

**Flexi-Mais**  
**Opção de Investimento Ponderado (ICAE)**

**31 dezembro 2024**

O produto Flexi-Mais Opção de Investimento Ponderado (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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.905.154,39</b>	<b>169.509.018,35</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.905.154,39</b>	<b>142.976.458,41</b>	<b>84,3%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>129.817,96</b>	<b>7.108.014,96</b>	<b>4,2%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>129.817,96</b>	<b>7.054.808,96</b>	<b>4,2%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	98,11%	EUR	98,11%	7.942,62	792.798,62	0,5%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	100,64%	EUR	100,64%	12.493,15	515.698,15	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	108,17%	EUR	108,17%	4.901,49	329.408,49	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	95,83%	EUR	95,83%	415,07	383.715,07	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	100,37%	EUR	100,37%	64.534,84	1.369.370,84	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	97,59%	EUR	97,59%	6.205,48	786.933,48	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	98,96%	EUR	98,96%	20.139,34	1.059.219,34	0,6%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	1.500.000,00	100,08%	EUR	100,08%	9.935,29	1.511.120,29	0,9%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,10%	EUR	101,10%	3.250,68	306.544,68	0,2%
					<b>0,00</b>	<b>53.206,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>1.1.4. Acções</b>						<b>53.206,00</b>	<b>0,0%</b>
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	53.206,00	1,00	EUR	1,00		53.206,00	0,0%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.180.250,35</b>	<b>92.530.979,79</b>	<b>54,6%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>37.949,96</b>	<b>5.870.990,30</b>	<b>3,5%</b>
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,26%	EUR	102,26%	18.219,18	1.449.803,18	0,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	107,64%	EUR	107,64%	6.897,26	437.465,26	0,3%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.334.500,00	85,14%	EUR	85,14%	1.566,99	1.989.253,67	1,2%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.899.000,00	104,43%	EUR	104,43%	11.266,53	1.994.468,19	1,2%
					<b>1.142.300,39</b>	<b>86.659.989,49</b>	<b>51,1%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>							
ZI RETE, 2.195%, 11/09/2025, CORP, CALL	450.000,00	99,59%	EUR	99,59%	3.003,84	451.163,34	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	200.000,00	100,06%	EUR	100,06%	506,85	200.618,85	0,1%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,92%	EUR	100,92%	10.261,64	313.018,64	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,06%	EUR	104,06%	11.550,00	739.984,00	0,4%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	1.100.000,00	99,90%	EUR	99,90%	12.695,08	1.111.628,08	0,7%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,83%	EUR	98,83%	15.826,50	1.004.126,50	0,6%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	102,05%	EUR	102,05%	12.527,40	420.739,40	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	100,85%	EUR	100,85%	4.746,58	408.150,58	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,11%	EUR	105,11%	20.400,68	1.071.500,68	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	91,25%	EUR	91,25%	3.590,75	459.830,75	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,46%	EUR	101,46%	16.569,86	726.817,86	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	102,52%	EUR	102,52%	28.286,89	745.919,89	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,84%	EUR	101,84%	8.198,63	313.706,63	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	102,45%	EUR	102,45%	10.397,26	1.137.336,26	0,7%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	98,34%	EUR	98,34%	12.443,65	700.788,65	0,4%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,51%	EUR	95,51%	443,84	286.976,84	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	105,77%	EUR	105,77%	22.192,62	551.032,62	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,52%	EUR	99,52%	5.538,65	503.138,65	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	107,62%	EUR	107,62%	17.461,96	663.169,96	0,4%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.265,41	303.265,41	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,55%	EUR	100,55%	3.078,47	303.728,47	0,2%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	300.000,00	102,99%	EUR	102,99%	11.116,80	320.071,80	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	106,34%	EUR	106,34%	10.239,73	541.944,73	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	109,30%	EUR	109,30%	8.441,10	336.341,10	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,85%	EUR	100,85%	3.221,92	305.780,92	0,2%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	91,80%	EUR	91,80%	4.083,33	922.083,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,21%	EUR	102,21%	4.244,13	413.076,13	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	99,83%	EUR	99,83%	10.317,62	509.442,62	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,57%	EUR	94,57%	2.158,47	475.003,47	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,30%	EUR	100,30%	6.801,61	1.009.801,61	0,6%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	6.226,61	993.726,61	0,6%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	99,87%	EUR	99,87%	10.547,07	909.377,07	0,5%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	97,47%	EUR	97,47%	7.383,57	1.079.509,57	0,6%
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	400.000,00	96,29%	EUR	96,29%	378,08	386.550,08	0,2%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	94,81%	EUR	94,81%	8.465,76	956.525,76	0,6%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	103,54%	EUR	103,54%	735,62	311.361,62	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,37%	EUR	98,37%	5.251,03	300.373,03	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	700.000,00	102,12%	EUR	102,12%	16.545,89	731.399,89	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.322,41	202.522,41	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.416,27	402.416,27	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	800.000,00	100,95%	EUR	100,95%	6.980,82	814.588,82	0,5%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	700.000,00	92,38%	EUR	92,38%	119,23	646.786,23	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,63%	EUR	96,63%	35,71	193.285,71	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	98,39%	EUR	98,39%	637,50	148.218,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	99,70%	EUR	99,70%	1.129,89	200.531,89	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	99,73%	EUR	99,73%	4.336,96	752.334,46	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	300.000,00	94,20%	EUR	94,20%	460,27	283.063,27	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,98%	EUR	100,98%	1.726,03	203.686,03	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	103,47%	EUR	103,47%	7.100,00	402.968,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	105,41%	EUR	105,41%	6.250,00	1.060.390,00	0,6%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	142.480,00	98,74%	EUR	98,74%	376,69	141.064,29	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,91%	EUR	98,91%	2.547,95	595.977,95	0,4%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	98,78%	EUR	98,78%	6.724,31	1.488.379,31	0,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	103,53%	EUR	103,53%	17.183,56	741.893,56	0,4%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	97,12%	EUR	97,12%	1.341,37	826.878,37	0,5%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,34%	EUR	91,34%	2.547,94	459.257,94	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	99,03%	EUR	99,03%	27.271,24	1.413.635,24	0,8%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	101,10%	EUR	101,10%	7.385,58	613.985,58	0,4%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	6.916,53	607.516,53	0,4%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	101,29%	EUR	101,29%	16.183,40	522.613,40	0,3%
EASJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,23%	EUR	96,23%	7.782,54	488.922,54	0,3%
EL CORTE INGRES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,10%	EUR	104,10%	2.189,04	106.284,04	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4.25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	104,95%	EUR	104,95%	19.798,50	544.543,50	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	400.000,00	102,07%	EUR	102,07%	786,30	400.070,30	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	101,60%	EUR	101,60%	20.496,58	731.689,58	0,4%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	102,15%	EUR	102,15%	39.961,64	1.674.361,64	1,0%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	91,74%	EUR	91,74%	2.297,95	461.012,95	0,3%

	EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	93,27%	EUR	93,27%	6.742,90	1.359.157,90	0,8%
	ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	96,30%	EUR	96,30%	12.061,47	1.167.709,47	0,7%
	EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	100,30%	EUR	100,30%	19.037,73	1.874.587,73	1,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	83,44%	EUR	83,44%	2.708,90	419.893,90	0,2%
	FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	105,45%	EUR	105,45%	7.839,04	640.551,04	0,4%
	FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,00%	EUR	95,00%	989,58	950.989,58	0,6%
	FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	102,01%	EUR	102,01%	7.580,14	313.604,14	0,2%
	GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	94,30%	EUR	94,30%	16.421,91	1.713.821,91	1,0%
	GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,36%	EUR	97,36%	4.520,55	783.384,55	0,5%
	HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	96,20%	EUR	96,20%	3.656,25	1.446.656,25	0,9%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	103,28%	EUR	103,28%	22.150,68	1.261.462,68	0,7%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	800.000,00	101,36%	EUR	101,36%	3.071,80	813.951,80	0,5%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	97,93%	EUR	97,93%	3.804,48	297.600,48	0,2%
	INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	93,65%	EUR	93,65%	14.630,14	1.419.395,14	0,8%
	ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,67%	EUR	102,67%	4.490,75	312.485,75	0,2%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,40%	EUR	104,40%	27.369,86	1.071.339,86	0,6%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,24%	EUR	101,24%	3.354,25	307.083,25	0,2%
	ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,34%	EUR	96,34%	2.005,48	387.381,48	0,2%
	JAB HOLDINGS, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	107,33%	EUR	107,33%	40.928,08	1.865.504,08	1,1%
	JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	100,30%	EUR	100,30%	3.483,61	304.383,61	0,2%
	KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,49%	EUR	102,49%	15.538,36	630.490,36	0,4%
	LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,51%	EUR	99,51%	13.938,52	611.016,52	0,4%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	102,30%	EUR	102,30%	46.358,22	1.478.530,22	0,9%
	LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	96,06%	EUR	96,06%	5.266,78	677.707,78	0,4%
	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	600.000,00	96,54%	EUR	96,54%	1.510,27	580.750,27	0,3%
	MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	100,01%	EUR	100,01%	8.485,75	908.575,75	0,5%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,16%	EUR	103,16%	2.208,22	208.518,22	0,1%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	92,02%	EUR	92,02%	721,58	644.875,58	0,4%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,29%	EUR	100,29%	9.845,89	511.310,89	0,3%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,79%	EUR	100,79%	9.698,63	815.978,63	0,5%
	PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	976,03	100.778,03	0,1%
	PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,90%	EUR	97,90%	5.721,70	495.201,70	0,3%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	93,28%	EUR	93,28%	8.222,05	1.220.836,05	0,7%
	REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	105,18%	EUR	105,18%	3.062,50	213.412,50	0,1%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,28%	EUR	99,28%	10.572,91	1.003.362,91	0,6%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,73%	EUR	101,73%	3.427,40	206.881,40	0,1%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	100,57%	EUR	100,57%	27.419,18	831.987,18	0,5%
	SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,58%	EUR	102,58%	9.044,52	521.919,52	0,3%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,55%	EUR	102,55%	18.932,88	634.220,88	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,38%	EUR	104,38%	17.979,45	539.899,45	0,3%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	89,54%	EUR	89,54%	4.180,82	720.532,82	0,4%
	SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	92,59%	EUR	92,59%	273,29	185.459,29	0,1%
	SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	93,35%	EUR	93,35%	2.991,78	283.044,78	0,2%
	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	200.000,00	97,01%	EUR	97,01%	1.183,56	195.201,56	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	92,40%	EUR	92,40%	1.064,38	555.482,38	0,3%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	101,10%	EUR	101,10%	6.919,48	643.849,48	0,4%
	SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	94,00%	EUR	94,00%	1.438,36	565.456,36	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	102,79%	EUR	102,79%	19.167,12	841.455,12	0,5%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,24%	EUR	100,24%	40.712,67	1.744.792,67	1,0%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	96,46%	EUR	96,46%	8.735,45	732.155,45	0,4%
	TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	10.412,50	710.412,50	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	800.000,00	101,16%	EUR	101,16%	3.792,66	813.040,66	0,5%
	UBS GROUP, 0.25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,77%	EUR	99,77%	2.071,72	900.028,72	0,5%
	UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	93,66%	EUR	93,66%	10.209,83	572.175,83	0,3%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,91%	EUR	98,91%	1.952,88	199.778,88	0,1%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	95,36%	EUR	95,36%	9.255,82	867.522,82	0,5%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	97,99%	EUR	97,99%	402,74	392.362,74	0,2%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,32%	EUR	92,32%	1.342,47	462.932,47	0,3%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	99,06%	EUR	99,06%	11.527,41	1.101.143,41	0,6%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	90,56%	EUR	90,56%	414,38	453.189,38	0,3%
	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	1.000.000,00	92,69%	EUR	92,69%	3.539,84	930.389,84	0,5%
	WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	98,42%	EUR	98,42%	11.352,74	749.502,74	0,4%
<b>1.3.</b>	<b>Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>595.086,08</b>	<b>43.337.463,66</b>	<b>25,6%</b>
<b>1.3.1.</b>	<b>Titulos De Dívida Pública</b>					<b>14.327,67</b>	<b>1.062.465,67</b>	<b>0,6%</b>
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	500.000,00	101,35%	EUR	101,35%	9.289,38	516.059,38	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	96,76%	EUR	96,76%	826,30	194.350,30	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	350.000,00	99,38%	EUR	99,38%	4.211,99	352.055,99	0,2%
<b>1.3.3.</b>	<b>Obrigações Diversas</b>					<b>580.758,41</b>	<b>42.274.997,99</b>	<b>24,9%</b>
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	98,75%	EUR	98,75%	7.366,44	599.860,44	0,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,71%	EUR	100,71%	6.437,05	207.859,05	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,81%	EUR	104,81%	3.957,53	318.399,53	0,2%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	108,04%	EUR	108,04%	15.945,21	448.117,21	0,3%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,32%	EUR	104,32%	18.559,59	748.778,59	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	93,07%	EUR	93,07%	7.858,61	1.217.768,61	0,7%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	800.000,00	103,54%	EUR	103,54%	14.421,92	842.741,92	0,5%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.000.000,00	100,47%	EUR	100,47%	18.236,29	1.022.886,29	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	96,15%	EUR	96,15%	8.951,09	1.162.739,09	0,7%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	98,53%	EUR	98,53%	10.553,81	897.278,81	0,5%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,55%	EUR	100,55%	863,78	905.777,78	0,5%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,17%	EUR	99,17%	347,08	99.512,08	0,1%

BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.097,60	201.699,60	0,1%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	200.000,00	100,03%	EUR	100,03%	5.281,28	205.333,28	0,1%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	500.000,00	99,72%	EUR	99,72%	2.296,20	500.906,20	0,3%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	96,18%	EUR	96,18%	1.932,19	1.252.207,19	0,7%
BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	102,82%	EUR	102,82%	12.042,59	526.162,59	0,3%
BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	100,07%	EUR	100,07%	5.034,25	1.005.764,25	0,6%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,36%	EUR	97,36%	4.086,54	977.636,54	0,6%
CITIGROUP, 1,5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	99,12%	EUR	99,12%	1.643,84	249.448,84	0,1%
COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	84,31%	EUR	84,31%	785,96	253.712,96	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	700.000,00	93,97%	EUR	93,97%	5.739,04	663.501,04	0,4%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	96,78%	EUR	96,78%	13.445,75	884.483,75	0,5%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,23%	EUR	100,23%	16.901,37	1.019.211,37	0,6%
DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	101,61%	EUR	101,61%	16.212,33	625.878,33	0,4%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,68%	EUR	98,68%	6.713,11	401.441,11	0,2%
EASJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	101,55%	EUR	101,55%	35.260,27	1.253.836,27	0,7%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	97,30%	EUR	97,30%	10.248,83	1.197.247,83	0,7%
GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.019,18	404.187,18	0,2%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	103,76%	EUR	103,76%	26.316,94	752.650,94	0,4%
GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,63%	EUR	99,63%	4.123,22	445.466,40	0,3%
GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	101,25%	EUR	101,25%	255,93	303.993,93	0,2%
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	700.000,00	88,59%	EUR	88,59%	1.812,33	621.907,33	0,4%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,81%	EUR	94,81%	2.599,32	287.032,32	0,2%
INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	500.000,00	100,69%	EUR	100,69%	4.717,47	508.167,47	0,3%
INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	96,18%	EUR	96,18%	11.295,08	780.711,08	0,5%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,56%	EUR	99,56%	1.400,00	897.467,00	0,5%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,84%	EUR	99,84%	6.351,37	305.877,37	0,2%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,57%	EUR	101,57%	14.434,93	522.584,93	0,3%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	95,32%	EUR	95,32%	7.367,00	1.067.325,40	0,6%
IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,69%	EUR	97,69%	239,58	195.623,58	0,1%
JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	103,15%	EUR	103,15%	25.545,21	953.913,21	0,6%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	103,66%	EUR	103,66%	12.812,67	531.107,67	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,81%	EUR	106,81%	6.312,33	433.582,33	0,3%
MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	98,98%	EUR	98,98%	2.065,07	595.963,07	0,4%
MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	400.000,00	102,32%	EUR	102,32%	8.287,12	417.575,12	0,2%
MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,78%	EUR	98,78%	2.283,24	891.285,24	0,5%
MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,04%	EUR	105,04%	2.650,45	317.758,45	0,2%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	470.000,00	96,55%	EUR	96,55%	12.073,85	465.835,35	0,3%
NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,14%	EUR	104,14%	12.297,13	324.711,13	0,2%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,28%	EUR	99,28%	18.898,22	912.382,22	0,5%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	98,39%	EUR	98,39%	42.662,57	1.715.309,57	1,0%
PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	93,69%	EUR	93,69%	3.428,08	940.288,08	0,6%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	99,42%	EUR	99,42%	6.860,61	1.299.268,61	0,8%
RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,39%	EUR	99,39%	3.319,45	400.879,45	0,2%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	98,13%	EUR	98,13%	10.229,51	598.985,51	0,4%
SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	93,77%	EUR	93,77%	4.946,92	848.885,92	0,5%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	98,89%	EUR	98,89%	4.916,44	499.341,44	0,3%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	97,87%	EUR	97,87%	2.589,04	1.030.213,54	0,6%
SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	106,89%	EUR	106,89%	9.943,93	437.491,93	0,3%
TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,47%	EUR	104,47%	25.035,52	756.353,52	0,4%
THERMO FISHER, 1.4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,81%	EUR	98,81%	6.560,11	500.610,11	0,3%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	99,92%	EUR	99,92%	20.889,04	620.421,04	0,4%
<b>2. Valores Não Cotados</b>					<b>0,00</b>	<b>292.714,96</b>	<b>0,2%</b>
<b>2.3. Outros Instrumentos De Dívida</b>					<b>0,00</b>	<b>292.714,96</b>	<b>0,2%</b>
<b>2.3.2. Papel Comercial</b>					<b>0,00</b>	<b>292.714,96</b>	<b>0,2%</b>
VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	300.000,00	9757,17%	EUR	9757,17%	0,00	292.714,96	0,2%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>10.408.441,07</b>	<b>6,1%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>10.408.441,07</b>	<b>6,1%</b>
TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	90.797,55	114,63	EUR	114,63		10.408.441,07	6,1%
<b>4. Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>8.112.178,48</b>	<b>4,8%</b>
<b>4.2. Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>8.112.178,48</b>	<b>4,8%</b>
IMOFID, FII	154.877,00	52,38	EUR	52,38		8.112.178,48	4,8%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>7.874.484,77</b>	<b>4,6%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>7.874.484,77</b>	<b>4,6%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	7.874.484,77	4,6%
<b>5.2. A Prazo</b>					<b>0,00</b>	<b>254.183,79</b>	<b>0,1%</b>
Depósitos e Outros Equiparados					0,00	254.183,79	0,1%
<b>7. Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>-269.040,00</b>	<b>-0,2%</b>
<b>7.1. Em Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>-269.040,00</b>	<b>-0,2%</b>
<b>7.1.1. Futuros</b>					<b>0,00</b>	<b>-269.040,00</b>	<b>-0,2%</b>
CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-269.040,00	-0,2%
EURO-BUND FUTURE MAR25	118,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-140.403,13</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-140.403,13</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	9.895,09	0,0%
Impostos a Regularizar					0,00	14.439,27	0,0%
Comissões					0,00	-164.737,49	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

169.509.018,35

1.669.226,79

101,55

## 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)
Ponderado (ICAE)	Máximo 10%	Máximo 100% Mínimo 30%	Máximo 5%	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	-0,45%	3,48%
2020	2,31%	6,54%
2021	1,29%	2,00%
2022	-12,00%	5,34%
2023	6,79%	2,40%
2024	4,75%	1,77%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,75%
3 Anos	-0,52%
5 Anos	0,40%
Desde o Início	0,29%



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 8 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 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.