

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

30 novembro 2024

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					166.357,18	45.165.717,98	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					166.357,18	35.683.785,58	79,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					11.217,42	653.385,42	1,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					11.217,42	575.828,42	1,3%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,99%	EUR	97,99%	897,54	98.888,54	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,81%	EUR	111,81%	6.472,60	118.283,60	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	106,75%	EUR	106,75%	949,39	107.699,39	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	98,62%	EUR	98,62%	2.622,95	150.546,95	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	100.000,00	100,14%	EUR	100,14%	274,94	100.409,94	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	77.557,00	0,2%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	77.557,00	1,00	EUR	1,00		77.557,00	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					102.443,99	13.163.606,12	29,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					2.685,98	521.524,39	1,2%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	100.000,00	102,75%	EUR	102,75%	876,71	103.626,71	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	100.000,00	108,17%	EUR	108,17%	1.161,64	109.334,64	0,2%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	309.000,00	99,65%	EUR	99,65%	647,63	308.563,04	0,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					99.758,01	8.421.406,01	18,6%
ABANCA, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,25%	EUR	100,25%	6.006,16	206.506,16	0,5%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,56%	EUR	104,56%	2.599,32	211.713,32	0,5%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	99,62%	EUR	99,62%	2.104,92	201.342,92	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,73%	EUR	98,73%	1.434,43	100.168,43	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	111,00%	EUR	111,00%	4.628,08	115.632,08	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,56%	EUR	105,56%	3.294,52	214.412,52	0,5%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,43%	EUR	99,43%	661,76	100.091,76	0,2%
AXA, 3%, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	94,47%	EUR	94,47%	2.540,98	97.012,98	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	106,00%	EUR	106,00%	2.373,30	108.373,30	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,68%	EUR	100,68%	613,22	101.293,22	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	107,01%	EUR	107,01%	1.559,59	108.569,59	0,2%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,75%	EUR	91,75%	233,33	91.983,33	0,2%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,96%	EUR	102,96%	1.518,54	207.428,54	0,5%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,51%	EUR	93,51%	123,29	93.635,29	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	99,76%	EUR	99,76%	1.862,36	101.624,36	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	221,79	100.471,79	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	203,04	98.953,04	0,2%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,22%	EUR	96,22%	30,82	96.251,82	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,47%	EUR	98,47%	3.097,26	200.041,26	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,05%	EUR	100,05%	693,71	100.743,71	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,18%	EUR	101,18%	1.726,03	305.266,03	0,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	91,63%	EUR	91,63%	1.307,95	92.932,95	0,2%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	100.000,00	101,10%	EUR	101,10%	166,78	101.266,78	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	100.000,00	102,89%	EUR	102,89%	1.214,29	104.102,29	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	565,75	102.178,75	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,55%	EUR	104,55%	208,33	104.757,33	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,06%	EUR	100,06%	191,10	200.313,10	0,4%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,64%	EUR	98,64%	331,51	98.967,51	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	104,13%	EUR	104,13%	2.115,07	106.241,07	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.693,15	100.077,15	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,52%	EUR	102,52%	2.147,26	104.663,26	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,42%	EUR	92,42%	291,34	92.713,34	0,2%
EUROFON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,50%	EUR	96,50%	909,84	97.408,84	0,2%
ERISSONS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	83,13%	EUR	83,13%	934,93	167.188,93	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	106,26%	EUR	106,26%	1.869,86	214.393,86	0,5%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,84%	EUR	94,84%	2.177,08	191.847,08	0,4%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	102,14%	EUR	102,14%	2.165,75	104.309,75	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,99%	EUR	93,99%	1.633,56	189.621,56	0,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,65%	EUR	103,65%	1.474,32	105.125,32	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	100,82%	EUR	100,82%	46,54	201.676,54	0,4%
ISS GLOBAL, 1.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.113,39	102.113,39	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,62%	EUR	98,62%	1.082,19	99.702,19	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, FRN, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.115,33	200.915,33	0,4%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,20%	EUR	100,20%	693,71	100.893,71	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,73%	EUR	102,73%	2.186,30	104.916,30	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,14%	EUR	103,14%	2.960,96	106.095,96	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	91,86%	EUR	91,86%	28,77	91.887,77	0,2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,57%	EUR	100,57%	1.703,77	102.272,77	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,89%	EUR	101,89%	1.787,67	205.563,67	0,5%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,74%	EUR	92,74%	501,76	93.245,76	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,87%	EUR	98,87%	755,21	99.627,21	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,15%	EUR	99,15%	6.090,41	204.392,41	0,5%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,91%	EUR	104,91%	6.448,63	216.274,63	0,5%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,73%	EUR	92,73%	28,77	92.755,77	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,04%	EUR	100,04%	1.078,13	101.114,13	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	103,28%	EUR	103,28%	4.091,10	210.657,10	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,20%	EUR	100,20%	2.108,22	102.311,22	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	96,45%	EUR	96,45%	963,01	97.413,01	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,99%	EUR	99,99%	2.225,00	202.197,00	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	97,73%	EUR	97,73%	137,67	195.591,67	0,4%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	687,32	100.687,32	0,2%
WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	98,32%	EUR	98,32%	1.999,83	149.476,83	0,3%
1.2.4. Acções					0,00	4.220.675,72	9,3%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, BB	8.393,00	50,94	EUR	50,94		427.539,42	0,9%
ASML HOLDING, NA	761,00	658,30	EUR	658,30		500.966,30	1,1%
BNP PARIBAS, FP	1.667,00	56,63	EUR	56,63		94.402,21	0,2%
CHUBB LTD, USD, USD	1.491,00	288,95	USD	273,58		407.900,44	0,9%
DANONE, FP	5.341,00	64,64	EUR	64,64		345.242,24	0,8%
ING Groep, NA	17.477,00	14,66	EUR	14,66		256.177,87	0,6%
LEGRAND PROMESSES, FP	4.719,00	94,86	EUR	94,86		447.644,34	1,0%
SAP, GY	826,00	225,30	EUR	225,30		186.097,80	0,4%
SCHNEIDER, FP	1.935,00	243,50	EUR	243,50		471.172,50	1,0%
SODEXHO ALLIANCE, FP	3.000,00	78,60	EUR	78,60		235.800,00	0,5%
ST.GOBAIN, FP	3.500,00	86,34	EUR	86,34		302.190,00	0,7%
UNICREDIT, IM	6.760,00	36,39	EUR	36,39		245.962,60	0,5%
VINCI, FP	3.000,00	99,86	EUR	99,86		299.580,00	0,7%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					52.695,77	21.866.794,04	48,4%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					2.926,99	347.899,49	0,8%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	290,00	97.040,00	0,2%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	99,29%	EUR	99,29%	2.636,99	250.859,49	0,6%
1.3.3.	Obrigações Diversas					49.768,78	4.143.429,76	9,2%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	108,94%	EUR	108,94%	3.561,64	112.503,64	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,55%	EUR	105,55%	2.315,89	107.869,89	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	95,70%	EUR	95,70%	162,44	191.564,44	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	100,54%	EUR	100,54%	3.116,44	204.196,44	0,5%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,59%	EUR	96,59%	619,57	97.204,57	0,2%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,09%	EUR	99,09%	181,55	99.268,55	0,2%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,36%	EUR	100,36%	201,60	100.563,60	0,2%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,66%	EUR	99,66%	375,00	100.035,00	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,24%	EUR	96,24%	0,00	96.237,00	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	131,85	100.131,85	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,68%	EUR	96,68%	519,23	193.879,23	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,48%	EUR	85,48%	166,44	85.649,44	0,2%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,99%	EUR	93,99%	724,32	94.718,32	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,93%	EUR	96,93%	1.332,60	98.261,60	0,2%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	100,59%	EUR	100,59%	3.139,07	224.434,87	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,47%	EUR	98,47%	1.530,05	100.003,05	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,05%	EUR	97,05%	723,29	97.777,29	0,2%
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.051,25	101.051,25	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,36%	EUR	104,36%	6.790,71	215.506,71	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	94,89%	EUR	94,89%	760,27	95.651,27	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	100,88%	EUR	100,88%	1.271,23	203.037,23	0,4%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,89%	EUR	99,89%	1.604,17	101.496,17	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,09%	EUR	102,09%	2.568,49	104.653,49	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	105,70%	EUR	105,70%	474,71	106.171,71	0,2%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	96,09%	EUR	96,09%	1.829,21	78.698,81	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,39%	EUR	104,39%	3.739,07	108.132,07	0,2%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	100.000,00	98,14%	EUR	98,14%	2.276,64	100.415,64	0,2%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	99,44%	EUR	99,44%	283,56	99.720,56	0,2%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.535,52	99.916,52	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	93,39%	EUR	93,39%	390,41	93.780,41	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,34%	EUR	97,34%	55,48	97.392,48	0,2%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, US, USD	1.270,00	184,66%	USD	174,83%	0,00	222.039,58	0,5%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,73%	EUR	105,73%	3.216,53	108.947,53	0,2%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	3.120,55	102.519,55	0,2%
1.3.4.	Acções					0,00	17.375.464,79	38,5%
	ADOBE INC, US, USD	1.040,00	515,91	USD	488,46		507.996,97	1,1%
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	334,34	USD	316,55		199.109,88	0,4%
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	7.074,00	168,91	USD	159,92		1.131.290,80	2,5%
	AMAZON.COM INC, US, USD	2.958,00	207,89	USD	196,83		582.217,97	1,3%
	AMERICAN TOWER CORP, US, USD	1.218,00	209,13	USD	198,00		241.166,77	0,5%
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	218,00	USD	206,40		275.131,60	0,6%
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	3.234,00	312,08	USD	295,47		955.564,02	2,1%
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	221,88	USD	210,07		529.386,10	1,2%
	BROADCOM INC, US, USD	3.089,00	162,02	USD	153,40		473.849,44	1,0%
	COCA-COLA, US, USD	3.016,00	64,12	USD	60,71		183.095,93	0,4%
	DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	239,71	USD	226,96		272.346,15	0,6%
	DIAGEO, LN, GBP	7.497,00	23,52	GBP	28,27		211.921,69	0,5%
	ELEVANCE HEALTH INC, US, USD	177,00	407,34	USD	385,67		68.262,81	0,2%
	LINDE, US, USD	522,00	460,91	USD	436,39		227.793,05	0,5%
	LLOYDS BANKING GROUP PLC, LN, GBP	246.729,00	0,53	GBP	0,64		157.339,59	0,3%
	LOWE'S COS INC, US, USD	2.566,00	272,73	USD	258,22		662.587,75	1,5%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	423,45	USD	400,92		1.311.003,12	2,9%
	NATIONAL GRID, LN, GBP	18.525,00	9,93	GBP	11,93		220.995,31	0,5%
	NATWEST GROUP, LN, GBP	66.645,00	4,03	GBP	4,84		322.552,03	0,7%
	NETEASE INC, HK, HKD	4.200,00	134,30	HKD	16,34		68.611,26	0,2%
	NEXTERA ENERGY INC, US, USD	7.291,00	78,72	USD	74,53		543.407,99	1,2%
	NVIDIA CORP, US, USD	1.550,00	138,27	USD	130,91		202.914,69	0,4%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.850,00	50,59	USD	47,90		423.898,41	0,9%
	PEPSICO INC, US, USD	1.403,00	163,38	USD	154,69		217.025,32	0,5%
	QUALCOMM INC, US, USD	3.082,00	158,45	USD	150,02		462.358,36	1,0%
	S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	522,59	USD	494,78		487.361,44	1,1%
	SALESFORCE INC, US, USD	428,00	330,41	USD	312,83		133.890,82	0,3%
	SHELL PLC, NA	22.308,00	30,72	EUR	30,72		685.301,76	1,5%
	SYSCO CORP, US, USD	9.391,00	77,08	USD	72,98		685.342,06	1,5%
	T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	246,89	USD	233,75		313.930,38	0,7%
	TE CONNECTIVITY PLC, US, USD	4.112,00	151,12	USD	143,08		588.340,69	1,3%
	TECK RESOURCES LTD-CLS B, US, USD	10.132,00	46,67	USD	44,19		447.699,72	1,0%
	TESCO, LN, GBP	50.958,00	3,66	GBP	4,40		224.397,71	0,5%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	636,00	529,85	USD	501,66		319.053,78	0,7%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.694,00	611,04	USD	578,53		980.024,39	2,2%
	VISA INC, US, USD	3.101,00	315,29	USD	298,51		925.690,48	2,0%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	1.829,00	228,33	USD	216,18		395.394,40	0,9%
	XCEL ENERGY, US, USD	10.731,00	72,56	USD	68,70		737.210,15	1,6%
4.	Imobiliário					0,00	8.137.854,10	18,0%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	8.137.854,10	18,0%
	IMOFID, FII	155.749,00	52,25	EUR	52,25		8.137.854,10	18,0%
5.	Liquidez					0,00	1.427.782,28	3,2%
5.1.	À Vista						1.427.782,28	3,2%
	Depósitos à Ordem						1.427.782,28	3,2%
5.2.	A Prazo					0,00	25.849,20	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	25.849,20	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-202.536,18	-0,4%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-202.536,18	-0,4%
7.1.1.	Futuros					0,00	6.956,92	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2024_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-1323,08	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		8280	0,0%
	EURO-BUND FUTURE MAR25	12,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado						-209.493,10	-0,5%
7.2.1.	Forwards						-209.493,10	-0,5%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-02-04-2024)	1,00	-221.266,61	USD	-209.493,10		-209.493,10	-0,5%
9.	Outros Activos						92.983,00	0,2%
9.1.	Outros Devedores E Credores						92.983,00	0,2%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.266,89	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	118.769,96	0,3%
	Impostos a Regularizar					0,00	20.128,53	0,0%
	Comissões					0,00	-48.182,38	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

45.165.717,98
360.409,46
125,32

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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,49%
3 Anos	3,10%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	3,95%



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.