

| <b>Carteira</b>                                      | <b>Acções</b> | <b>Obrigações</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Outro</b> | <b>Não Classificado</b> | <b>Peso %</b> |
|--|---------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------------------|---------------|
| Invesco European Bond E (LU0115144304)               | 0,00          | 88,17             | 8,94            | 2,89         | 0,00                    | 59,38         |
| ES Global Bond (LU0058464123)                        | 0,00          | 75,94             | 24,06           | 0,00         | 0,00                    | 12,50         |
| MS INV F Global Infrastructure B (LU0384385067)      | 95,18         | 0,00              | 4,82            | 0,00         | 0,00                    | 9,38          |
| BNY Mellon European Credit A EUR Acc ( IE00B76PJ221) | 0,00          | 0,00              | 0,00            | 0,00         | 100,00                  | 6,25          |
| ING (L) Invest Health Care X Acc EUR (LU0341736642)  | 98,67         | 0,00              | 1,23            | 0,11         | 0,00                    | 6,25          |
| ES Obrigações Europa Euro FIAO TF (PTYESRLM0008)     | 0,00          | 131,01            | -34,90          | 3,89         | 0,00                    | 3,13          |
| ES Opportunity Fund (LU0256571018)                   | 0,00          | 89,11             | 5,14            | 5,75         | 0,00                    | 3,13          |

| <b>Obrigações - peso sectorial %</b>  | <b>Renda fixa</b> |
|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Governo</b>                        | <b>77,79</b>      |
| Tesouro                               | 66,11             |
| Proteção Inflação                     | 8,46              |
| Agência / Quase Agência               | 0,00              |
| Relacionados com Governo              | 1,55              |
| <b>Empresas</b>                       | <b>7,69</b>       |
| Obrigações de empresas                | 7,59              |
| Empréstimo Bancário                   | 0,00              |
| Convertíveis                          | 0,09              |
| Preferenciais                         | 0,00              |
| <b>Securitizado com Colateral</b>     | <b>2,25</b>       |
| Agência Colateral Hipotecário         | 0,00              |
| Não Agência Col. Hipoteca Residencial | 0,98              |
| Colateral Hipotecário Comercial       | 0,21              |
| Colateral com Ativos                  | 0,00              |
| Obrigações com Garantia               | 1,06              |
| <b>Municipal</b>                      | <b>0,00</b>       |
| <b>Liquidez e Equivalentes</b>        | <b>14,19</b>      |
| <b>Derivados</b>                      | <b>-1,91</b>      |
| <b>Não Classificado</b>               | <b>0,00</b>       |

| <b>Acções - peso sectorial %</b> | <b>Carteira</b> |
|----------------------------------|-----------------|
| <b>Cyclical</b>                  | <b>0,57</b>     |
| Materiais Básicos                | 0,00            |
| Consumo Cíclico                  | 0,15            |
| Serviços Financeiros             | 0,00            |
| Imóvel                           | 0,41            |
| <b>Sensitive</b>                 | <b>5,17</b>     |
| Serviços de Comunicação          | 0,43            |
| Energia                          | 2,95            |
| Produtos Industrializados        | 1,53            |
| Tecnologia                       | 0,25            |
| <b>Defensive</b>                 | <b>9,36</b>     |
| Consumo Defensivo                | 0,00            |
| Saúde                            | 6,14            |
| Serviços públicos                | 3,21            |
| <b>Não Classificado</b>          | <b>84,91</b>    |

**Estatísticas de acções****Carteira**

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Preço/Benefício            | 21,47 |
| Preço/Cashflow             | 10,99 |
| Preço/Valor Contabilístico | 2,83  |

**Estatísticas de obrigações****Carteira**

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Maturidade efetiva         | 15,91 |
| Duração                    | 7,76  |
| Qualidade Creditícia Média | BB    |

**Maiores posições:**

| <b>Nome do activo</b>              | <b>Tipo</b>                      | <b>Sector</b>    | <b>País</b> | <b>Activos %</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Italy(Rep Of) 2.1%                 | Obrigações Proteção Inflação EUA | Não Classificado | Itália      | 5,13             |
| Germany (Federal Republic Of) 5.5% | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado | Alemanha    | 4,94             |
| Italy(Rep Of) 2.58796%             | Obrigações Proteção Inflação EUA | Não Classificado | Itália      | 4,48             |
| Austria(Rep Of) 1.750 Oct 20 23    | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado |             | 3,69             |
| Germany(Fed Rep) 2.000 Aug 15 23   | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado |             | 3,40             |
| UK I/L GILT 1.875 11/22/2022       | Obrigações Proteção Inflação EUA | Não Classificado | Reino Unido | 2,98             |
| Greece(Rep Of) 4.75%               | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado | Grécia      | 2,67             |
| United Kingdom (Governm. Of) 4.5%  | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado | Reino Unido | 2,11             |
| Germany (Federal Republic Of)      | Obrigações Proteção Inflação EUA | Não Classificado | Alemanha    | 1,93             |
| Sweden(Kingdom Of) 1.5%            | Obrigações Tesouro EUA           | Não Classificado | Suécia      | 1,69             |