

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

31 maio 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
Parte 1 - Valores Patrimoniais					1.559.280,70	174.449.528,94	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.559.280,70	153.481.517,14	88,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					58.310,78	8.514.500,40	4,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					58.310,78	8.419.300,40	4,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	95,14%	EUR	95,14%	2.680,33	763.816,33	0,4%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	96,51%	EUR	96,51%	767,12	483.297,12	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	102,00%	EUR	102,00%	2.879,46	308.879,46	0,2%
CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	92,41%	EUR	92,41%	1.036,89	370.676,89	0,2%
CGD, 5,98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	100,96%	EUR	100,96%	18.955,78	1.331.383,78	0,8%
EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	94,25%	EUR	94,25%	12.418,03	766.418,03	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	96,80%	EUR	96,80%	7.860,66	1.024.271,16	0,6%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	1.500.000,00	100,17%	EUR	100,17%	5.054,25	1.507.649,25	0,9%
MOTA ENGL, PC, 02/10/2024, CORP	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.033,33	303.033,33	0,2%
MOTA ENGL, PC, 18/07/2024, CORP	100.000,00	99,19%	EUR	99,19%	0,00	99.186,89	0,1%
MOTA ENGL, PC, 18/11/2024, CORP	1.000.000,00	96,79%	EUR	96,79%	2.512,33	970.380,43	0,6%
MOTA ENGL, PC, 25/10/2024, CORP	200.000,00	96,90%	EUR	96,90%	1.112,60	194.921,85	0,1%
VISABEIRA, PC, 19/09/2024, CORP	300.000,00	98,46%	EUR	98,46%	0,00	295.385,88	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	95.200,00	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	95.200,00	1,00	EUR	1,00		95.200,00	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.080.016,40	100.803.189,06	57,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					135.945,64	7.941.721,39	4,6%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,36%	EUR	102,36%	47.240,44	1.480.224,44	0,8%
ROMANI, 6,625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	108,16%	EUR	108,16%	17.883,88	450.527,88	0,3%
SPGB, 0,1%, 30/04/2031, GOVT	2.494.000,00	81,41%	EUR	81,41%	211,82	2.030.602,16	1,2%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	1.989.000,00	94,90%	EUR	94,90%	29.517,09	1.917.157,65	1,1%
SPGB, 3,55%, 31/10/2033, GOVT	1.989.000,00	101,67%	EUR	101,67%	41.092,41	2.063.209,26	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					944.070,76	92.861.467,67	53,2%
2I RETE, 2,195%, 11/09/2025, CORP, CALL	450.000,00	97,93%	EUR	97,93%	7.097,77	447.760,27	0,3%
ABANCA CORP, 4,625%, 07/04/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	99,47%	EUR	99,47%	6.842,47	1.001.492,47	0,6%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,26%	EUR	101,26%	587,67	304.355,67	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	100,59%	EUR	100,59%	37.789,96	741.933,96	0,4%
ACCIONA FIN, 1,2%, 14/01/2025, CORP	1.100.000,00	97,52%	EUR	97,52%	4.977,05	1.077.697,05	0,6%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,52%	EUR	96,52%	5.594,26	970.834,26	0,6%
ACCOR, 3,875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	99,14%	EUR	99,14%	3.439,73	399.979,73	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	97,24%	EUR	97,24%	2.835,62	391.787,62	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,47%	EUR	102,47%	39.552,60	1.064.292,60	0,6%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	87,58%	EUR	87,58%	292,81	438.202,81	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	98,83%	EUR	98,83%	109,59	494.269,59	0,3%
ALD SA, 4,25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	100,99%	EUR	100,99%	10.892,08	717.808,08	0,4%
ALLERGAN FUND, 1,25%, 01/06/2024, CORP, CALL	688.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.576,50	696.576,50	0,4%
AMADEUS IT, 3,5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	98,66%	EUR	98,66%	2.042,47	298.028,47	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3,45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	98,92%	EUR	98,92%	7.278,08	1.095.420,08	0,6%
ARESE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	500.000,00	99,75%	EUR	99,75%	3.573,38	502.323,38	0,3%
AROUNDTOWN, 1,875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	94,70%	EUR	94,70%	4.769,47	667.662,47	0,4%
AUTOSTRAD PER LITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,48%	EUR	91,48%	2.934,43	277.359,43	0,2%
AUTOSTRAD PER LITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,02%	EUR	102,02%	8.306,01	518.411,01	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	98,30%	EUR	98,30%	3.773,28	495.273,28	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	103,63%	EUR	103,63%	14.213,11	635.963,11	0,4%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,76%	EUR	99,76%	2.014,03	301.294,03	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	101,00%	EUR	101,00%	1.773,46	304.773,46	0,2%
BANCO SANTANDER, 3,875%, 16/01/2028, CORP	700.000,00	100,76%	EUR	100,76%	10.079,23	715.406,23	0,4%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	500.000,00	100,27%	EUR	100,27%	636,11	501.961,11	0,3%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	104,19%	EUR	104,19%	22.151,64	543.111,64	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	106,78%	EUR	106,78%	20.721,31	341.046,31	0,2%
BECL0 8X B2R, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	89,05%	EUR	89,05%	2.333,33	892.833,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	98,90%	EUR	98,90%	10.134,79	405.722,79	0,2%
BNP PARIBAS, 2,375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	98,87%	EUR	98,87%	3.374,32	497.734,32	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,33%	EUR	91,33%	696,72	457.366,72	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	99,95%	EUR	99,95%	2.723,56	1.002.223,56	0,6%
CAD0G 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,20%	EUR	98,20%	2.523,56	984.523,56	0,6%
CAD0G 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	98,75%	EUR	98,75%	7.136,90	895.886,90	0,5%
CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	93,92%	EUR	93,92%	13.073,77	1.046.171,77	0,6%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	800.000,00	101,15%	EUR	101,15%	1.520,55	810.736,55	0,5%
CELLNEX FIN, 0,75%, 15/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	92,88%	EUR	92,88%	2.840,16	652.993,16	0,4%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	91,28%	EUR	91,28%	14.672,13	927.422,13	0,5%
CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,61%	EUR	95,61%	1.073,63	287.897,63	0,2%
CEZ AS, 4,875%, 16/04/2025, CORP	400.000,00	100,73%	EUR	100,73%	2.404,11	405.328,11	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.573,20	199.073,20	0,1%
COOPERATIEVE RABOBANK UA, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, C	400.000,00	87,42%	EUR	87,42%	5.217,49	354.909,49	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK UA, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, C	200.000,00	92,90%	EUR	92,90%	2.734,97	188.534,97	0,1%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	3.516,00	504.766,00	0,3%
CREDIT AGRICOLE, 2,3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	95,98%	EUR	95,98%	350,69	144.317,69	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	98,39%	EUR	98,39%	682,42	197.460,42	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	98,07%	EUR	98,07%	2.596,15	738.083,65	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP	300.000,00	90,42%	EUR	90,42%	1.549,18	272.809,18	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	102,42%	EUR	102,42%	2.083,33	1.026.253,33	0,6%
CTP NV, 0,5%, 21/06/2025, CORP, CALL	734.240,00	96,06%	EUR	96,06%	3.460,56	708.800,87	0,4%
DEUTSCHE BANK AG, 1,375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	96,79%	EUR	96,79%	15.271,51	1.467.091,51	0,8%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	99,19%	EUR	99,19%	767,12	695.062,12	0,4%
DH EUROPE, 0,2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	94,03%	EUR	94,03%	344,66	799.616,66	0,5%
DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	89,70%	EUR	89,70%	6.693,99	455.193,99	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	97,43%	EUR	97,43%	2.646,58	1.366.708,58	0,8%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,75%	EUR	100,75%	4.962,63	609.462,63	0,3%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,95%	EUR	99,95%	4.517,87	604.217,87	0,3%
E.ON SE, 3,375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	98,21%	EUR	98,21%	6.316,60	497.371,60	0,3%
EASYJET FINCO, 1,875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,83%	EUR	92,83%	2.285,96	466.425,96	0,3%
EATON CAPITAL, 0,697%, 14/05/2025, CORP, CALL	600.000,00	97,08%	EUR	97,08%	194,78	582.644,78	0,3%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	700.000,00	99,75%	EUR	99,75%	12.431,69	710.681,69	0,4%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4,25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	101,39%	EUR	101,39%	7.373,63	514.333,63	0,3%
ELIS, 3,75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	98,80%	EUR	98,80%	5.106,16	696.720,16	0,4%
ELIS, 4,125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	100,15%	EUR	100,15%	1.265,75	1.603.617,75	0,9%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	87,38%	EUR	87,38%	5.146,86	442.031,86	0,3%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	87,01%	EUR	87,01%	19.039,17	1.280.640,67	0,7%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	99,35%	EUR	99,35%	11.866,57	1.849.841,57	1,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	80,33%	EUR	80,33%	143,84	401.813,84	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	102,10%	EUR	102,10%	18.719,26	631.337,26	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,50%	EUR	94,50%	10.885,42	955.885,42	0,5%
FRESENIUS SE & CO KGA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,51%	EUR	100,51%	104,79	301.625,79	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	90,14%	EUR	90,14%	4.549,31	1.627.087,31	0,9%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	671,34	100.921,34	0,1%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	92,84%	EUR	92,84%	9.076,50	751.764,50	0,4%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	93,65%	EUR	93,65%	1.218,75	1.405.968,75	0,8%
HARVEST CLO, FRN, 15/07/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,75%	EUR	100,75%	4.623,00	508.373,00	0,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	17.500,00	1.227.076,00	0,7%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	95,41%	EUR	95,41%	508,29	286.729,29	0,2%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	89,29%	EUR	89,29%	27.049,18	1.366.324,18	0,8%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,03%	EUR	100,03%	3.462,09	303.558,09	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,12%	EUR	102,12%	986,30	1.022.186,30	0,6%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	92,74%	EUR	92,74%	4.491,80	375.451,80	0,2%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	400.000,00	99,07%	EUR	99,07%	4.203,55	400.483,55	0,2%
JAB HOLDINGS BV, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	103,34%	EUR	103,34%	74.351,78	1.831.063,78	1,0%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	1.110.000,00	98,35%	EUR	98,35%	7.375,03	1.099.060,03	0,6%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	98,85%	EUR	98,85%	2.359,80	298.909,80	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	101,59%	EUR	101,59%	27.331,97	636.871,97	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,72%	EUR	97,72%	5.606,56	591.944,56	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	99,49%	EUR	99,49%	12.499,32	1.405.359,32	0,8%
LOGICOR FINANCING SARL, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	91,26%	EUR	91,26%	9.976,43	648.817,43	0,4%
LOGICOR FINANCING, 0.75%, 15/07/2024, CORP, CALL	1.000.000,00	99,55%	EUR	99,55%	6.577,87	1.002.117,87	0,6%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	93,39%	EUR	93,39%	3.686,48	564.044,48	0,3%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	98,62%	EUR	98,62%	5.111,90	892.691,90	0,5%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	87,28%	EUR	87,28%	3.263,32	614.230,32	0,4%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,15%	EUR	97,15%	684,93	486.419,93	0,3%
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	1.530.000,00	98,76%	EUR	98,76%	6.932,81	1.517.914,91	0,9%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	97,76%	EUR	97,76%	7.232,88	789.336,88	0,5%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	98,10%	EUR	98,10%	4.623,29	985.593,29	0,6%
PROSUS NV, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,34%	EUR	95,34%	2.193,04	478.878,04	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	88,77%	EUR	88,77%	16.508,51	1.170.518,51	0,7%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,72%	EUR	102,72%	2.187,50	207.617,50	0,1%
RRME 15X A2A, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	100,55%	EUR	100,55%	2.628,13	304.278,13	0,2%
RWE AG, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	100,39%	EUR	100,39%	12.836,07	1.217.552,07	0,7%
RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP	100.000,00	94,33%	EUR	94,33%	14,38	94.343,38	0,1%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	95,59%	EUR	95,59%	7.552,08	963.402,08	0,6%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	3.368,85	204.864,85	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	98,79%	EUR	98,79%	6.312,33	796.616,33	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	100,77%	EUR	100,77%	8.890,03	512.730,03	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	600.000,00	100,74%	EUR	100,74%	3.982,19	608.434,19	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,38%	EUR	101,38%	5.154,11	512.044,11	0,3%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	84,45%	EUR	84,45%	76,71	675.676,71	0,4%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	89,54%	EUR	89,54%	999,32	180.077,32	0,1%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,83%	EUR	91,83%	5.475,41	280.965,41	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	92,47%	EUR	92,47%	2.114,75	187.050,75	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	85,87%	EUR	85,87%	5.422,13	520.612,13	0,3%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,40%	EUR	98,40%	10.781,25	994.731,25	0,6%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	100,65%	EUR	100,65%	4.263,58	638.358,58	0,4%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	90,53%	EUR	90,53%	3.614,75	546.770,75	0,3%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	101,11%	EUR	101,11%	32.819,67	841.731,67	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	98,61%	EUR	98,61%	7.073,63	1.683.375,63	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	93,92%	EUR	93,92%	16.109,12	720.531,62	0,4%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	92,81%	EUR	92,81%	4.168,03	1.117.840,03	0,6%
TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL	300.000,00	98,69%	EUR	98,69%	2.111,68	298.190,68	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	700.000,00	99,62%	EUR	99,62%	7.787,50	705.113,50	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	600.000,00	98,49%	EUR	98,49%	4.088,11	595.034,11	0,3%
UBS GROUP, 0.25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	97,56%	EUR	97,56%	756,15	878.769,15	0,5%
UNICREDIT, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	88,60%	EUR	88,60%	3.895,08	535.477,08	0,3%
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,31%	EUR	96,31%	3.774,86	196.386,86	0,1%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	91,52%	EUR	91,52%	681,16	824.361,16	0,5%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	95,21%	EUR	95,21%	1.024,59	381.864,59	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	88,40%	EUR	88,40%	3.415,30	445.415,30	0,3%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	96,84%	EUR	96,84%	22.916,66	1.088.167,66	0,6%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 27/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	99,88%	EUR	99,88%	3.126,02	103.001,02	0,1%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	84,81%	EUR	84,81%	932,38	424.997,38	0,2%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,00%	EUR	98,00%	780,21	98.780,21	0,1%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	88,65%	EUR	88,65%	9.061,97	895.531,97	0,5%
WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	94,65%	EUR	94,65%	2.008,56	711.876,06	0,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					420.953,52	44.163.827,68	25,3%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					5.173,90	923.695,90	0,5%
CHILE, 1.75%, 20/01/2026, GOVT	400.000,00	96,64%	EUR	96,64%	2.524,59	389.076,59	0,2%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	94,49%	EUR	94,49%	2.028,42	190.998,42	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	350.000,00	98,00%	EUR	98,00%	620,89	343.620,89	0,2%
1.3.3. Obrigações Diversas					415.779,62	43.240.131,78	24,8%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,28%	EUR	96,28%	770,55	578.426,55	0,3%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	98,61%	EUR	98,61%	2.172,26	199.384,26	0,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	101,73%	EUR	101,73%	9.553,28	314.740,28	0,2%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	104,70%	EUR	104,70%	4.219,18	423.019,18	0,2%
AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,62%	EUR	100,62%	2.348,36	706.709,36	0,4%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	88,73%	EUR	88,73%	3.107,92	1.156.649,92	0,7%
AURIZON NETWORK, 2%, 18/09/2024, CORP	400.000,00	99,37%	EUR	99,37%	5.595,63	403.091,63	0,2%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.200.000,00	98,40%	EUR	98,40%	37.397,54	1.218.209,54	0,7%
BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	93,95%	EUR	93,95%	7.467,03	1.134.807,03	0,7%
BANK OF AMERICA CORP, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,78%	EUR	100,78%	8.613,50	915.588,50	0,5%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	96,32%	EUR	96,32%	1.182,38	868.071,38	0,5%
BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,34%	EUR	97,34%	1.155,55	98.495,55	0,1%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,59%	EUR	100,59%	480,60	201.662,60	0,1%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,42%	EUR	98,42%	1.907,57	198.755,57	0,1%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	500.000,00	97,91%	EUR	97,91%	1.881,87	491.431,87	0,3%
BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	92,57%	EUR	92,57%	11.375,00	1.214.798,00	0,7%
BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	100,35%	EUR	100,35%	982,01	502.732,01	0,3%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	87,00%	EUR	87,00%	2.581,97	872.581,97	0,5%
CITIGROUP INC, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	97,38%	EUR	97,38%	3.196,72	246.639,22	0,1%
COMPUTERSHARE US, 0.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	80,42%	EUR	80,42%	2.185,45	243.457,45	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	700.000,00	89,48%	EUR	89,48%	1.121,92	627.481,92	0,4%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	94,70%	EUR	94,70%	3.420,00	855.675,00	0,5%
DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	600.000,00	94,26%	EUR	94,26%	4.180,33	569.746,33	0,3%
DS SMITH, 4.375%, 27/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,80%	EUR	100,80%	3.693,65	104.495,65	0,1%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,62%	EUR	96,62%	29.729,51	995.929,51	0,6%
DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	97,77%	EUR	97,77%	3.020,55	589.652,55	0,3%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	96,22%	EUR	96,22%	5.895,49	871.884,49	0,5%
EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	97,57%	EUR	97,57%	8.876,71	1.179.704,71	0,7%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	94,70%	EUR	94,70%	413,63	1.155.717,03	0,7%
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	400.000,00	100,21%	EUR	100,21%	4.693,58	405.513,58	0,2%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	101,14%	EUR	101,14%	8.717,49	716.676,49	0,4%
GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,27%	EUR	99,27%	3.458,06	443.233,02	0,3%
GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	101,48%	EUR	101,48%	2.750,35	307.178,35	0,2%
GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	421.772,57	101,00%	EUR	101,00%	2.480,87	428.471,17	0,2%
HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	700.000,00	84,23%	EUR	84,23%	5.077,87	594.666,87	0,3%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	90,56%	EUR	90,56%	400,69	272.074,69	0,2%
INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	92,52%	EUR	92,52%	3.693,99	743.821,99	0,4%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,63%	EUR	98,63%	14.525,00	902.150,00	0,5%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	98,86%	EUR	98,86%	1.514,38	298.094,38	0,2%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	97,84%	EUR	97,84%	2.753,42	394.105,42	0,2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	90,50%	EUR	90,50%	5.282,00	1.011.642,00	0,6%
IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,27%	EUR	94,27%	2.635,42	191.167,42	0,1%
JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	98,61%	EUR	98,61%	4.438,36	891.937,36	0,5%
KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	600.000,00	95,82%	EUR	95,82%	2.810,96	577.712,96	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	101,79%	EUR	101,79%	626,40	509.586,40	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	104,34%	EUR	104,34%	13.949,90	431.293,90	0,2%
MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	96,73%	EUR	96,73%	3.616,80	583.990,80	0,3%
MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,39%	EUR	99,39%	83,29	397.623,29	0,2%
MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	96,64%	EUR	96,64%	7.293,01	877.044,01	0,5%
MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	103,19%	EUR	103,19%	8.639,73	318.194,73	0,2%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	470.000,00	93,44%	EUR	93,44%	2.911,42	442.079,42	0,3%
NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	500.000,00	101,64%	EUR	101,64%	8.070,36	516.265,36	0,3%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	350.000,00	99,69%	EUR	99,69%	528,65	349.447,15	0,2%
NGG FIN, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	300.000,00	98,70%	EUR	98,70%	2.370,90	298.458,90	0,2%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	97,52%	EUR	97,52%	4.904,38	882.539,38	0,5%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	95,68%	EUR	95,68%	15.327,87	1.641.853,87	0,9%
PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	88,20%	EUR	88,20%	9.129,10	891.139,10	0,5%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	98,13%	EUR	98,13%	22.363,73	1.298.092,73	0,7%
RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	97,70%	EUR	97,70%	270,68	391.058,68	0,2%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	95,06%	EUR	95,06%	3.213,11	573.579,11	0,3%
SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	89,00%	EUR	89,00%	11.941,60	812.941,60	0,5%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	95,90%	EUR	95,90%	8.744,54	488.234,54	0,3%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	94,12%	EUR	94,12%	12.393,44	1.000.684,94	0,6%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	103,86%	EUR	103,86%	17.378,89	432.798,89	0,2%
TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	101,20%	EUR	101,20%	7.640,71	716.040,71	0,4%
THAMES WATER, 4%, 18/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	86,76%	EUR	86,76%	1.649,32	305.316,32	0,2%
THERMO FISHER, 1.4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,39%	EUR	96,39%	2.467,21	484.397,21	0,3%
UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	900.000,00	99,16%	EUR	99,16%	10.567,62	902.971,62	0,5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	95,10%	EUR	95,10%	5.938,36	576.514,36	0,3%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.365.611,47	5,9%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	10.365.611,47	5,9%
TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	93.417,55	110,96	EUR	110,96		10.365.611,47	5,9%
4. Imobiliário					0,00	8.289.847,15	4,8%
4.2. Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	8.289.847,15	4,8%
IMOFID, FII	160.717,00	51,58	EUR	51,58		8.289.847,15	4,8%
5. Liquidez					0,00	2.444.781,42	1,4%
5.1. À Vista					0,00	2.444.781,42	1,4%
Depósitos à Ordem					0,00	2.444.781,42	1,4%
7. Operações Com Produtos Derivados					0,00	0,00	0,0%
7.1. Em Mercado Regulamentado					0,00	0,00	0,0%
7.1.1. Futuros					0,00	0,00	0,0%
EURO-BUND FUTURE SET24	107,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9. Outros Activos					0,00	-132.228,24	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-132.228,24	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	23.126,68	0,0%
Impostos a Regularizar					0,00	14.649,28	0,0%
Comissões					0,00	-170.004,20	-0,1%

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

174.449.528,94
1.787.880,42
97,57

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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	6,79%
3 Anos	-1,63%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	-0,73%



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.