,2%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	97,64%	EUR	97,64%	4.228,76	199.514,76	0,4%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,39%	EUR	95,39%	2.763,66	98.151,66	0,2%
	WELLS FARGO, 1.338, 04/05/2025, CORP, CALL	300.000,00	98,46%	EUR	98,46%	1.974,10	297.366,10	0,7%
1.3.4.	Ações					0,00	15.029.847,52	33,2%
	ADOBE INC, US, USD	1.040,00	532,05	USD	501,04		521.077,31	1,1%
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	2.000,00	124,03	USD	116,80		233.600,15	0,5%
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	3.880,00	157,33	USD	148,16		574.856,77	1,3%
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	3.295,00	235,49	USD	221,76		730.708,68	1,6%
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.100,00	252,71	USD	237,98		499.756,10	1,1%
	BROWN & BROWN INC, US, USD	5.350,00	69,43	USD	65,38		349.798,00	0,8%
	BUDWEISER BREWING CO APAC LT, HK, HKD	42.000,00	14,88	HKD	1,79		75.224,79	0,2%
	CHINA RESOURCES BEER HOLDING, HK, HKD	16.000,00	41,35	HKD	4,98		79.635,05	0,2%
	CNH INDUSTRIAL NV, NA	67.130,00	10,46	EUR	10,46		702.179,80	1,5%
	CORTEVA INC, US, USD	9.500,00	48,13	USD	45,32		430.581,98	0,9%
	DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	192,10	USD	180,90		217.082,59	0,5%
	DIAGEO, LN, GBP	9.897,00	31,06	GBP	35,56		351.910,70	0,8%
	ELEVANCE HEALTH INC, US, USD	820,00	450,02	USD	423,79		347.505,79	0,8%
	GLOBAL PAYMENTS INC, USD, US	4.000,00	106,22	USD	100,03		400.113,00	0,9%
	IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	2.000,00	180,67	USD	170,14		340.276,86	0,8%
	LOWE'S COS INC, US, USD	1.900,00	190,51	USD	179,40		340.869,20	0,8%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	338,08	USD	318,37		1.041.078,82	2,3%
	NETEASE INC, HK, HKD	4.200,00	168,30	HKD	20,26		85.082,87	0,2%
	NEXTERA ENERGY INC, US, USD	2.400,00	58,29	USD	54,89		131.741,22	0,3%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.850,00	61,81	USD	58,21		515.131,84	1,1%
	QUALCOMM INC, US, USD	4.600,00	108,99	USD	102,64		472.129,20	1,0%
	S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	349,17	USD	328,82		323.884,03	0,7%
	SCHWAB (CHARLES) CORP, US, USD	5.790,00	52,03	USD	49,00		283.693,10	0,6%
	SHELL PLC, NA	11.113,00	30,83	EUR	30,83		342.613,79	0,8%
	SNOWFLAKE INC-CLASS A, US, USD	2.500,00	145,15	USD	136,69		341.722,38	0,8%
	SONY GROUP CORP ADR, US, USD	4.250,00	83,06	USD	78,22		332.427,72	0,7%
	STATE STREET CORP, US, USD	5.050,00	64,63	USD	60,86		307.356,15	0,7%
	SYSCO CORP, US, USD	10.635,00	66,46	USD	62,59		665.601,37	1,5%
	TE CONNECTIVITY LTD, US, USD	3.400,00	117,75	USD	110,89		377.012,90	0,8%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	950,00	444,62	USD	418,70		397.767,21	0,9%
	TRANSUNION, US, USD	8.200,00	43,84	USD	41,28		338.532,82	0,7%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.200,00	535,47	USD	504,26		605.107,83	1,3%
	US FOODS HOLDING CORP, US, USD	7.300,00	38,94	USD	36,67		267.691,87	0,6%
	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A, US, USD	950,00	192,75	USD	181,51		172.438,55	0,4%
	VISA INC, US, USD	3.330,00	235,00	USD	221,30		736.933,80	1,6%
	WELLS FARGO & CO, US, USD	8.035,00	39,75	USD	37,43		300.773,38	0,7%
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC, US, USD	7.340,00	72,38	USD	68,16		500.300,59	1,1%
	YUM! BRANDS INC, US, USD	2.600,00	120,75	USD	113,71		295.649,31	0,7%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	8.687.148,00	19,2%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	8.687.148,00	19,2%
	IMOFID, FI	176.241,00	49,29	EUR	49,29		8.687.148,00	19,2%
5.	Liquidez					0,00	138.286,27	0,3%
5.1.	À Vista						138.286,27	0,3%
	Depósitos à Ordem						138.286,27	0,3%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-123.949,21	-0,3%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-123.949,21	-0,3%
7.1.1.	Futuros					0,00	0,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ23	15,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado						-123.949,21	-0,3%
7.2.1.	Forwards						-123.949,21	-0,3%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (230000 USD) (EUR/USD-17-01-2024)	1,00	-2.051,33	USD	-1.931,75		-1.931,75	0,0%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (4020000 USD) (EUR/USD 17-01-2024)	1,00	-129.570,34	USD	-122.017,46		-122.017,46	-0,3%
9.	Outros Activos						-30.679,53	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores						-30.679,53	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	2.524,88	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	17.209,99	0,0%
	Comissões					0,00	-50.414,41	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

45.326.557,54

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

407.705,96

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

111,17

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	Rend. Anualizada
2019	2,33%	3,22%	1 Ano -12,75%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos 1,72%
2021	14,71%	6,08%	5 Anos n.a.
2022	-12,75%	9,84%	Desde o Início 2,30%



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 8 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.