

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

28 fevereiro 2025

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					691.057,95	110.714.936,92	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					691.057,95	54.915.372,42	49,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					23.626,73	2.761.560,42	2,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					23.626,73	2.636.331,36	2,4%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,45%	EUR	98,45%	98,63	197.004,63	0,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,92%	EUR	100,92%	9.435,61	312.195,61	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	400.000,00	109,23%	EUR	109,23%	3.701,39	440.621,39	0,4%
CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,59%	EUR	96,59%	493,15	290.257,15	0,3%
EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	5.393,84	496.643,84	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,28%	EUR	99,28%	1.205,48	497.610,48	0,4%
MOTA ENGLI, PC, 11/07/2025, CORP	200.000,00	98,04%	EUR	98,04%	0,00	196.085,63	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,31%	EUR	101,31%	3.298,63	205.912,63	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	125.229,06	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	126.494,00	0,99	EUR	0,99		125.229,06	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					450.706,78	34.840.592,30	31,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					35.059,67	1.929.058,88	1,7%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	900.000,00	107,80%	EUR	107,80%	25.156,85	995.356,85	0,9%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	98.865,70	98,10%	EUR	98,10%	828,85	97.820,06	0,1%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	800.000,00	103,35%	EUR	103,35%	9.073,97	835.881,97	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					415.647,11	32.911.533,42	29,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	400.000,00	100,06%	EUR	100,06%	452,05	400.704,05	0,4%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,54%	EUR	100,54%	4.309,59	104.849,59	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,55%	EUR	104,55%	4.633,56	213.733,56	0,2%
ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL	300.000,00	100,22%	EUR	100,22%	0,00	300.672,00	0,3%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	200.000,00	101,75%	EUR	101,75%	4.191,78	207.691,78	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,61%	EUR	105,61%	13.938,36	541.968,36	0,5%
AUTOSTRADE PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,48%	EUR	96,48%	471,23	96.953,23	0,1%
AUTOSTRADE PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,96%	EUR	106,96%	455,48	107.416,48	0,1%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,52%	EUR	99,52%	1.754,50	300.314,50	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	97,59%	EUR	97,59%	279,45	97.870,45	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,44%	EUR	100,44%	2.641,00	504.841,00	0,5%
BANCO SANTANDER, 3,875%, 16/01/2028, CORP	400.000,00	103,18%	EUR	103,18%	1.826,03	414.550,03	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	200.000,00	107,02%	EUR	107,02%	5.954,79	219.994,79	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,66%	EUR	101,66%	3.279,45	208.597,45	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4,25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,43%	EUR	102,43%	209,59	205.075,59	0,2%
BECL0 8X B2R, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	500.000,00	91,70%	EUR	91,70%	1.108,33	459.608,33	0,4%
BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,50%	EUR	102,50%	4.906,06	312.394,06	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	102,02%	EUR	102,02%	494,63	102.513,63	0,1%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	400.000,00	101,05%	EUR	101,05%	593,51	404.793,51	0,4%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	400.000,00	98,93%	EUR	98,93%	538,51	396.258,51	0,4%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	400.000,00	99,87%	EUR	99,87%	2.486,00	401.966,00	0,4%
CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	98,15%	EUR	98,15%	2.619,86	297.072,86	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,25%	EUR	102,25%	3.649,32	105.903,32	0,1%
CELLNEX FIN, 0,75%, 15/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,02%	EUR	97,02%	431,51	194.471,51	0,2%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	95,89%	EUR	95,89%	5.445,21	484.885,21	0,4%
CELLNEX TELECOM, 0,5%, 05/07/2028, CORP, CONV	200.000,00	106,99%	EUR	106,99%	652,05	214.632,05	0,2%
CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,93%	EUR	98,93%	4.268,49	202.134,49	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	400.000,00	99,90%	EUR	99,90%	2.461,56	402.061,56	0,4%
CONTINENTAL, 3,5%, 01/10/2029, CORP, CALL	700.000,00	101,93%	EUR	101,93%	10.068,49	723.564,49	0,7%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,76%	EUR	99,76%	1.672,22	500.482,22	0,5%
CRITERIA CAIXA, 3,5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,78%	EUR	101,78%	1.428,77	103.207,77	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4,5%, 15/01/2030, CORP, CALL	300.000,00	103,77%	EUR	103,77%	1.612,50	312.931,50	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,27%	EUR	105,27%	4.291,67	320.101,67	0,3%
CTP NV, 0,5%, 21/06/2025, CORP, CALL	76.720,00	99,33%	EUR	99,33%	264,84	76.474,65	0,1%
CTP NV, 3,875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.153,08	304.035,08	0,3%
DEUTSCHE BANK, 1,375%, 03/09/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,20%	EUR	99,20%	2.011,64	299.602,64	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,02%	EUR	98,02%	45,21	196.091,21	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,65%	EUR	100,65%	7.479,45	309.417,45	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	104,07%	EUR	104,07%	3.101,37	107.168,37	0,1%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	93,13%	EUR	93,13%	2.498,63	281.882,63	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,43%	EUR	99,43%	9.731,51	407.451,51	0,4%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	1.298,24	202.898,24	0,2%
E.ON SE, 3,5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,21%	EUR	101,21%	824,66	203.236,66	0,2%
EASYJET FINCO, 1,875%, 03/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	97,35%	EUR	97,35%	7.438,36	396.834,36	0,4%
EDENRED, 3,25%, 27/08/2030, CORP, CALL	400.000,00	100,62%	EUR	100,62%	35,62	402.507,62	0,4%
EL CORTE INGLÉS, 4,25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,49%	EUR	104,49%	2.876,03	107.361,03	0,1%
ELIS, 3,75%, 21/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,41%	EUR	102,41%	7.068,49	211.892,49	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	300.000,00	92,63%	EUR	92,63%	2.045,55	279.920,55	0,3%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	1.664,38	301.682,38	0,3%
EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	94,15%	EUR	94,15%	4.375,74	522.184,24	0,5%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,79%	EUR	96,79%	246,58	387.418,58	0,3%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	100,15%	EUR	100,15%	1.220,38	251.595,38	0,2%
FERROVIAL SE, 4,375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	106,49%	EUR	106,49%	8.054,79	434.018,79	0,4%
FORVIA, 2,375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,50%	EUR	96,50%	1.444,79	290.935,79	0,3%
FORVIA, 2,75%, 15/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,57%	EUR	97,57%	1.115,28	196.257,28	0,2%
FRESENIUS, 4,25%, 28/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,82%	EUR	101,82%	6.427,40	210.071,40	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1,125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	95,23%	EUR	95,23%	12.035,95	1.059.543,95	1,0%
HARVEST CLO, 1,95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	98,00%	EUR	98,00%	457,71	637.457,71	0,6%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,62%	EUR	103,62%	2.553,08	106.168,08	0,1%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	300.000,00	101,75%	EUR	101,75%	3.211,43	308.461,43	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	300.000,00	94,57%	EUR	94,57%	5.658,90	289.377,90	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	200.000,00	98,61%	EUR	98,61%	3.142,16	200.354,16	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,77%	EUR	104,77%	17.321,92	541.161,92	0,5%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,44%	EUR	102,44%	3.480,82	208.350,82	0,2%

	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	5.095,89	300.328,89	0,3%
	JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,55%	EUR	100,55%	3.076,94	505.826,94	0,5%
	JUBIL 2025-30X B2, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,2%
	KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,38%	EUR	102,38%	10.072,60	317.197,60	0,3%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,50%	EUR	102,50%	11.934,25	319.443,25	0,3%
	LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,71%	EUR	96,71%	2.030,13	195.448,13	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,28%	EUR	103,28%	2.619,86	105.896,86	0,1%
	LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,03%	EUR	97,03%	786,30	194.836,30	0,2%
	MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,01%	EUR	100,01%	2.143,56	502.193,56	0,5%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,06%	EUR	103,06%	5.191,44	314.383,44	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,31%	EUR	93,31%	733,56	280.672,56	0,3%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,14%	EUR	102,14%	3.636,99	207.906,99	0,2%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	0,00	399.012,00	0,4%
	PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,38%	EUR	98,38%	396,82	295.524,82	0,3%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,22%	EUR	94,22%	4.406,18	475.501,18	0,4%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,65%	EUR	99,65%	4.923,96	303.879,96	0,3%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	100,65%	EUR	100,65%	16.619,18	419.235,18	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	105,03%	EUR	105,03%	17.212,33	437.344,33	0,4%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,27%	EUR	100,27%	221,92	301.016,92	0,3%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	400.000,00	91,55%	EUR	91,55%	2.656,16	368.852,16	0,3%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,16%	EUR	104,16%	3.830,82	107.989,82	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	773,63	98.542,63	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,63%	EUR	94,63%	1.380,82	285.270,82	0,3%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.547,09	292.417,09	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	500.000,00	103,18%	EUR	103,18%	15.313,36	531.188,36	0,5%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,26%	EUR	100,26%	26.463,70	928.839,70	0,8%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	96,42%	EUR	96,42%	10.066,10	636.815,60	0,6%
	TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.850,00	408.850,00	0,4%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	115,01%	EUR	115,01%	1.669,62	59.175,62	0,1%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	500.000,00	100,34%	EUR	100,34%	0,00	501.720,00	0,5%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,20%	EUR	102,20%	6.945,21	211.339,21	0,2%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,28%	EUR	99,28%	6.660,28	503.040,28	0,5%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,07%	EUR	97,07%	6.455,48	491.785,48	0,4%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	98,64%	EUR	98,64%	645,21	395.193,21	0,4%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	99,54%	EUR	99,54%	7.260,28	504.945,28	0,5%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,52%	EUR	91,52%	369,86	274.941,86	0,2%
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,20%	EUR	100,20%	609,28	100.809,28	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,74%	EUR	93,74%	1.138,59	188.618,59	0,2%
	WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	98,58%	EUR	98,58%	6.500,17	351.519,67	0,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					216.724,44	17.313.219,70	15,6%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					13.557,12	721.082,12	0,7%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	400.000,00	102,54%	EUR	102,54%	9.936,99	420.108,99	0,4%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	97,63%	EUR	97,63%	647,53	98.272,53	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,86%	EUR	99,86%	2.972,60	202.700,60	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					203.167,32	16.592.137,58	15,0%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,04%	EUR	99,04%	1.530,82	100.565,82	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	108,74%	EUR	108,74%	9.589,04	227.073,04	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	104,67%	EUR	104,67%	13.159,45	431.831,45	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.368%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	96,35%	EUR	96,35%	514,41	289.564,41	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	93,88%	EUR	93,88%	402,40	469.822,40	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	646.000,00	100,51%	EUR	100,51%	15.043,83	664.312,59	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,12%	EUR	97,12%	961,33	389.433,33	0,4%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,99%	EUR	98,99%	3.649,31	251.129,31	0,2%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,42%	EUR	100,42%	725,14	101.143,14	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,55%	EUR	99,55%	1.986,38	300.624,38	0,3%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,54%	EUR	97,54%	863,01	195.935,01	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	100,30%	EUR	100,30%	7.263,70	609.039,70	0,5%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,82%	EUR	97,82%	3.461,54	492.566,54	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	86,46%	EUR	86,46%	443,84	86.902,84	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,69%	EUR	94,69%	5.008,56	478.473,56	0,4%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	97,88%	EUR	97,88%	10.806,58	598.074,58	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,73%	EUR	100,73%	10.956,16	514.621,16	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	102,05%	EUR	102,05%	3.308,22	105.360,22	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,15%	EUR	99,15%	421,92	198.719,92	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,78%	EUR	101,78%	7.089,04	210.641,04	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,66%	EUR	97,66%	6.373,97	592.309,97	0,5%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	500.000,00	100,34%	EUR	100,34%	389,89	502.079,89	0,5%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,65%	EUR	100,65%	2.681,51	203.981,51	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,01%	EUR	104,01%	459,45	312.483,45	0,3%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	89,55%	EUR	89,55%	881,51	179.989,51	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,28%	EUR	101,28%	3.058,90	205.614,90	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,84%	EUR	96,84%	146,92	290.651,92	0,3%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,90%	EUR	99,90%	4.968,05	704.233,05	0,6%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,99%	EUR	99,99%	2.561,65	102.546,65	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,33%	EUR	100,33%	89,38	100.421,38	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	95,69%	EUR	95,69%	8.659,38	822.041,38	0,7%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	300.000,00	103,51%	EUR	103,51%	10.454,79	320.987,79	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	107,83%	EUR	107,83%	4.645,87	220.305,87	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,43%	EUR	99,43%	1.335,62	299.634,62	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,17%	EUR	99,17%	2.353,09	498.203,09	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,20%	EUR	105,20%	4.984,42	320.590,42	0,3%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,24%	EUR	104,24%	1.606,85	314.332,85	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,21%	EUR	99,21%	12.642,41	508.697,41	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	99,10%	EUR	99,10%	1.627,40	794.403,40	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	99,86%	EUR	99,86%	6.947,26	705.939,26	0,6%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	95,51%	EUR	95,51%	1.705,48	192.723,48	0,2%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	200.000,00	99,05%	EUR	99,05%	2.564,66	200.654,66	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	97,60%	EUR	97,60%	3.966,78	638.360,28	0,6%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	105,57%	EUR	105,57%	34,93	316.753,93	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,50%	EUR	101,50%	20.842,47	528.362,47	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	195.295,74	0,2%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	195.295,74	0,2%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	195.295,74	0,2%
	MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	100.000,00	9685,74%	EUR	9685,74%	0,00	96.857,35	0,1%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	100.000,00	9843,84%	EUR	9843,84%	0,00	98.438,39	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	33.141.487,44	29,9%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	33.141.487,44	29,9%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	278.414,50	119,04	EUR	119,04		33.141.487,44	29,9%
4.	Imobiliário					0,00	21.196.898,02	19,1%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	21.196.898,02	19,1%
	IMOFID, FII	402.708,00	52,64	EUR	52,64		21.196.898,02	19,1%
5.	Liquidez					0,00	2.098.469,94	1,9%
5.1.	A Vista					0,00	2.098.469,94	1,9%
	Depósitos à Ordem					0,00	2.098.469,94	1,9%

5.2.	A Prazo					0,00	152.941,08	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	152.941,08	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-128.930,00	-0,1%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-128.930,00	-0,1%
7.1.1.	Futuros					0,00	-128.930,00	-0,1%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-128.930,00	-0,1%
9.	Outros Activos					0,00	-727.667,72	-0,7%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-727.667,72	-0,7%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.600,00	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-701.732,68	-0,6%
	Impostos a Regularizar					0,00	34.512,14	0,0%
	Comissões					0,00	-64.047,18	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

110.843.866,92

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

956.657,19

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

115,87

2. Política de Investimentos

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

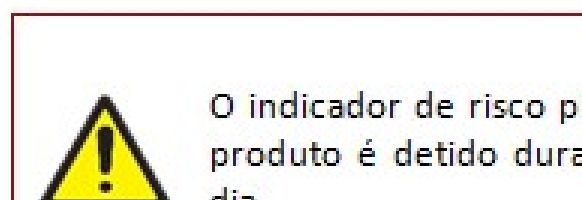
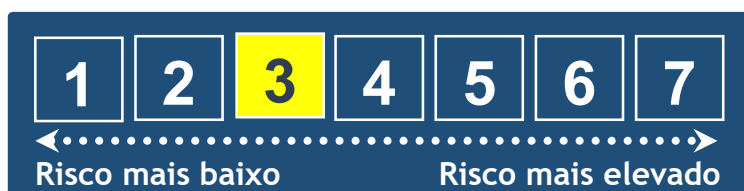
Opção de Investimento	Composição do Fundo	Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em ações	Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em obrigações	Instrumentos de R Absoluto e outras de Ativos
	Moderado	Máximo 40%	Máximo 80%	Máximo 20%

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%
2024	4,11%	3,06%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,11%
3 Anos	0,18%
5 Anos	2,56%
Desde o Início	2,52%



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.