

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

**31 julho 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>164.645,11</b>	<b>45.899.962,62</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>164.645,11</b>	<b>36.369.278,12</b>	<b>79,2%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>9.323,56</b>	<b>751.130,30</b>	<b>1,6%</b>
<b>1.1.1. Obrigações Diversas</b>					<b>9.323,56</b>	<b>666.546,06</b>	<b>1,5%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,20%	EUR	96,20%	522,54	96.726,54	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,49%	EUR	111,49%	3.547,95	115.038,95	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	103,03%	EUR	103,03%	287,02	103.314,02	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	97,61%	EUR	97,61%	1.622,95	148.036,45	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	100.000,00	100,09%	EUR	100,09%	1.230,60	101.317,60	0,2%
MOTA ENGLIS, PC, 02/10/2024, CORP	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.112,50	102.112,50	0,2%
<b>1.1.4. Ações</b>					<b>0,00</b>	<b>84.584,24</b>	<b>0,2%</b>
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	81.331,00	1,04	EUR	1,04		84.584,24	0,2%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>111.386,11</b>	<b>14.884.029,23</b>	<b>32,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>17.590,67</b>	<b>626.391,67</b>	<b>1,4%</b>
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	100.000,00	102,44%	EUR	102,44%	4.207,65	106.650,65	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	100.000,00	108,40%	EUR	108,40%	5.575,14	113.976,14	0,2%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	409.000,00	97,30%	EUR	97,30%	7.807,88	405.764,88	0,9%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>93.795,44</b>	<b>8.373.498,14</b>	<b>18,2%</b>
ABANCA, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,65%	EUR	99,65%	2.914,38	202.212,38	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,87%	EUR	102,87%	12.172,13	217.920,13	0,5%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	98,26%	EUR	98,26%	1.304,92	197.814,92	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,51%	EUR	97,51%	851,09	98.365,09	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	109,39%	EUR	109,39%	2.204,79	111.591,79	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,49%	EUR	104,49%	202,74	209.190,74	0,5%
AVOCA 28X B1, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL	100.000,00	100,65%	EUR	100,65%	290,44	100.940,44	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,38%	EUR	99,38%	252,67	99.632,67	0,2%
AXA, 3%, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	92,30%	EUR	92,30%	1.540,98	93.839,98	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	103,75%	EUR	103,75%	259,85	104.010,85	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	149,70	100.149,70	0,2%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,17%	EUR	100,17%	903,28	101.075,28	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	105,78%	EUR	105,78%	5.388,66	111.166,66	0,2%
BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	89,20%	EUR	89,20%	58,33	89.258,33	0,2%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,06%	EUR	101,06%	6.251,73	208.367,73	0,5%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,43%	EUR	91,43%	456,28	91.882,28	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.070,70	100.223,70	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.310,71	101.210,71	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	1.214,46	99.464,46	0,2%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,45%	EUR	94,45%	530,74	94.983,74	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,06%	EUR	97,06%	1.509,59	195.623,59	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	263,78	100.063,78	0,2%
CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,65%	EUR	100,65%	1.365,20	102.015,20	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	88,13%	EUR	88,13%	271,78	88.396,78	0,2%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	113,92	100.413,92	0,2%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,65%	EUR	100,65%	1.365,20	102.015,20	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,51%	EUR	101,51%	671,20	102.183,20	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,02%	EUR	103,02%	1.041,67	104.063,67	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,61%	EUR	97,61%	1.247,27	98.861,27	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	101,03%	EUR	101,03%	778,08	101.804,08	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	690,41	98.458,41	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,96%	EUR	100,96%	768,49	101.726,49	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	88,73%	EUR	88,73%	1.653,88	90.387,88	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,61%	EUR	94,61%	534,84	95.145,84	0,2%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	80,96%	EUR	80,96%	350,00	162.266,00	0,4%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	104,19%	EUR	104,19%	7.698,09	216.086,09	0,5%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,85%	EUR	94,85%	593,75	190.285,75	0,4%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,65%	EUR	101,65%	745,21	102.392,21	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,45%	EUR	92,45%	881,51	185.781,51	0,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	102,08%	EUR	102,08%	11,99	102.092,99	0,2%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	99,38%	EUR	99,38%	1.405,05	100.789,05	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	96,99%	EUR	96,99%	246,58	97.232,58	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	365,20	197.865,20	0,4%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	263,78	100.213,78	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,17%	EUR	102,17%	598,63	102.771,63	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,32%	EUR	101,32%	1.582,19	102.902,19	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	89,46%	EUR	89,46%	612,02	90.069,02	0,2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	659,25	99.793,25	0,2%
OCI, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	270.000,00	99,01%	EUR	99,01%	2.854,69	270.184,39	0,6%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,08%	EUR	100,08%	3.061,64	203.221,64	0,4%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	90,18%	EUR	90,18%	1.526,39	91.708,39	0,2%
RRME 15X A2A, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	294,89	100.594,89	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	97,03%	EUR	97,03%	1.359,37	98.386,37	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,25%	EUR	99,25%	3.082,19	201.590,19	0,4%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,72%	EUR	103,72%	3.523,97	210.961,97	0,5%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	88,33%	EUR	88,33%	1.195,36	89.527,36	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,14%	EUR	99,14%	1.119,79	99.263,79	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	102,31%	EUR	102,31%	1.333,56	205.957,56	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,34%	EUR	99,34%	980,14	100.317,14	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	94,71%	EUR	94,71%	169,18	94.875,18	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,92%	EUR	99,92%	3.725,00	203.561,00	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	1.118,85	100.243,85	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	96,26%	EUR	96,26%	637,30	193.157,30	0,4%
VOYE 4XCR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,72%	EUR	98,72%	261,56	98.981,56	0,2%
WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	96,69%	EUR	96,69%	934,42	145.963,42	0,3%
<b>1.2.4. Ações</b>					<b>0,00</b>	<b>5.884.139,42</b>	<b>12,8%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV, BB	8.393,00	54,94	EUR	54,94		461.111,42	1,0%
ASML HOLDING, NA	402,00	850,40	EUR	850,40		341.860,80	0,7%
BNP PARIBAS, FP	5.710,00	63,45	EUR	63,45		362.299,50	0,8%
CHUBB LTD, USD, USD	1.491,00	275,55	USD	254,48		379.428,38	0,8%
CIE FINANCIERE RICHEMON, SW, CHF	2.601,00	134,20	CHF	140,77		366.153,57	0,8%
DANONE, FP	5.341,00	60,14	EUR	60,14		321.207,74	0,7%
HEINEKEN, NA	5.188,00	82,02	EUR	82,02		425.519,76	0,9%
ING Groep, NA	17.477,00	16,75	EUR	16,75		292.739,75	0,6%
LEGRAND PROMESSES, FP	2.595,00	99,70	EUR	99,70		258.721,50	0,6%
LVMH, FP	581,00	652,90	EUR	652,90		379.334,90	0,8%
SAP, GY	1.669,00	195,06	EUR	195,06		325.555,14	0,7%
SCHNEIDER, FP	1.558,00	222,85	EUR	222,85		347.200,30	0,8%
SODEXO ALLIANCE, FP	3.000,00	87,50	EUR	87,50		262.500,00	0,6%
ST.GOBAIN, FP	7.000,00	79,44	EUR	79,44		556.080,00	1,2%
UNICREDIT, IM	6.760,00	37,96	EUR	37,96		256.575,80	0,6%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV, NA	5.714,00	21,99	EUR	21,99		125.650,86	0,3%
VINCI, FP	4.000,00	105,55	EUR	105,55		422.200,00	0,9%

Designação		Quantidade	Cotação Moeda Original	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
1.3.	<b>Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>43.935,44</b>	<b>20.734.118,59</b>	<b>45,2%</b>
1.3.1.	<b>Titulos De Dívida Pública</b>					<b>2.430,53</b>	<b>343.550,53</b>	<b>0,7%</b>
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	95,16%	EUR	95,16%	1.255,87	96.410,87	0,2%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	98,39%	EUR	98,39%	1.174,66	247.139,66	0,5%
1.3.3.	<b>Obrigações Diversas</b>					<b>41.504,91</b>	<b>3.742.442,91</b>	<b>8,2%</b>
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,76%	EUR	106,76%	1.890,41	108.647,41	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,44%	EUR	103,44%	995,62	104.437,62	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	93,68%	EUR	93,68%	650,00	188.004,00	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	99,45%	EUR	99,45%	1.027,40	199.919,40	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,39%	EUR	94,39%	122,28	94.510,28	0,2%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,27%	EUR	98,27%	1.480,39	99.747,39	0,2%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,52%	EUR	100,52%	1.054,65	101.569,65	0,2%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	100.000,00	98,62%	EUR	98,62%	43,48	98.663,48	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,85%	EUR	93,85%	1.166,67	95.012,67	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	89,15%	EUR	89,15%	1.099,73	179.393,73	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	82,88%	EUR	82,88%	915,98	83.793,98	0,2%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	348,29	91.864,29	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,12%	EUR	95,12%	697,53	95.819,53	0,2%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	98,98%	EUR	98,98%	859,51	218.619,91	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,58%	EUR	97,58%	946,72	98.528,72	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,55%	EUR	95,55%	263,70	95.815,70	0,2%
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	100,15%	EUR	100,15%	748,00	100.902,00	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,94%	EUR	102,94%	3.924,04	209.808,04	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	92,76%	EUR	92,76%	342,47	93.106,47	0,2%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	447,22	99.999,22	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,05%	EUR	99,05%	1.315,07	100.365,07	0,2%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,80%	EUR	104,80%	3.682,08	108.485,08	0,2%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	94,53%	EUR	94,53%	940,11	76.561,71	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25%, 13/01/2028, CORP	100.000,00	103,36%	EUR	103,36%	2.322,40	105.683,40	0,2%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	100.000,00	96,63%	EUR	96,63%	1.359,97	97.985,97	0,2%
	PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	98,59%	EUR	98,59%	2.199,45	100.793,45	0,2%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,62%	EUR	96,62%	868,85	97.485,85	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	91,04%	EUR	91,04%	1.639,34	92.680,34	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,09%	EUR	95,09%	1.555,33	96.643,33	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,56%	EUR	103,56%	1.799,86	105.354,86	0,2%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	99,46%	EUR	99,46%	3.098,36	202.022,36	0,4%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	98,52%	EUR	98,52%	1.700,00	100.218,00	0,2%
1.3.4.	<b>Acções</b>					<b>0,00</b>	<b>16.648.125,15</b>	<b>36,3%</b>
	ADOBE INC, US, USD	1.040,00	551,82	USD	509,62		530.008,13	1,2%
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	263,83	USD	243,66		153.259,21	0,3%
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	8.426,00	171,46	USD	158,35		1.334.246,36	2,9%
	AMAZON.COM INC, US, USD	2.958,00	186,96	USD	172,66		510.738,53	1,1%
	AMERICAN TOWER CORP, US, USD	1.218,00	220,22	USD	203,38		247.716,99	0,5%
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	231,28	USD	213,59		284.721,32	0,6%
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	3.234,00	283,33	USD	261,66		846.222,04	1,8%
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	241,06	USD	222,63		561.018,84	1,2%
	BROADCOM INC, US, USD	2.400,00	160,87	USD	148,57		356.564,46	0,8%
	CHINA RESOURCES BEER HOLDING, HK, HKD	16.000,00	24,35	HKD	2,88		46.058,00	0,1%
	DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	277,08	USD	255,89		307.070,56	0,7%
	DIAGEO, LN, GBP	7.497,00	24,18	GBP	28,66		214.879,05	0,5%
	ELEVANCE HEALTH INC, US, USD	410,00	531,71	USD	491,05		201.330,90	0,4%
	IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	2.000,00	246,23	USD	227,40		454.802,36	1,0%
	KLA CORP, US, USD	455,00	823,97	USD	760,96		346.237,86	0,8%
	LOWE'S COS INC, US, USD	1.136,00	245,47	USD	226,70		257.530,40	0,6%
	MICRON TECHNOLOGY INC, US, USD	2.606,00	109,79	USD	101,39		264.234,15	0,6%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.270,00	418,22	USD	386,24		1.263.002,77	2,8%
	NETEASE INC, HK, HKD	4.200,00	146,20	HKD	17,28		72.591,00	0,2%
	NEXTERA ENERGY INC, US, USD	7.291,00	76,39	USD	70,55		514.369,68	1,1%
	NVIDIA CORP, US, USD	1.550,00	117,18	USD	108,22		167.740,12	0,4%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.850,00	60,81	USD	56,16		497.015,61	1,1%
	QUALCOMM INC, US, USD	4.600,00	180,75	USD	166,93		767.870,34	1,7%
	S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	484,34	USD	447,30		440.593,74	1,0%
	SALESFORCE INC, US, USD	428,00	258,73	USD	238,95		102.268,60	0,2%
	SCHWAB (CHARLES) CORP, US, USD	6.146,00	65,19	USD	60,21		370.020,08	0,8%
	SHELL PLC, NA	18.747,00	33,80	EUR	33,80		633.554,87	1,4%
	SNOWFLAKE INC-CLASS A, US, USD	2.300,00	130,43	USD	120,46		277.049,32	0,6%
	SYSCO CORP, US, USD	9.391,00	76,64	USD	70,78		664.689,92	1,4%
	T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	182,22	USD	168,29		226.008,00	0,5%
	TE CONNECTIVITY LTD, US, USD	4.112,00	154,31	USD	142,51		586.001,77	1,3%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	950,00	612,75	USD	565,89		537.599,28	1,2%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.694,00	576,16	USD	532,10		901.380,72	2,0%
	VISA INC, US, USD	3.948,00	265,58	USD	245,27		968.331,95	2,1%
	WALT DISNEY, US, USD	2.851,00	93,68	USD	86,52		246.658,37	0,5%
	WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A, US, USD	7.951,00	29,99	USD	27,70		220.216,56	0,5%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	614,00	202,60	USD	187,11		114.884,00	0,3%
	XCEL ENERGY, US, USD	2.967,00	58,26	USD	53,80		159.639,29	0,3%
4.	<b>Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>8.622.073,38</b>	<b>18,8%</b>
4.2.	<b>Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>8.622.073,38</b>	<b>18,8%</b>
	IMOFID, FII	166.258,00	51,86	EUR	51,86		8.622.073,38	18,8%
5.	<b>Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>915.248,29</b>	<b>2,0%</b>
5.1.	<b>À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>915.248,29</b>	<b>2,0%</b>
	Depósitos à Ordem						915.248,29	2,0%
7.	<b>Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>20.656,22</b>	<b>0,0%</b>
7.1.	<b>Em Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>20.656,22</b>	<b>0,0%</b>
7.1.1.	<b>Futuros</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
	EURO-BUND FUTURE SET24	10,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
7.2.	<b>Fora De Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>20.656,22</b>	<b>0,0%</b>
7.2.1.	<b>Forwards</b>					<b>0,00</b>	<b>20.656,22</b>	<b>0,0%</b>
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-02-04-20	1,00	22.366,56	USD	20.656,22		20.656,22	0,0%
9.	<b>Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-27.293,39</b>	<b>-0,1%</b>
9.1.	<b>Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-27.293,39</b>	<b>-0,1%</b>
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	789,84	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	2.418,87	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	19.837,88	0,0%
	Comissões					0,00	-50.339,98	-0,1%

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

45.899.962,62  
369.423,57  
124,25

## 2. Política de Investimentos

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

Composição do Fundo / Opção de Investimento	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.