

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 outubro 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					188.990,39	45.484.811,26	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					188.990,39	37.739.584,82	83,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					9.220,23	582.735,36	1,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					9.220,23	549.586,38	1,2%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,62%	EUR	99,62%	804,45	100.428,45	0,2%
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	111,64%	EUR	111,64%	5.753,42	117.395,42	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	109,71%	EUR	109,71%	287,02	109.998,02	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	99,83%	EUR	99,83%	2.375,34	152.123,34	0,3%
MOTA ENGLI, PC, 05/12/2025, CORP	70.000,00	99,49%	EUR	99,49%	0,00	69.641,15	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	33.148,98	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	32.499,00	1,02	EUR	1,02		33.148,98	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					130.185,98	17.231.823,34	37,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					1.234,25	886.366,74	1,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	200.000,00	109,55%	EUR	109,55%	1.234,25	220.336,25	0,5%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	309.000,00	98,61%	EUR	98,61%	0,00	304.707,99	0,7%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	350.000,00	103,24%	EUR	103,24%	0,00	361.322,50	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					128.951,73	10.583.231,62	23,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	101,37%	EUR	101,37%	2.508,90	306.609,90	0,7%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,34%	EUR	104,34%	1.921,23	210.601,23	0,5%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,28%	EUR	99,28%	2.310,96	101.589,96	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,25%	EUR	110,25%	4.032,19	114.282,19	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,10%	EUR	105,10%	2.534,25	212.734,25	0,5%
ARCELOMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL	50.000,00	99,86%	EUR	99,86%	138,01	50.069,51	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,97%	EUR	99,97%	178,93	100.148,93	0,2%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	98,83%	EUR	98,83%	2.293,15	101.124,15	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	107,98%	EUR	107,98%	1.853,60	109.832,60	0,2%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/10/2037, CORP, CALL	100.000,00	100,21%	EUR	100,21%	209,59	100.421,59	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,07%	EUR	100,07%	230,14	100.300,14	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,65%	EUR	106,65%	1.086,99	107.735,99	0,2%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	50.000,00	101,26%	EUR	101,26%	765,41	51.394,91	0,1%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	50.000,00	100,22%	EUR	100,22%	182,19	50.294,19	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,08%	EUR	103,08%	1.700,00	207.854,00	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,92%	EUR	102,92%	934,49	206.770,49	0,5%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	93,40%	EUR	93,40%	58,33	93.458,33	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	102,49%	EUR	102,49%	3.312,87	105.802,87	0,2%
CABINETEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,05%	EUR	100,05%	927,42	100.977,42	0,2%
CAJAMAR, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,03%	EUR	101,03%	2.684,93	204.752,93	0,5%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	190,04	100.540,04	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	100.000,00	104,29%	EUR	104,29%	161,64	104.450,64	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,60%	EUR	102,60%	863,01	308.657,01	0,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	1.050,27	97.800,27	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	105,51%	EUR	105,51%	2.322,40	107.834,40	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 4.5%, 17/12/2034, CORP, CALL	200.000,00	104,31%	EUR	104,31%	7.841,10	216.463,10	0,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	100.000,00	106,00%	EUR	106,00%	678,57	106.678,57	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,38%	EUR	102,38%	278,08	102.680,08	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	105,07%	EUR	105,07%	2.291,67	107.363,67	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,14%	EUR	101,14%	7.304,11	209.578,11	0,5%
DEUTSCHE BANK, VAR, 05/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	107,11%	EUR	107,11%	767,12	107.877,12	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	104,41%	EUR	104,41%	1.786,30	106.194,30	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	87,23%	EUR	87,23%	395,55	87.623,55	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	57.679,00	99,97%	EUR	99,97%	834,37	58.493,76	0,1%
EL CORTE INGLES SA, 3.5%, 24/07/2033, CORP, CALL	50.000,00	99,41%	EUR	99,41%	474,66	50.180,16	0,1%
ELIS, 3.375%, 02/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,38%	EUR	100,38%	1.636,64	302.761,64	0,7%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,13%	EUR	102,13%	1.808,22	103.938,22	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	100.000,00	102,01%	EUR	102,01%	3.575,34	105.580,34	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	97,18%	EUR	97,18%	123,26	97.303,26	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	816,78	99.067,78	0,2%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	87,75%	EUR	87,75%	791,10	176.297,10	0,4%
EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL	100.000,00	100,89%	EUR	100,89%	916,10	101.803,10	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	106,94%	EUR	106,94%	1.150,68	215.020,68	0,5%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,11%	EUR	97,11%	1.448,63	195.676,63	0,4%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	300.000,00	101,83%	EUR	101,83%	5.681,51	311.171,51	0,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	102,98%	EUR	102,98%	1.114,73	104.097,73	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	102,88%	EUR	102,88%	1.489,36	207.241,36	0,5%
ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,02%	EUR	101,02%	605,48	101.625,48	0,2%
INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,79%	EUR	100,79%	1.331,51	102.123,51	0,2%
ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL	100.000,00	100,73%	EUR	100,73%	764,38	101.498,38	0,2%
INVESCO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.156,64	101.156,64	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,77%	EUR	98,77%	876,71	99.649,71	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	100.000,00	103,36%	EUR	103,36%	1.977,74	105.341,74	0,2%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	190,04	100.140,04	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,40%	EUR	102,40%	2.621,92	105.020,92	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	99,10%	EUR	99,10%	831,17	99.931,17	0,2%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,05%	EUR	102,05%	3.126,03	207.218,03	0,5%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	200.000,00	104,12%	EUR	104,12%	4.080,14	212.328,14	0,5%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,77%	EUR	95,77%	831,85	96.603,85	0,2%
NEXI, CZ, 24/02/2028, CORP, CONV	400.000,00	92,02%	EUR	92,02%	0,00	368.092,00	0,8%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,09%	EUR	101,09%	1.446,92	102.531,92	0,2%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,90%	EUR	101,90%	5.581,51	209.381,51	0,5%
P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,76%	EUR	99,76%	256,85	100.015,85	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,77%	EUR	100,77%	1.171,23	202.715,23	0,4%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,38%	EUR	96,38%	375,26	96.758,26	0,2%

1.2.4.	Acções	SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,48%	EUR	99,48%	453,12	99.931,12	0,2%
		SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,29%	EUR	102,29%	5.350,68	209.926,68	0,5%
		SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,67%	EUR	104,67%	5.729,45	215.071,45	0,5%
		SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,40%	EUR	100,40%	1.516,44	101.912,44	0,2%
		SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,58%	EUR	96,58%	1.634,93	98.210,93	0,2%
		SOCIETE GENERALE, VAR, PERP, 17/09/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,45%	EUR	100,45%	738,36	101.188,36	0,2%
		SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,17%	EUR	100,17%	1.830,82	101.999,82	0,2%
		TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	98,98%	EUR	98,98%	767,81	99.747,81	0,2%
		TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	113,36%	EUR	113,36%	471,18	57.151,68	0,1%
		UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,15%	EUR	101,15%	1.179,45	102.333,45	0,2%
		VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,81%	EUR	101,81%	2.473,63	104.283,63	0,2%
		VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	187,82	99.737,82	0,2%
		WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	99,17%	EUR	99,17%	1.737,84	150.494,34	0,3%
							0,00	5.762.224,98	12,7%
		ASM INTERNATIONAL, NA	510,00	562,00	EUR	562,00		286.620,00	0,6%
		ASML HOLDING, NA	617,00	918,10	EUR	918,10		566.467,70	1,2%
		CAP GEMINI, FP	3.025,00	133,45	EUR	133,45		403.686,25	0,9%
		CHUBB LTD, USD, USD	1.954,00	276,96	USD	239,71		468.391,76	1,0%
		DANONE, FP	8.358,00	76,66	EUR	76,66		640.724,28	1,4%
		EURONEXT NV, FP	844,00	123,90	EUR	123,90		104.571,60	0,2%
		HEINEKEN, NA	1.423,00	67,02	EUR	67,02		95.369,46	0,2%
		ING Groep, NA	4.833,00	21,72	EUR	21,72		104.948,60	0,2%
		INVESCO MDAX UCITS, FIM, ETF	4.688,00	49,26	EUR	49,26		230.907,44	0,5%
		LEGRAND PROMESSES, FP	2.359,00	149,40	EUR	149,40		352.434,60	0,8%
		LVMH, FP	466,00	612,00	EUR	612,00		285.192,00	0,6%
		NESTLE, VX, CHF	1.382,00	76,87	CHF	82,77		114.390,37	0,3%
		SAP, GY	826,00	224,55	EUR	224,55		185.478,30	0,4%
		SCHNEIDER, FP	967,00	246,10	EUR	246,10		237.978,70	0,5%
		SIEMENS, GY	2.018,00	245,50	EUR	245,50		495.419,00	1,1%
		SODEXHO ALLIANCE, FP	2.393,00	48,04	EUR	48,04		114.959,72	0,3%
		ST.GOBAIN, FP	3.500,00	84,06	EUR	84,06		294.210,00	0,6%
		UNICREDIT, IM	6.760,00	64,02	EUR	64,02		432.775,20	1,0%
		VINCI, FP	3.000,00	115,90	EUR	115,90		347.700,00	0,8%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						49.584,18	19.447.896,81	42,8%
1.3.3.	Obrigações Diversas						49.584,18	4.538.388,60	10,0%
		ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	108,57%	EUR	108,57%	3.150,68	111.717,68	0,2%
		AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,55%	EUR	104,55%	1.991,23	106.543,23	0,2%
		BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	103,05%	EUR	103,05%	1.544,60	104.592,60	0,2%
		BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,74%	EUR	98,74%	497,28	99.237,28	0,2%
		BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,95%	EUR	98,95%	1.606,16	100.559,16	0,2%
		BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL	50.000,00	98,09%	EUR	98,09%	291,10	49.335,60	0,1%
		BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	102,39%	EUR	102,39%	4.147,26	106.536,26	0,2%
		BUNZL FINANCE, 3.375%, 09/04/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	1.895,55	101.690,55	0,2%
		CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,09%	EUR	99,09%	230,77	198.410,77	0,4%
		CITIGROUP, VAR, 23/07/2036, CORP, CALL	100.000,00	102,62%	EUR	102,62%	1.176,99	103.792,99	0,2%
		COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	87,05%	EUR	87,05%	73,97	87.122,97	0,2%
		CONTACT ENERGY, 3.537%, 03/11/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,46%	EUR	100,46%	0,00	100.459,00	0,2%
		DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,62%	EUR	103,62%	244,79	103.868,79	0,2%
		DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	220.000,00	101,05%	EUR	101,05%	2.578,52	224.879,52	0,5%
		EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	610,27	99.757,27	0,2%
		FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	300.000,00	101,15%	EUR	101,15%	2.372,76	305.810,76	0,7%
		GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,40%	EUR	104,40%	6.078,90	214.870,90	0,5%
		IDS FIN, 4%, 01/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,01%	EUR	100,01%	328,77	100.338,77	0,2%
		INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,93%	EUR	96,93%	657,53	97.586,53	0,2%
		INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, C	50.000,00	100,75%	EUR	100,75%	235,79	50.609,29	0,1%
		INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	101,50%	EUR	101,50%	675,34	203.683,34	0,4%
		INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,17%	EUR	101,17%	2.522,60	103.687,60	0,2%
		KRAFT HEINZ, 3.25%, 15/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	98,35%	EUR	98,35%	2.047,95	100.401,95	0,2%
		LEVI STRAUSS & CO, 4%, 15/08/2030, CORP, CALL	150.000,00	101,50%	EUR	101,50%	1.516,67	153.766,67	0,3%
		MEXICO, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,74%	EUR	100,74%	398,61	101.141,61	0,2%
		MEXICO, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL	50.000,00	101,52%	EUR	101,52%	256,25	51.014,25	0,1%
		NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL	100.000,00	101,06%	EUR	101,06%	577,14	101.635,14	0,2%
		NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL	100.000,00	102,24%	EUR	102,24%	1.078,21	103.317,21	0,2%
		ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP	100.000,00	100,18%	EUR	100,18%	1.201,71	101.376,71	0,2%
		REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,74%	EUR	100,74%	1.229,79	101.965,79	0,2%
		SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	97,75%	EUR	97,75%	562,50	98.307,50	0,2%
		SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	100.000,00	97,00%	EUR	97,00%	236,30	97.236,30	0,2%
		STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	73.290,63	99,49%	EUR	99,49%	1.554,16	74.469,54	0,2%
		TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, US, USD	855,00	300,37%	USD	259,97%	0,00	222.274,84	0,5%
		TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,57%	EUR	105,57%	2.864,38	108.435,38	0,2%
		TEVA PHARM, 1.625%, 15/10/2028, CORP	150.000,00	95,98%	EUR	95,98%	106,85	144.081,35	0,3%
		VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL	50.000,00	100,25%	EUR	100,25%	240,75	50.365,75	0,1%
		VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,69%	EUR	99,69%	2.771,23	102.457,23	0,2%
		WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL	50.000,00	102,04%	EUR	102,04%	30,82	51.050,32	0,1%
							0,00	14.909.508,21	32,8%
1.3.4.	Acções	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC, US, USD	629,00	242,50	USD	209,88		132.017,05	0,3%
		ALPHABET INC-CL A, US, USD	5.631,00	281,13	USD	243,32		1.370.125,52	3,0%
		AMAZON.COM INC, US, USD	3.679,00	244,16	USD	211,32		777.449,06	1,7%
		ANALOG DEVICES INC, US, USD	1.333,00	234,13	USD	202,64		270.118,82	0,6%
		AON PLC, US, USD	1.677,00	340,68	USD	294,86		494.478,41	1,1%
		ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	2.075,00	249,50	USD	215,94		448.080,75	1,0%
		BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	2.520,00	178,66	USD	154,63		389.668,69	0,9%
		BROADCOM INC, US, USD	1.523,00	369,61	USD	319,90		487.204,46	1,1%
		CNOOC LTD-H, HK, HKD	54.000,00	19,76	HKD	2,20		118.841,26	0,3%
		COCA-COLA, US, USD	3.016,00	68,90	USD	59,63		179.853,21	0,4%
		COPART INC, US, USD	2.593,00	43,01	USD	37,23		96.524,95	0,2%
		DANAHER CORP, US, USD	1.200,00	215,39	USD	186,42		223.704,34	0,5%
		HESAI GROUP, US, USD	4.904,00	23,72	USD	20,53		100.677,58	0,2%
		IQVIA HOLDINGS INC, US, USD	654,00	216,27	USD	187,18		122.416,98	0,3%
		LINDE, US, USD	860,00	418,23	USD	361,98		311.301,54	0,7%
		LOWE'S COS INC, US, USD	2.566,00	238,10	USD	206,08		528.790,55	1,2%
		MARVELL TECHNOLOGY INC, US, USD	6.979,00	93,69	USD	81,09		565.918,74	1,2%
		MCDONALD'S, US, USD	392,00	298,36	USD	258,23		101.226,52	0,2%
		MICROSOFT CORP, US, USD	2.260,00	517,81	USD	448,17		1.012.853,21	2,2%
		NATIONAL GRID, LN, GBP	18.525,00	11,40	GBP	12,93		239.547,41	0,5%
		NEXTERA ENERGY INC, US, USD	2.749,00	81,41	USD	70,46		193.695,77	0,4%
		NVIDIA CORP, US, USD	3.974,00	202,39	USD	175,17		696.120,70	1,5%
		OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	8.797,00	41,21	USD	35,67		313.765,25	0,7%
		PROGRESSIVE CORP, US, USD	509,00	205,93	USD	178,23		90.720,42	0,2%
		S&P GLOBAL INC, US, USD	985,00	487,08	USD	421,57		415.244,76	0,9%
		SALESFORCE INC, US, USD	1.302,00	260,38	USD	225,36		293.417,66	0,6%
		SHELL PLC, NA	13.656,00	32,46	EUR	32,46		443.205,48	1,0%
		SYNOPSYS INC, US, USD	1.894,00	453,81	USD	392,77		743.912,19	1,6%
		SYSCO CORP, US, USD	6.224,00	74,28	USD	64,29		400.137,37	0,9%
		T-MOBILE US INC, US, USD	1.343,00	210,03	USD	181,78		244.132,15	0,5%

	TECK RESOURCES LTD-CLS B, US, USD	5.066,00	42,91	USD	37,14		188.144,42	0,4%
	TESCO, LN, GBP	75.614,00	4,59	GBP	5,21		394.023,04	0,9%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, US, USD	826,00	567,22	USD	490,93		405.507,81	0,9%
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.548,00	341,59	USD	295,65		457.660,83	1,0%
	VISA INC, US, USD	1.550,00	340,74	USD	294,91		457.111,82	1,0%
	WASTE MANAGEMENT INC, US, USD	2.401,00	199,77	USD	172,90		415.135,68	0,9%
	WELLS FARGO & CO, US, USD	3.141,00	87,01	USD	75,31		236.540,08	0,5%
	XCEL ENERGY, US, USD	2.386,00	81,17	USD	70,25		167.623,01	0,4%
	ABBVIE, US, USD	2.027,00	218,09	USD	188,76		382.610,72	0,8%
1.3.6.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Fechados					0,00	477.129,31	1,0%
	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF, US, USD	6.048,00	91,15	USD	78,89		477.129,31	1,0%
2.	Valores Não Cotados					0,00	498.016,29	1,1%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	498.016,29	1,1%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	498.016,29	1,1%
	MOTA ENGL, PC, 14/11/2025, CORP	400.000,00	9981,86%	EUR	9981,86%	0,00	399.274,54	0,9%
	VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP	100.000,00	9874,18%	EUR	9874,18%	0,00	98.741,75	0,2%
4.	Imobiliário					0,00	6.677.617,26	14,7%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	6.677.617,26	14,7%
	IMOFID, FII	121.610,00	54,91	EUR	54,91		6.677.617,26	14,7%
5.	Liquidez					0,00	885.185,68	1,9%
5.1.	À Vista						859.595,87	1,9%
	Depósitos à Ordem						859.595,87	1,9%
5.2.	A Prazo					0,00	25.589,81	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	25.589,81	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-95.349,82	-0,2%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-95.349,82	-0,2%
7.1.1.	Futuros					0,00	18.720,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR					0,00	18.720,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ25					0,00	0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	-114.069,82	-0,3%
7.2.1.	Forwards					0,00	-114.069,82	-0,3%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (8000000 USD) (FW-EUR/USD-14/08/2025)	1,00	-131.796,27	USD	-114.069,82		-114.069,82	-0,3%
9.	Outros Activos						-220.242,97	-0,5%
9.1.	Outros Devedores E Credores						-220.242,97	-0,5%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	272,17	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-189.637,28	-0,4%
	Impostos a Regularizar					0,00	20.492,02	0,0%
	Comissões					0,00	-51.369,88	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	45.484.811,26
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	346.090,42
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	131,42

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 de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 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.