

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

31 outubro 2024

O produto Flexi-Mais Opção de Investimento Moderado (ICAE) 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					544.618,22	110.099.245,74	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					544.141,51	54.113.454,31	49,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					27.727,44	3.241.419,82	2,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					27.727,44	3.101.609,44	2,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,36%	EUR	97,36%	1.610,66	196.336,66	0,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,01%	EUR	99,01%	5.490,41	302.511,41	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	400.000,00	105,30%	EUR	105,30%	1.148,10	422.356,10	0,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,93%	EUR	94,93%	123,29	284.919,29	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	96,88%	EUR	96,88%	2.311,65	486.686,65	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,18%	EUR	98,18%	7.923,50	498.818,50	0,5%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	700.000,00	100,15%	EUR	100,15%	8.122,57	709.151,57	0,6%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	99,92%	EUR	99,92%	997,26	200.829,26	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	139.810,38	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	137.069,00	1,02	EUR	1,02		139.810,38	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					310.597,66	33.410.490,86	30,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					5.554,11	1.282.153,77	1,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	900.000,00	109,01%	EUR	109,01%	5.554,11	986.662,11	0,9%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	303.000,00	97,52%	EUR	97,52%	0,00	295.491,66	0,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					305.043,55	32.128.337,09	29,2%
ABANCA, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	100,18%	EUR	100,18%	13.114,73	514.014,73	0,5%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,20%	EUR	101,20%	2.501,37	103.705,37	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,26%	EUR	103,26%	1.921,23	208.445,23	0,2%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	500.000,00	99,34%	EUR	99,34%	4.770,49	501.485,49	0,5%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,28%	EUR	98,28%	5.163,93	398.275,93	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	200.000,00	98,81%	EUR	98,81%	494,51	198.104,51	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,47%	EUR	104,47%	6.335,62	528.670,62	0,5%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,79%	EUR	94,79%	1.814,21	96.606,21	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,96%	EUR	104,96%	3.646,86	108.607,86	0,1%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,63%	EUR	99,63%	690,53	299.580,53	0,3%
AXA, 3%, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	93,95%	EUR	93,95%	2.295,08	96.248,08	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,46%	EUR	100,46%	766,53	503.066,53	0,5%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	400.000,00	102,43%	EUR	102,43%	12.239,07	421.939,07	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	200.000,00	106,08%	EUR	106,08%	2.173,97	214.337,97	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,11%	EUR	100,11%	978,08	201.206,08	0,2%
BECL0 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	500.000,00	91,25%	EUR	91,25%	291,67	456.541,67	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,66%	EUR	101,66%	1.401,73	306.384,73	0,3%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	8.338,46	506.763,46	0,5%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	400.000,00	100,30%	EUR	100,30%	4.998,16	406.198,16	0,4%
CAD0G 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	400.000,00	98,80%	EUR	98,80%	4.613,16	399.813,16	0,4%
CAD0G 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	400.000,00	99,99%	EUR	99,99%	974,04	400.934,04	0,4%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	96,64%	EUR	96,64%	1.386,99	291.300,99	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,21%	EUR	102,21%	1.128,77	104.335,77	0,1%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	95,42%	EUR	95,42%	2.877,05	384.565,05	0,3%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,06%	EUR	94,06%	2.979,45	473.279,45	0,4%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,70%	EUR	97,70%	2.706,85	198.104,85	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	400.000,00	99,95%	EUR	99,95%	965,16	400.765,16	0,4%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	700.000,00	99,57%	EUR	99,57%	2.013,70	698.982,70	0,6%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,39%	EUR	99,39%	570,65	497.525,65	0,5%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	278,08	99.831,08	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,52%	EUR	102,52%	3.075,00	310.626,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,59%	EUR	104,59%	6.875,00	320.654,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	76.720,00	98,14%	EUR	98,14%	138,73	75.433,27	0,1%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	655,48	295.897,48	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,02%	EUR	97,02%	1.053,28	195.083,28	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,67%	EUR	99,67%	4.273,97	303.283,97	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	102,70%	EUR	102,70%	1.786,30	104.483,30	0,1%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	88,77%	EUR	88,77%	526,03	266.836,03	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,60%	EUR	98,60%	5.786,30	400.174,30	0,4%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	511,56	202.111,56	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	95,31%	EUR	95,31%	4.972,61	386.224,61	0,4%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	1.478,77	103.835,77	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,66%	EUR	100,66%	1.235,62	102.561,62	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,44%	EUR	100,44%	4.602,74	205.472,74	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	300.000,00	91,04%	EUR	91,04%	689,38	273.794,38	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	92,14%	EUR	92,14%	677,93	507.425,93	0,5%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	95,44%	EUR	95,44%	3.270,49	385.026,49	0,3%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	100,10%	EUR	100,10%	264,83	250.514,83	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	104,46%	EUR	104,46%	2.301,37	420.133,37	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,48%	EUR	94,48%	2.671,88	286.108,88	0,3%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,74%	EUR	95,74%	2.062,50	193.538,50	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,80%	EUR	101,80%	3.632,88	207.236,88	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	93,21%	EUR	93,21%	7.967,46	1.033.255,46	0,9%
GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	95,75%	EUR	95,75%	2.640,63	625.015,63	0,6%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	102,93%	EUR	102,93%	1.114,73	104.042,73	0,1%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	300.000,00	93,00%	EUR	93,00%	3.439,73	282.439,73	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	200.000,00	97,66%	EUR	97,66%	1.909,94	197.229,94	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,88%	EUR	103,88%	9.924,66	529.309,66	0,5%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,18%	EUR	100,18%	949,32	201.313,32	0,2%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	300.000,00	99,89%	EUR	99,89%	5.817,62	305.490,62	0,3%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	300.000,00	97,41%	EUR	97,41%	2.630,14	294.854,14	0,3%
JUBIL 2018-20X C1, FRN, 19/07/2031, MTGE, CALL	600.000,00	99,20%	EUR	99,20%	836,50	596.036,50	0,5%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.206,44	501.706,44	0,5%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,39%	EUR	102,39%	5.387,67	312.560,67	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,99%	EUR	100,99%	7.865,75	310.841,75	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,19%	EUR	95,19%	961,64	191.347,64	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,40%	EUR	101,40%	1.222,60	102.624,60	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	95,87%	EUR	95,87%	210,96	191.948,96	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,10%	EUR	100,10%	290,11	500.790,11	0,5%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,07%	EUR	102,07%	1.369,52	307.588,52	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	91,27%	EUR	91,27%	2.495,90	276.317,90	0,3%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,22%	EUR	99,22%	1.171,23	199.611,23	0,2%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,29%	EUR	97,29%	2.829,52	294.699,52	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,73%	EUR	92,73%	1.876,32	465.546,32	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,50%	EUR	97,50%	1.359,37	293.868,37	0,3%

	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	99,25%	EUR	99,25%	10.701,37	407.689,37	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	2.445,21	104.806,21	0,1%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,71%	EUR	103,71%	11.458,90	426.298,90	0,4%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	400.000,00	88,82%	EUR	88,82%	1.505,48	356.769,48	0,3%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,59%	EUR	102,59%	2.433,56	105.020,56	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,96%	EUR	95,96%	403,77	96.360,77	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,09%	EUR	91,09%	4.905,74	278.184,74	0,3%
	SMURFIT KAPPA ACO, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,80%	EUR	99,80%	4.192,71	503.187,71	0,5%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	100,10%	EUR	100,10%	448,61	290.738,61	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	500.000,00	102,83%	EUR	102,83%	8.532,53	522.677,53	0,5%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,74%	EUR	99,74%	16.477,40	914.155,40	0,8%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	96,05%	EUR	96,05%	4.990,75	629.341,75	0,6%
	TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,90%	EUR	99,90%	2.950,00	402.558,00	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	300.000,00	99,53%	EUR	99,53%	5.336,07	303.926,07	0,3%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,63%	EUR	98,63%	3.043,84	496.188,84	0,5%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,02%	EUR	94,02%	3.784,25	473.879,25	0,4%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	97,43%	EUR	97,43%	152,05	389.876,05	0,4%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	98,42%	EUR	98,42%	3.150,69	495.270,69	0,4%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	89,08%	EUR	89,08%	123,29	267.354,29	0,2%
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,97%	EUR	99,97%	239,07	100.209,07	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,95%	EUR	91,95%	262,75	184.154,75	0,2%
	WPC EUROBOOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	97,46%	EUR	97,46%	4.054,97	345.171,97	0,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					205.816,41	17.461.543,63	15,9%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					6.833,84	707.713,84	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	400.000,00	101,55%	EUR	101,55%	4.841,10	411.029,10	0,4%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	96,50%	EUR	96,50%	170,82	96.670,82	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,10%	EUR	99,10%	1.821,92	200.013,92	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					198.982,57	16.753.829,79	15,2%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,98%	EUR	97,98%	914,38	98.897,38	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,23%	EUR	107,23%	6.301,37	220.757,37	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	103,56%	EUR	103,56%	7.964,93	422.200,93	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	95,11%	EUR	95,11%	153,42	285.495,42	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	92,05%	EUR	92,05%	2.501,71	462.726,71	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	646.000,00	100,18%	EUR	100,18%	8.406,85	655.582,57	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,62%	EUR	96,62%	1.989,13	388.465,13	0,4%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,21%	EUR	98,21%	2.189,59	247.724,59	0,2%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,71%	EUR	100,71%	482,63	101.187,63	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,98%	EUR	98,98%	64,08	297.016,08	0,3%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,47%	EUR	99,47%	586,96	199.518,96	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	95,30%	EUR	95,30%	3.213,11	193.821,11	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	93,29%	EUR	93,29%	576,92	467.046,92	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	83,80%	EUR	83,80%	73,97	83.875,97	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,72%	EUR	92,72%	3.159,25	466.769,25	0,4%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	97,48%	EUR	97,48%	7.058,63	591.950,63	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	99,58%	EUR	99,58%	5.860,27	503.765,27	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	100,52%	EUR	100,52%	2.075,34	102.595,34	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,21%	EUR	98,21%	199,19	227.732,19	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	4.623,29	204.653,29	0,2%
	EURONET WORLWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,62%	EUR	96,62%	3.661,64	583.393,64	0,5%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,85%	EUR	98,85%	297,95	197.989,95	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,43%	EUR	103,43%	9.128,69	319.421,69	0,3%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	87,48%	EUR	87,48%	141,78	175.103,78	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	98,64%	EUR	98,64%	675,34	197.959,34	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,31%	EUR	95,31%	3.423,16	289.344,16	0,3%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,63%	EUR	99,63%	9.255,55	706.651,55	0,6%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,81%	EUR	99,81%	1.657,54	101.464,54	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	94,16%	EUR	94,16%	2.443,75	802.829,25	0,7%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	300.000,00	101,64%	EUR	101,64%	6.509,59	311.429,59	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	105,97%	EUR	105,97%	1.615,96	213.557,96	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	98,58%	EUR	98,58%	719,18	296.453,18	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,45%	EUR	98,45%	147,07	492.412,07	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,78%	EUR	104,78%	237,35	314.583,35	0,3%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	97,07%	EUR	97,07%	3.623,79	178.349,79	0,2%
	NATIONAL GRID NGG, VAR, 05/12/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,80%	EUR	99,80%	4.408,81	303.802,81	0,3%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	103,67%	EUR	103,67%	10.172,13	321.191,13	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,74%	EUR	98,74%	8.282,96	502.002,96	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	97,97%	EUR	97,97%	16.409,84	800.153,84	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	99,19%	EUR	99,19%	330,82	694.653,82	0,6%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,46%	EUR	97,46%	4.114,75	296.494,75	0,3%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	92,87%	EUR	92,87%	472,60	186.212,60	0,2%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	200.000,00	98,34%	EUR	98,34%	1.348,22	198.028,22	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	96,75%	EUR	96,75%	13.785,86	642.647,86	0,6%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,84%	EUR	103,84%	8.604,51	320.130,51	0,3%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	600.000,00	99,93%	EUR	99,93%	12.688,52	612.274,52	0,6%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	97,64%	EUR	97,64%	13.856,16	502.051,16	0,5%
2.	Valores Não Cotados					476,71	197.160,26	0,2%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	197.160,26	0,2%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	197.160,26	0,2%
	MOTA ENGL, PC, 02/12/2024, CORP	100.000,00	10000,00%	EUR	10000,00%	476,71	100.476,71	0,1%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	100.000,00	9668,36%	EUR	9668,36%	0,00	96.683,55	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Coletivo					0,00	32.808.867,01	29,8%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	32.808.867,01	29,8%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	288.113,50	113,87	EUR	113,87		32.808.867,01	29,8%
4.	Imobiliário					0,00	21.392.127,37	19,4%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	21.392.127,37	19,4%
	IMOFID, FII	410.484,00	52,11	EUR	52,11		21.392.127,37	19,4%
5.	Liquidez					0,00	1.609.932,94	1,5%
5.1.	À Vista					0,00	1.609.932,94	1,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.609.932,94	1,5%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	0,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	0,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ24	57,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-22.296,15	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-22.296,15	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	14.530,06	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	34.512,14	0,0%
	Comissões					0,00	-71.338,35	-0,1%
VALOR TOTAL DA CARTEIRA							110.099.245,74	
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO							973.159,92	
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO							113,14	

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)
Moderado (ICAE)		Máximo 40% Mínimo 20%	Máximo 80% Mínimo 35%	Máximo 20%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

A) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.

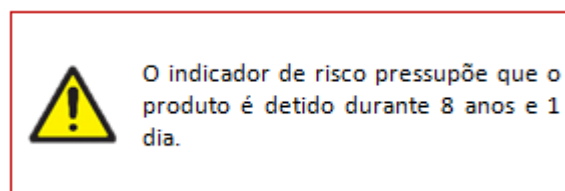
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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	0,46%	2,44%
2020	4,03%	8,43%
2021	8,46%	4,11%
2022	-11,78%	7,34%
2023	9,47%	4,14%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,47%
3 Anos	1,56%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	2,15%



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 3 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio baixo, e é improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.