

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

30 junho 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 | | | | | 599.953,46 | 111.751.421,97 | 100,0% |
| 1. Valores Mobiliários Cotados | | | | | 599.953,46 | 55.686.902,86 | 49,8% |
| 1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal | | | | | 29.769,30 | 3.260.338,96 | 2,9% |
| 1.1.3. Obrigações Diversas | | | | | 29.769,30 | 3.055.459,60 | 2,7% |
| BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 95,45% | EUR | 95,45% | 854,51 | 191.752,51 | 0,2% |
| BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL | 300.000,00 | 96,70% | EUR | 96,70% | 1.446,57 | 291.546,57 | 0,3% |
| BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL | 400.000,00 | 101,73% | EUR | 101,73% | 6.517,86 | 413.433,86 | 0,4% |
| CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 92,82% | EUR | 92,82% | 869,88 | 279.338,88 | 0,2% |
| EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL | 500.000,00 | 94,80% | EUR | 94,80% | 8.529,71 | 482.504,71 | 0,4% |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 97,13% | EUR | 97,13% | 4.562,84 | 490.207,84 | 0,4% |
| HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP | 700.000,00 | 100,12% | EUR | 100,12% | 5.435,15 | 706.247,15 | 0,6% |
| MOTA ENGL, PC, 02/10/2024, CORP | 100.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 1.552,78 | 101.552,78 | 0,1% |
| VISABEIRA, PC, 19/09/2024, CORP | 100.000,00 | 98,88% | EUR | 98,88% | 0,00 | 98.875,30 | 0,1% |
| 1.1.4. Acções | | | | | 0,00 | 204.879,36 | 0,2% |
| VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL | 182.928,00 | 1,12 | EUR | 1,12 | | 204.879,36 | 0,2% |
| 1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 414.485,59 | 35.398.844,73 | 31,7% |
| 1.2.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 60.109,36 | 1.867.391,71 | 1,7% |
| ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVPT | 900.000,00 | 107,30% | EUR | 107,30% | 45.126,02 | 1.010.853,02 | 0,9% |
| SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVPT | 885.000,00 | 95,09% | EUR | 95,09% | 14.983,34 | 856.538,69 | 0,8% |
| 1.2.3. Obrigações Diversas | | | | | 354.376,23 | 33.531.453,02 | 30,0% |
| ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL | 500.000,00 | 99,49% | EUR | 99,49% | 5.321,92 | 502.781,92 | 0,4% |
| ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL | 100.000,00 | 101,22% | EUR | 101,22% | 647,95 | 101.869,95 | 0,1% |
| ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL | 200.000,00 | 101,09% | EUR | 101,09% | 11.473,36 | 213.659,36 | 0,2% |
| ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP | 500.000,00 | 97,86% | EUR | 97,86% | 2.754,10 | 492.034,10 | 0,4% |
| ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL | 400.000,00 | 96,86% | EUR | 96,86% | 2.811,47 | 390.255,47 | 0,3% |
| AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL | 200.000,00 | 96,49% | EUR | 96,49% | 2.342,47 | 195.322,47 | 0,2% |
| AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL | 500.000,00 | 102,96% | EUR | 102,96% | 21.671,79 | 536.486,79 | 0,5% |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL | 100.000,00 | 92,06% | EUR | 92,06% | 1.142,08 | 93.204,08 | 0,1% |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL | 100.000,00 | 102,20% | EUR | 102,20% | 2.050,55 | 104.247,55 | 0,1% |
| AVOCA 28X B1, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL | 200.000,00 | 100,65% | EUR | 100,65% | 2.852,53 | 204.152,53 | 0,2% |
| AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL | 300.000,00 | 98,74% | EUR | 98,74% | 3.740,47 | 299.960,47 | 0,3% |
| AXA, 3%, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL | 100.000,00 | 92,57% | EUR | 92,57% | 1.286,89 | 93.851,89 | 0,1% |
| BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL | 500.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 5.938,79 | 505.938,79 | 0,5% |
| BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP | 700.000,00 | 101,27% | EUR | 101,27% | 12.302,60 | 721.164,60 | 0,6% |
| BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL | 200.000,00 | 104,20% | EUR | 104,20% | 9.803,28 | 218.207,28 | 0,2% |
| BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL | 500.000,00 | 89,20% | EUR | 89,20% | 2.041,67 | 448.041,67 | 0,4% |
| BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL | 300.000,00 | 99,64% | EUR | 99,64% | 8.474,78 | 307.391,78 | 0,3% |
| BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP | 500.000,00 | 98,87% | EUR | 98,87% | 4.347,68 | 498.687,68 | 0,4% |
| CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL | 400.000,00 | 99,90% | EUR | 99,90% | 3.132,09 | 402.732,09 | 0,4% |
| CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL | 400.000,00 | 98,20% | EUR | 98,20% | 2.902,09 | 395.702,09 | 0,4% |
| CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL | 600.000,00 | 99,17% | EUR | 99,17% | 7.860,93 | 602.880,93 | 0,5% |
| CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL | 300.000,00 | 94,29% | EUR | 94,29% | 1.23,29 | 282.987,29 | 0,3% |
| CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL | 400.000,00 | 101,50% | EUR | 101,50% | 2.280,82 | 408.276,82 | 0,4% |
| CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL | 400.000,00 | 93,53% | EUR | 93,53% | 1.868,85 | 375.972,85 | 0,3% |
| CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL | 500.000,00 | 91,96% | EUR | 91,96% | 452,05 | 460.272,05 | 0,4% |
| CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 96,17% | EUR | 96,17% | 1.106,16 | 193.448,16 | 0,2% |
| CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL | 400.000,00 | 99,80% | EUR | 99,80% | 5.198,40 | 404.398,40 | 0,4% |
| CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL | 100.000,00 | 100,19% | EUR | 100,19% | 1.289,20 | 101.479,20 | 0,1% |
| CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP | 500.000,00 | 98,32% | EUR | 98,32% | 2.884,62 | 494.494,62 | 0,4% |
| CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 102,52% | EUR | 102,52% | 1.875,00 | 309.441,00 | 0,3% |
| CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL | 76.720,00 | 96,47% | EUR | 96,47% | 9,46 | 74.024,31 | 0,1% |
| DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL | 300.000,00 | 97,08% | EUR | 97,08% | 3.392,42 | 294.638,42 | 0,3% |
| DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 95,15% | EUR | 95,15% | 549,18 | 190.855,18 | 0,2% |
| DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 98,10% | EUR | 98,10% | 988,36 | 295.273,36 | 0,3% |
| DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL | 100.000,00 | 99,71% | EUR | 99,71% | 438,36 | 100.152,36 | 0,1% |
| DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 90,34% | EUR | 90,34% | 4.508,20 | 275.519,20 | 0,2% |
| DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL | 400.000,00 | 97,34% | EUR | 97,34% | 1.742,47 | 391.086,47 | 0,3% |
| DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL | 200.000,00 | 100,50% | EUR | 100,50% | 2.733,05 | 203.733,05 | 0,2% |
| DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL | 200.000,00 | 99,70% | EUR | 99,70% | 2.556,62 | 201.956,62 | 0,2% |
| EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL | 400.000,00 | 93,44% | EUR | 93,44% | 2.445,21 | 373.221,21 | 0,3% |
| EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL | 100.000,00 | 100,07% | EUR | 100,07% | 46,58 | 100.115,58 | 0,1% |
| ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL | 200.000,00 | 98,16% | EUR | 98,16% | 2.075,34 | 198.397,34 | 0,2% |
| ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL | 300.000,00 | 87,49% | EUR | 87,49% | 3.426,23 | 265.908,23 | 0,2% |
| EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL | 550.000,00 | 87,25% | EUR | 87,25% | 8.143,68 | 488.024,18 | 0,4% |
| EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL | 250.000,00 | 99,80% | EUR | 99,80% | 2.903,80 | 252.403,80 | 0,2% |
| FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP | 400.000,00 | 102,34% | EUR | 102,34% | 13.913,93 | 423.269,93 | 0,4% |
| FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 93,81% | EUR | 93,81% | 296,88 | 281.714,88 | 0,3% |
| FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 95,42% | EUR | 95,42% | 229,17 | 191.073,17 | 0,2% |
| FRESENIUS SE & CO KGAA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL | 200.000,00 | 100,98% | EUR | 100,98% | 768,49 | 202.728,49 | 0,2% |
| GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL | 1.100.000,00 | 90,99% | EUR | 90,99% | 3.797,26 | 1.004.709,26 | 0,9% |
| GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL | 200.000,00 | 99,15% | EUR | 99,15% | 2.375,52 | 200.675,52 | 0,2% |
| HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL | 650.000,00 | 94,75% | EUR | 94,75% | 1.584,38 | 617.459,38 | 0,6% |
| IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL | 100.000,00 | 100,94% | EUR | 100,94% | 1.816,94 | 102.756,94 | 0,1% |
| IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL | 300.000,00 | 90,31% | EUR | 90,31% | 1.165,07 | 272.092,07 | 0,2% |
| IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2 | 200.000,00 | 95,88% | EUR | 95,88% | 646,92 | 192.396,92 | 0,2% |
| ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL | 500.000,00 | 102,37% | EUR | 102,37% | 2.342,47 | 514.202,47 | 0,5% |
| ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL | 300.000,00 | 99,22% | EUR | 99,22% | 3.675,20 | 301.326,20 | 0,3% |
| JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP | 300.000,00 | 94,86% | EUR | 94,86% | 102,74 | 284.691,74 | 0,3% |
| JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL | 600.000,00 | 98,75% | EUR | 98,75% | 6.834,00 | 599.334,00 | 0,5% |
| JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL | 500.000,00 | 99,95% | EUR | 99,95% | 6.498,00 | 506.248,00 | 0,5% |
| KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 101,70% | EUR | 101,70% | 585,62 | 305.679,62 | 0,3% |
| LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL | 300.000,00 | 99,74% | EUR | 99,74% | 3.695,55 | 302.924,55 | 0,3% |
| LOGICOR FINANCING SARL, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 92,20% | EUR | 92,20% | 3.116,80 | 187.522,80 | 0,2% |
| LOGICOR FINANCING, 0.75%, 15/07/2024, CORP, CALL | 450.000,00 | 99,86% | EUR | 99,86% | 3.236,68 | 452.602,18 | 0,4% |
| LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL | 200.000,00 | 94,04% | EUR | 94,04% | 1.372,27 | 189.444,27 | 0,2% |
| MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL | 500.000,00 | 99,10% | EUR | 99,10% | 5.345,78 | 500.845,78 | 0,4% |
| MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 88,05% | EUR | 88,05% | 1.613,73 | 265.751,73 | 0,2% |
| OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL | 702.000,00 | 98,77% | EUR | 98,77% | 5.301,56 | 698.681,00 | 0,6% |
| PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL | 200.000,00 | 98,22% | EUR | 98,22% | 2.424,66 | 198.866,66 | 0,2% |
| PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL | 600.000,00 | 98,61% | EUR | 98,61% | 4.623,29 | 596.253,29 | 0,5% |
| PROSUS NV, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL | 300.000,00 | 95,63% | EUR | 95,63% | 1.612,63 | 288.493,63 | 0,3% |
| PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL | 500.000,00 | 89,48% | EUR | 89,48% | 6.980,16 | 454.370,16 | 0,4% |
| RWE AG, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL | 400.000,00 | 101,20% | EUR | 101,20% | 5.467,21 | 410.251,21 | 0,4% |
| SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 95,24% | EUR | 95,24% | 3.171,87 | 288.885,87 | 0,3% |

| Designação | | Quantidade | Cotação Moeda Origem | Moeda | Cotação (EUR) | Juro Decorrido (EUR) | Montante Global (EUR) | Peso |
|---------------|---|------------|----------------------|-------|---------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| | SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL | 400.000,00 | 98,91% | EUR | 98,91% | 4.635,62 | 400.271,62 | 0,4% |
| | SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL | 100.000,00 | 101,34% | EUR | 101,34% | 1.013,01 | 102.355,01 | 0,1% |
| | SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL | 400.000,00 | 102,05% | EUR | 102,05% | 5.561,64 | 413.773,64 | 0,4% |
| | SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL | 400.000,00 | 85,88% | EUR | 85,88% | 326,03 | 343.862,03 | 0,3% |
| | SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL | 100.000,00 | 93,65% | EUR | 93,65% | 24,66 | 93.671,66 | 0,1% |
| | SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 86,54% | EUR | 86,54% | 3.141,39 | 262.755,39 | 0,2% |
| | SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 98,68% | EUR | 98,68% | 6.588,54 | 500.008,54 | 0,4% |
| | SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL | 290.000,00 | 99,70% | EUR | 99,70% | 3.472,29 | 292.602,29 | 0,3% |
| | SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP | 500.000,00 | 101,18% | EUR | 101,18% | 1.582,19 | 507.462,19 | 0,5% |
| | SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL | 900.000,00 | 98,90% | EUR | 98,90% | 6.241,44 | 896.314,44 | 0,8% |
| | TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP | 650.000,00 | 94,03% | EUR | 94,03% | 15.226,60 | 626.447,60 | 0,6% |
| | TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL | 400.000,00 | 93,69% | EUR | 93,69% | 1.758,20 | 376.530,20 | 0,3% |
| | TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL | 200.000,00 | 98,87% | EUR | 98,87% | 1.592,21 | 199.332,21 | 0,2% |
| | TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL | 400.000,00 | 99,75% | EUR | 99,75% | 5.950,00 | 404.950,00 | 0,4% |
| | TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL | 300.000,00 | 98,50% | EUR | 98,50% | 2.689,55 | 298.198,55 | 0,3% |
| | UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL | 500.000,00 | 96,75% | EUR | 96,75% | 10.338,80 | 494.108,80 | 0,4% |
| | VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL | 500.000,00 | 91,70% | EUR | 91,70% | 1.046,23 | 459.531,23 | 0,4% |
| | VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL | 400.000,00 | 95,69% | EUR | 95,69% | 1.147,54 | 383.895,54 | 0,3% |
| | VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP | 500.000,00 | 97,35% | EUR | 97,35% | 11.441,26 | 498.176,26 | 0,4% |
| | VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 85,92% | EUR | 85,92% | 620,90 | 258.368,90 | 0,2% |
| | VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL | 300.000,00 | 98,49% | EUR | 98,49% | 3.867,13 | 299.337,13 | 0,3% |
| | WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL | 200.000,00 | 89,54% | EUR | 89,54% | 2.030,75 | 181.100,75 | 0,2% |
| | WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL | 350.000,00 | 95,41% | EUR | 95,41% | 1.548,63 | 335.494,13 | 0,3% |
| 1.3. | Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E. | | | | | 155.698,57 | 17.027.719,17 | 15,2% |
| 1.3.1. | Títulos De Dívida Pública | | | | | 4.873,89 | 682.644,89 | 0,6% |
| | CHILE, 1.75%, 20/01/2026, GOVT | 400.000,00 | 96,75% | EUR | 96,75% | 3.098,36 | 390.082,36 | 0,3% |
| | REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT | 100.000,00 | 94,63% | EUR | 94,63% | 1.133,06 | 95.758,06 | 0,1% |
| | REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT | 200.000,00 | 98,08% | EUR | 98,08% | 642,47 | 196.804,47 | 0,2% |
| 1.3.3. | Obrigações Diversas | | | | | 150.824,68 | 16.345.074,28 | 14,6% |
| | ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL | 100.000,00 | 96,80% | EUR | 96,80% | 282,53 | 97.078,53 | 0,1% |
| | ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL | 200.000,00 | 105,29% | EUR | 105,29% | 2.931,51 | 213.513,51 | 0,2% |
| | AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL | 400.000,00 | 101,45% | EUR | 101,45% | 2.640,55 | 408.440,55 | 0,4% |
| | ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP | 300.000,00 | 92,95% | EUR | 92,95% | 882,00 | 279.732,00 | 0,3% |
| | ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP | 500.000,00 | 89,34% | EUR | 89,34% | 1.451,50 | 448.131,50 | 0,4% |
| | AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2028, CORP | 646.000,00 | 98,84% | EUR | 98,84% | 1.603,94 | 640.123,26 | 0,6% |
| | BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL | 400.000,00 | 93,39% | EUR | 93,39% | 2.983,52 | 376.527,52 | 0,3% |
| | BANK OF AMERICA CORP, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL | 100.000,00 | 100,73% | EUR | 100,73% | 104,44 | 100.829,44 | 0,1% |
| | BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL | 250.000,00 | 96,73% | EUR | 96,73% | 693,37 | 242.523,37 | 0,2% |
| | BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL | 300.000,00 | 97,64% | EUR | 97,64% | 3.945,93 | 296.859,93 | 0,3% |
| | BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL | 200.000,00 | 98,04% | EUR | 98,04% | 917,58 | 196.999,58 | 0,2% |
| | BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL | 200.000,00 | 93,14% | EUR | 93,14% | 2.036,88 | 188.318,88 | 0,2% |
| | CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 88,26% | EUR | 88,26% | 2.008,20 | 443.283,20 | 0,4% |
| | COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL | 100.000,00 | 80,46% | EUR | 80,46% | 820,70 | 81.284,70 | 0,1% |
| | DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL | 500.000,00 | 90,17% | EUR | 90,17% | 1.263,70 | 452.128,70 | 0,4% |
| | DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL | 600.000,00 | 95,00% | EUR | 95,00% | 3.216,99 | 573.222,99 | 0,5% |
| | DS SMITH, 4.375%, 27/07/2027, CORP, CALL | 100.000,00 | 101,96% | EUR | 101,96% | 4.052,25 | 106.015,25 | 0,1% |
| | DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL | 500.000,00 | 97,58% | EUR | 97,58% | 636,99 | 488.536,99 | 0,4% |
| | DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL | 100.000,00 | 98,57% | EUR | 98,57% | 811,64 | 99.384,64 | 0,1% |
| | DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL | 200.000,00 | 97,13% | EUR | 97,13% | 1.596,99 | 195.846,99 | 0,2% |
| | EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL | 200.000,00 | 98,21% | EUR | 98,21% | 2.095,89 | 198.523,89 | 0,2% |
| | EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL | 600.000,00 | 95,16% | EUR | 95,16% | 881,51 | 571.835,51 | 0,5% |
| | GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL | 300.000,00 | 101,67% | EUR | 101,67% | 4.793,44 | 309.797,44 | 0,3% |
| | GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL | 253.063,54 | 101,00% | EUR | 101,00% | 2.728,95 | 258.323,13 | 0,2% |
| | HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL | 200.000,00 | 84,67% | EUR | 84,67% | 1.635,25 | 170.967,25 | 0,2% |
| | INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 93,22% | EUR | 93,22% | 1.784,84 | 281.438,84 | 0,3% |
| | INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL | 700.000,00 | 98,65% | EUR | 98,65% | 1.020,83 | 691.570,83 | 0,6% |
| | INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL | 100.000,00 | 99,08% | EUR | 99,08% | 730,82 | 99.808,82 | 0,1% |
| | IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL | 850.000,00 | 90,50% | EUR | 90,50% | 5.578,13 | 774.828,13 | 0,7% |
| | JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP | 300.000,00 | 99,36% | EUR | 99,36% | 2.465,75 | 300.557,75 | 0,3% |
| | MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP | 200.000,00 | 104,83% | EUR | 104,83% | 7.730,36 | 217.398,36 | 0,2% |
| | MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL | 300.000,00 | 97,03% | EUR | 97,03% | 87,33 | 291.174,33 | 0,3% |
| | MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 97,03% | EUR | 97,03% | 4.601,67 | 489.761,67 | 0,4% |
| | MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL | 300.000,00 | 103,59% | EUR | 103,59% | 9.823,25 | 320.578,25 | 0,3% |
| | MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL | 180.000,00 | 94,54% | EUR | 94,54% | 1.606,93 | 171.773,53 | 0,2% |
| | NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP | 300.000,00 | 102,08% | EUR | 102,08% | 5.887,30 | 312.133,30 | 0,3% |
| | NGG FIN, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL | 300.000,00 | 98,74% | EUR | 98,74% | 2.770,49 | 298.978,49 | 0,3% |
| | NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 97,84% | EUR | 97,84% | 3.814,52 | 493.009,52 | 0,4% |
| | NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP | 800.000,00 | 95,94% | EUR | 95,94% | 9.016,39 | 776.528,39 | 0,7% |
| | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP | 700.000,00 | 98,37% | EUR | 98,37% | 13.691,60 | 702.288,60 | 0,6% |
| | SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL | 300.000,00 | 95,73% | EUR | 95,73% | 2.098,36 | 289.300,36 | 0,3% |
| | SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL | 200.000,00 | 88,98% | EUR | 88,98% | 2.961,07 | 180.921,07 | 0,2% |
| | SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP | 200.000,00 | 96,41% | EUR | 96,41% | 101,37 | 192.917,37 | 0,2% |
| | STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL | 650.000,00 | 94,16% | EUR | 94,16% | 8.870,90 | 620.904,40 | 0,6% |
| | TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL | 300.000,00 | 101,83% | EUR | 101,83% | 4.319,67 | 309.800,67 | 0,3% |
| | UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL | 600.000,00 | 99,31% | EUR | 99,31% | 8.151,64 | 603.987,64 | 0,5% |
| | VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL | 500.000,00 | 96,10% | EUR | 96,10% | 6.695,21 | 487.185,21 | 0,4% |
| 3. | Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo | | | | | 0,00 | 32.821.886,41 | 29,4% |
| 3.1. | Fundos Harmonizados | | | | | 0,00 | 32.821.886,41 | 29,4% |
| | TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM | 288.281,50 | 113,85 | EUR | 113,85 | | 32.821.886,41 | 29,4% |
| 4. | Imobiliário | | | | | 0,00 | 21.945.583,50 | 19,6% |
| 4.2. | Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário | | | | | 0,00 | 21.945.583,50 | 19,6% |
| | IMOFID, FII | 424.394,00 | 51,71 | EUR | 51,71 | | 21.945.583,50 | 19,6% |
| 5. | Liquidez | | | | | 0,00 | 1.316.629,48 | 1,2% |
| 5.1. | À Vista | | | | | 0,00 | 1.316.629,48 | 1,2% |
| | Depósitos à Ordem | | | | | 0,00 | 1.316.629,48 | 1,2% |
| 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 SET24 | 46,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | | 0,00 | 0,0% |
| | EURO-BUND FUTURE SET24 | 46,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | | 0,00 | 0,0% |
| 9. | Outros Activos | | | | | 0,00 | -19.580,28 | 0,0% |
| 9.1. | Outros Devedores E Credores | | | | | 0,00 | -19.580,28 | 0,0% |
| | Juros de D.O. a Regularizar | | | | | 0,00 | 4.183,04 | 0,0% |
| | Transacções a Liquidar | | | | | 0,00 | 10.986,26 | 0,0% |
| | Impostos a Regularizar | | | | | 0,00 | 34.904,34 | 0,0% |
| | Comissões | | | | | 0,00 | -69.653,92 | -0,1% |

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

111.751.421,97
1.000.521,70
111,69

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.

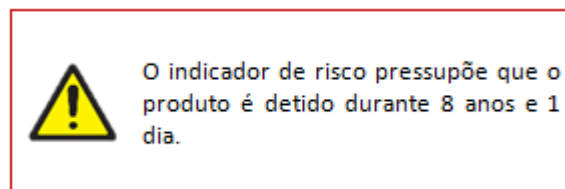
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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.