

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

31 dezembro 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					673.645,19	109.490.776,80	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					673.645,19	52.391.296,00	47,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					36.600,36	3.271.914,36	3,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					36.600,36	3.140.392,36	2,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,11%	EUR	98,11%	1.985,66	198.199,66	0,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,64%	EUR	100,64%	7.495,89	309.418,89	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	400.000,00	108,17%	EUR	108,17%	6.535,33	439.211,33	0,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,83%	EUR	95,83%	311,30	287.786,30	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	97,59%	EUR	97,59%	3.878,43	491.833,43	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,96%	EUR	98,96%	5.590,16	504.390,16	0,5%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	700.000,00	100,08%	EUR	100,08%	4.636,47	705.189,47	0,6%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,10%	EUR	101,10%	2.167,12	204.363,12	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	131.522,00	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	131.522,00	1,00	EUR	1,00		131.522,00	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					405.763,78	31.813.875,69	29,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					16.383,95	1.183.970,00	1,1%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	900.000,00	107,64%	EUR	107,64%	15.518,84	984.296,84	0,9%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	203.000,00	97,94%	EUR	97,94%	865,11	199.673,16	0,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					389.379,83	30.629.905,69	28,0%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,92%	EUR	100,92%	3.420,55	104.339,55	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,06%	EUR	104,06%	3.300,00	211.424,00	0,2%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	500.000,00	99,90%	EUR	99,90%	5.770,49	505.285,49	0,5%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,83%	EUR	98,83%	6.330,60	401.650,60	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	200.000,00	100,85%	EUR	100,85%	2.373,29	204.075,29	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,11%	EUR	105,11%	10.200,34	535.750,34	0,5%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,51%	EUR	95,51%	147,95	95.658,95	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,77%	EUR	105,77%	4.438,52	110.206,52	0,1%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,52%	EUR	99,52%	3.323,19	301.883,19	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	95,07%	EUR	95,07%	2.795,08	97.868,08	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.442,35	505.442,35	0,5%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	400.000,00	102,99%	EUR	102,99%	14.822,40	426.762,40	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	200.000,00	106,34%	EUR	106,34%	4.095,89	216.777,89	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,85%	EUR	100,85%	2.147,95	203.853,95	0,2%
BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	500.000,00	91,80%	EUR	91,80%	2.041,67	461.041,67	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,21%	EUR	102,21%	3.183,10	309.807,10	0,3%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	99,83%	EUR	99,83%	10.317,62	509.442,62	0,5%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	400.000,00	100,30%	EUR	100,30%	2.720,64	403.920,64	0,4%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	400.000,00	98,75%	EUR	98,75%	2.490,64	397.490,64	0,4%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	400.000,00	99,87%	EUR	99,87%	4.687,59	404.167,59	0,4%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	97,47%	EUR	97,47%	2.013,70	294.411,70	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,34%	EUR	102,34%	2.901,71	105.244,71	0,1%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,29%	EUR	96,29%	189,04	192.775,04	0,2%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,81%	EUR	94,81%	4.232,88	478.262,88	0,4%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	200.000,00	103,54%	EUR	103,54%	490,41	207.574,41	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,37%	EUR	98,37%	3.500,68	200.248,68	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	400.000,00	100,10%	EUR	100,10%	4.644,81	405.044,81	0,4%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	700.000,00	100,95%	EUR	100,95%	6.108,22	712.765,22	0,7%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,73%	EUR	99,73%	2.891,30	501.556,30	0,5%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,98%	EUR	100,98%	863,01	101.843,01	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	300.000,00	103,47%	EUR	103,47%	5.325,00	315.726,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,41%	EUR	105,41%	1.875,00	318.117,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	76.720,00	98,74%	EUR	98,74%	202,83	75.957,69	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,91%	EUR	98,91%	1.273,97	297.988,97	0,3%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,78%	EUR	98,78%	1.344,86	297.675,86	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,46%	EUR	97,46%	1.303,28	196.229,28	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,14%	EUR	100,14%	5.903,42	306.317,42	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,53%	EUR	103,53%	2.454,79	105.984,79	0,1%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,34%	EUR	91,34%	1.528,77	275.554,77	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,03%	EUR	99,03%	7.791,78	403.895,78	0,4%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	200.000,00	101,10%	EUR	101,10%	2.461,86	204.861,86	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	96,23%	EUR	96,23%	6.226,03	391.138,03	0,4%
EL CORTE INGLÉS, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,10%	EUR	104,10%	2.189,04	106.284,04	0,1%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,60%	EUR	101,60%	5.856,16	209.054,16	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	300.000,00	91,74%	EUR	91,74%	1.378,77	276.607,77	0,3%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	93,27%	EUR	93,27%	2.557,65	515.542,65	0,5%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,30%	EUR	96,30%	4.020,49	389.236,49	0,4%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	100,30%	EUR	100,30%	2.572,67	253.322,67	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	105,45%	EUR	105,45%	5.226,03	427.034,03	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,00%	EUR	95,00%	296,88	285.296,88	0,3%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,19%	EUR	96,19%	229,17	192.611,17	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	102,01%	EUR	102,01%	5.053,42	209.069,42	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	94,30%	EUR	94,30%	10.035,61	1.047.335,61	1,0%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	96,20%	EUR	96,20%	1.584,38	626.884,38	0,6%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,28%	EUR	103,28%	1.845,89	105.121,89	0,1%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	300.000,00	101,36%	EUR	101,36%	1.151,93	305.231,93	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	300.000,00	93,75%	EUR	93,75%	4.567,81	285.823,81	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	200.000,00	97,93%	EUR	97,93%	2.536,32	198.400,32	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,40%	EUR	104,40%	13.684,93	535.669,93	0,5%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,24%	EUR	101,24%	2.236,16	204.722,16	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	300.000,00	98,09%	EUR	98,09%	3.883,56	298.144,56	0,3%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,30%	EUR	100,30%	5.806,02	507.306,02	0,5%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,49%	EUR	102,49%	7.769,18	315.245,18	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,30%	EUR	102,30%	9.933,90	316.827,90	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,06%	EUR	96,06%	1.504,79	193.630,79	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,01%	EUR	103,01%	1.932,88	104.943,88	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,54%	EUR	96,54%	503,42	193.583,42	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.714,31	504.764,31	0,5%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,16%	EUR	103,16%	3.312,33	312.777,33	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	92,02%	EUR	92,02%	309,25	276.375,25	0,3%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,79%	EUR	100,79%	2.424,66	203.994,66	0,2%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,90%	EUR	97,90%	3.433,02	297.121,02	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,28%	EUR	93,28%	3.162,33	469.552,33	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,28%	EUR	99,28%	3.171,87	301.008,87	0,3%

	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	100,57%	EUR	100,57%	13.709,59	415.993,59	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,55%	EUR	102,55%	3.155,48	105.703,48	0,1%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,38%	EUR	104,38%	14.383,56	431.919,56	0,4%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	400.000,00	89,54%	EUR	89,54%	2.090,41	360.266,41	0,3%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	3.143,84	106.652,84	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,01%	EUR	97,01%	591,78	97.600,78	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	92,40%	EUR	92,40%	532,19	277.741,19	0,3%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	101,10%	EUR	101,10%	3.185,16	296.375,16	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	500.000,00	102,79%	EUR	102,79%	11.979,45	525.909,45	0,5%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,24%	EUR	100,24%	21.553,77	923.713,77	0,8%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	96,46%	EUR	96,46%	7.570,72	634.534,72	0,6%
	TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.950,00	405.950,00	0,4%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,91%	EUR	98,91%	4.882,19	499.447,19	0,5%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	95,36%	EUR	95,36%	5.142,12	481.957,12	0,4%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	97,99%	EUR	97,99%	402,74	392.362,74	0,4%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	99,06%	EUR	99,06%	5.239,73	500.519,73	0,5%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	90,56%	EUR	90,56%	248,63	271.913,63	0,2%
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.150,51	101.150,51	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,69%	EUR	92,69%	707,97	186.077,97	0,2%
	WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	98,42%	EUR	98,42%	5.297,95	349.767,95	0,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					231.281,05	17.305.505,95	15,8%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					10.251,51	711.197,51	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	400.000,00	101,35%	EUR	101,35%	7.431,51	412.847,51	0,4%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	96,76%	EUR	96,76%	413,15	97.175,15	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	2.406,85	201.174,85	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					221.029,54	16.594.308,44	15,2%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.227,74	99.976,74	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	108,04%	EUR	108,04%	7.972,60	224.058,60	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	104,32%	EUR	104,32%	10.605,48	427.873,48	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	95,86%	EUR	95,86%	336,92	287.922,92	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	93,07%	EUR	93,07%	3.022,54	468.372,54	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	646.000,00	100,47%	EUR	100,47%	11.780,65	660.784,55	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,15%	EUR	96,15%	2.983,70	387.579,70	0,4%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,53%	EUR	98,53%	2.931,61	249.244,11	0,2%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,55%	EUR	100,55%	95,98	100.641,98	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,17%	EUR	99,17%	1.041,25	298.536,25	0,3%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,72%	EUR	99,72%	918,48	200.362,48	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,18%	EUR	96,18%	297,26	192.647,26	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	100,07%	EUR	100,07%	3.020,55	603.458,55	0,6%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,36%	EUR	97,36%	2.043,27	488.818,27	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	84,31%	EUR	84,31%	261,99	84.570,99	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,97%	EUR	93,97%	4.099,32	473.929,32	0,4%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	96,78%	EUR	96,78%	8.963,84	589.655,84	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,23%	EUR	100,23%	8.450,68	509.605,68	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	2.702,05	104.313,05	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,68%	EUR	98,68%	3.356,56	200.720,56	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,55%	EUR	101,55%	5.876,71	208.972,71	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,30%	EUR	97,30%	5.040,41	588.810,41	0,5%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,29%	EUR	100,29%	1.509,59	202.093,59	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,76%	EUR	103,76%	11.278,69	322.564,69	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	88,59%	EUR	88,59%	517,81	177.687,81	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,69%	EUR	100,69%	1.886,99	203.266,99	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,18%	EUR	96,18%	4.235,66	292.766,66	0,3%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,56%	EUR	99,56%	1.088,89	698.029,89	0,6%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,84%	EUR	99,84%	2.117,12	101.959,12	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	95,32%	EUR	95,32%	5.631,25	815.851,25	0,7%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	300.000,00	103,15%	EUR	103,15%	8.515,07	317.971,07	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	106,81%	EUR	106,81%	3.156,16	216.766,16	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	98,98%	EUR	98,98%	1.032,53	297.981,53	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,78%	EUR	98,78%	1.268,46	495.158,46	0,5%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,04%	EUR	105,04%	2.650,45	317.758,45	0,3%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	96,55%	EUR	96,55%	4.624,03	178.405,03	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,14%	EUR	104,14%	12.297,13	324.711,13	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,28%	EUR	99,28%	10.499,01	506.879,01	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	98,39%	EUR	98,39%	20.076,50	807.204,50	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	99,42%	EUR	99,42%	3.694,18	699.606,18	0,6%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,13%	EUR	98,13%	5.114,75	299.492,75	0,3%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	93,77%	EUR	93,77%	1.099,32	188.641,32	0,2%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	1.966,58	199.736,58	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	97,87%	EUR	97,87%	1.602,74	637.751,24	0,6%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	104,47%	EUR	104,47%	10.729,51	324.151,51	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	99,92%	EUR	99,92%	17.407,53	517.017,53	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	97.571,65	0,1%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	97.571,65	0,1%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	97.571,65	0,1%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	100.000,00	9757,17%	EUR	9757,17%	0,00	97.571,65	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	31.988.191,41	29,2%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	31.988.191,41	29,2%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	279.047,50	114,63	EUR	114,63		31.988.191,41	29,2%
4.	Imobiliário					0,00	21.099.929,33	19,3%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	21.099.929,33	19,3%
	IMOFID, FII	402.838,00	52,38	EUR	52,38		21.099.929,33	19,3%
5.	Liquidez					0,00	3.953.935,58	3,6%
5.1.	A Vista					0,00	3.953.935,58	3,6%
	Depósitos à Ordem					0,00	3.953.935,58	3,6%
5.2.	A Prazo					0,00	124.937,78	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	124.937,78	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-132.240,00	-0,1%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-132.240,00	-0,1%
7.1.1.	Futuros					0,00	-132.240,00	-0,1%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	-132.240,00	-0,1%
	EURO-BUND FUTURE MAR25	58,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-32.844,95	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-32.844,95	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.154,72	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	34.512,14	0,0%
	Comissões					0,00	-70.511,81	-0,1%

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

109.490.776,80
960.699,47
113,97

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.

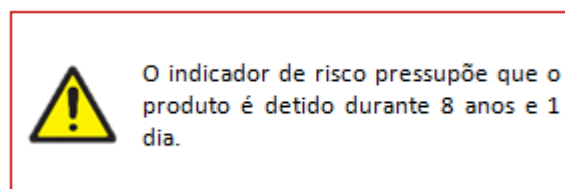
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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%
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.