

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

31 julho 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					555.986,54	112.233.002,22	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					555.986,54	55.152.160,05	49,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					31.084,40	3.224.436,40	2,9%
1.1.1. Obrigações Diversas					31.084,40	3.076.060,64	2,7%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,20%	EUR	96,20%	1.045,08	193.453,08	0,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	97,44%	EUR	97,44%	2.465,75	294.782,75	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	400.000,00	103,03%	EUR	103,03%	1.148,10	413.256,10	0,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,81%	EUR	93,81%	965,16	282.380,16	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	95,75%	EUR	95,75%	5.323,77	488.093,77	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,61%	EUR	97,61%	5.409,84	493.454,84	0,4%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	700.000,00	100,09%	EUR	100,09%	8.614,20	709.223,20	0,6%
MOTA ENGL, PC, 02/10/2024, CORP	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.112,50	102.112,50	0,1%
VISABEIRA, PC, 19/09/2024, CORP	100.000,00	99,30%	EUR	99,30%	0,00	99.304,24	0,1%
1.1.4. Acções					0,00	148.375,76	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	142.669,00	1,04	EUR	1,04		148.375,76	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					346.967,35	35.060.441,10	31,2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					66.956,48	1.897.832,48	1,7%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	900.000,00	108,40%	EUR	108,40%	50.176,23	1.025.785,23	0,9%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	879.000,00	97,30%	EUR	97,30%	16.780,25	872.047,25	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					280.010,87	33.162.608,62	29,5%
ABANCA, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	99,65%	EUR	99,65%	7.285,96	505.530,96	0,5%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,21%	EUR	101,21%	1.115,07	102.323,07	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,87%	EUR	102,87%	12.172,13	217.920,13	0,2%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	500.000,00	98,26%	EUR	98,26%	3.262,30	494.537,30	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	400.000,00	97,51%	EUR	97,51%	3.404,37	393.460,37	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	200.000,00	98,02%	EUR	98,02%	3.297,95	199.341,95	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,49%	EUR	104,49%	506,85	522.976,85	0,5%
AUTOSTRAD PER LITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,77%	EUR	93,77%	1.311,48	95.080,48	0,1%
AUTOSTRAD PER LITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,49%	EUR	104,49%	2.452,87	106.946,87	0,1%
AVOCA 28X B1, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,65%	EUR	100,65%	580,89	201.880,89	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,38%	EUR	99,38%	758,00	298.898,00	0,3%
AXA, 3%, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	92,30%	EUR	92,30%	1.540,98	93.839,98	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	748,50	500.748,50	0,4%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	700.000,00	102,34%	EUR	102,34%	14.600,07	730.994,07	0,7%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	200.000,00	105,78%	EUR	105,78%	10.777,32	222.333,32	0,2%
BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	500.000,00	89,20%	EUR	89,20%	291,67	446.291,67	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,06%	EUR	101,06%	9.377,59	312.551,59	0,3%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	99,15%	EUR	99,15%	5.353,48	501.118,48	0,4%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	400.000,00	99,90%	EUR	99,90%	5.242,84	404.842,84	0,4%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	400.000,00	98,25%	EUR	98,25%	4.857,84	397.857,84	0,4%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	600.000,00	99,79%	EUR	99,79%	1.596,00	600.336,00	0,5%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	95,21%	EUR	95,21%	441,78	286.080,78	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	400.000,00	102,11%	EUR	102,11%	3.852,05	412.288,05	0,4%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	94,45%	EUR	94,45%	2.122,95	379.934,95	0,3%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,29%	EUR	93,29%	1.089,04	467.554,04	0,4%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,06%	EUR	97,06%	1.509,59	195.623,59	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	400.000,00	99,80%	EUR	99,80%	1.055,11	400.255,11	0,4%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	113,92	100.413,92	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	98,79%	EUR	98,79%	570,65	494.505,65	0,4%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	300.000,00	93,01%	EUR	93,01%	0,00	279.040,45	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	103,02%	EUR	103,02%	3.125,00	312.191,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	76.720,00	96,97%	EUR	96,97%	42,04	74.435,12	0,1%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,61%	EUR	97,61%	3.741,80	296.583,80	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,91%	EUR	95,91%	676,23	192.496,23	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,22%	EUR	99,22%	1.816,44	299.464,44	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	101,03%	EUR	101,03%	778,08	101.804,08	0,1%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	89,67%	EUR	89,67%	5.016,39	274.026,39	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	97,77%	EUR	97,77%	2.761,64	393.833,64	0,4%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,50%	EUR	100,50%	553,60	201.553,60	0,2%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,70%	EUR	99,70%	438,68	199.838,68	0,2%
EASVJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	94,54%	EUR	94,54%	3.082,19	381.258,19	0,3%
EL CORTE INGLÉS, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,22%	EUR	102,22%	407,53	102.625,53	0,1%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,85%	EUR	99,85%	2.712,33	202.412,33	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	300.000,00	88,75%	EUR	88,75%	3.775,61	270.016,61	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	88,73%	EUR	88,73%	9.096,34	497.133,34	0,4%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	94,61%	EUR	94,61%	2.139,34	380.583,34	0,3%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	99,80%	EUR	99,80%	294,34	249.794,34	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	104,19%	EUR	104,19%	15.396,17	432.172,17	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,85%	EUR	94,85%	890,63	285.428,63	0,3%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,12%	EUR	96,12%	687,50	192.925,50	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,65%	EUR	101,65%	1.490,41	204.784,41	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	92,45%	EUR	92,45%	4.848,28	1.021.798,28	0,9%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,15%	EUR	99,15%	299,40	198.599,40	0,2%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	94,75%	EUR	94,75%	2.640,63	618.515,63	0,6%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	102,08%	EUR	102,08%	11,99	102.092,99	0,1%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	300.000,00	91,32%	EUR	91,32%	1.738,36	275.689,36	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	200.000,00	96,38%	EUR	96,38%	965,24	193.733,24	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,69%	EUR	103,69%	4.253,42	522.698,42	0,5%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	300.000,00	99,38%	EUR	99,38%	4.215,16	302.367,16	0,3%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	300.000,00	96,99%	EUR	96,99%	739,73	291.697,73	0,3%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	600.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.095,60	593.595,60	0,5%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,95%	EUR	99,95%	1.318,89	501.068,89	0,4%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,17%	EUR	102,17%	1.795,89	308.314,89	0,3%
LGIC DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,32%	EUR	101,32%	4.746,58	308.706,58	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,32%	EUR	94,32%	142,47	188.774,47	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,02%	EUR	101,02%	151,37	101.173,37	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.520,49	191.314,49	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	99,80%	EUR	99,80%	324,22	499.324,22	0,4%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	89,46%	EUR	89,46%	1.836,07	270.207,07	0,2%
OCI, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	702.000,00	99,01%	EUR	99,01%	7.422,19	702.479,41	0,6%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,08%	EUR	100,08%	3.061,64	203.221,64	0,2%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	96,07%	EUR	96,07%	1.919,33	290.117,33	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	90,18%	EUR	90,18%	7.631,93	458.541,93	0,4%
RWE, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,06%	EUR	103,06%	6.695,36	418.923,36	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,03%	EUR	97,03%	4.078,12	295.159,12	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	99,25%	EUR	99,25%	6.164,38	403.180,38	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,08%	EUR	102,08%	1.373,97	103.452,97	0,1%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,72%	EUR	103,72%	7.047,95	421.923,95	0,4%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	400.000,00	87,96%	EUR	87,96%	623,29	352.447,29	0,3%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,17%	EUR	101,17%	1.362,33	102.529,33	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,53%	EUR	94,53%	120,21	94.651,21	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	88,33%	EUR	88,33%	3.586,07	268.582,07	0,2%
	SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,14%	EUR	99,14%	598,96	496.318,96	0,4%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	99,70%	EUR	99,70%	437,75	289.567,75	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 04/05/2027, CORP	500.000,00	102,31%	EUR	102,31%	3.333,90	514.893,90	0,5%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,34%	EUR	99,34%	8.821,23	902.854,23	0,8%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	94,71%	EUR	94,71%	1.099,66	616.688,66	0,5%
	TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL	200.000,00	99,19%	EUR	99,19%	1.782,79	200.156,79	0,2%
	TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,92%	EUR	99,92%	7.450,00	407.122,00	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	300.000,00	99,13%	EUR	99,13%	3.356,56	300.731,56	0,3%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,79%	EUR	97,79%	271,23	489.236,23	0,4%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,64%	EUR	92,64%	1.736,30	464.921,30	0,4%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	96,26%	EUR	96,26%	1.274,59	386.314,59	0,3%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	0,00	491.235,00	0,4%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	87,86%	EUR	87,86%	684,43	264.264,43	0,2%
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	98,72%	EUR	98,72%	784,67	296.944,67	0,3%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,39%	EUR	91,39%	2.256,39	185.026,39	0,2%
	WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	96,69%	EUR	96,69%	2.180,31	340.581,31	0,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					177.934,79	16.867.282,55	15,0%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					3.129,85	699.572,85	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	400.000,00	101,13%	EUR	101,13%	934,25	405.450,25	0,4%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	95,16%	EUR	95,16%	1.255,87	96.410,87	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	98,39%	EUR	98,39%	939,73	197.711,73	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					174.804,94	16.167.709,70	14,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,32%	EUR	97,32%	441,78	97.762,78	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	106,76%	EUR	106,76%	3.780,82	217.290,82	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	103,44%	EUR	103,44%	3.982,47	417.774,47	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.386%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	93,68%	EUR	93,68%	975,00	282.006,00	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	90,30%	EUR	90,30%	1.716,19	453.216,19	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	646.000,00	99,45%	EUR	99,45%	3.318,49	645.739,65	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	94,39%	EUR	94,39%	489,13	378.041,13	0,3%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	97,49%	EUR	97,49%	1.070,47	244.802,97	0,2%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,70%	EUR	100,70%	509,17	101.212,17	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,27%	EUR	98,27%	4.441,16	299.242,16	0,3%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	200.000,00	98,62%	EUR	98,62%	86,96	197.326,96	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	93,85%	EUR	93,85%	2.333,33	190.025,33	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	89,15%	EUR	89,15%	2.749,32	448.484,32	0,4%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	82,88%	EUR	82,88%	915,98	83.793,98	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,52%	EUR	91,52%	1.741,44	459.321,44	0,4%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	95,12%	EUR	95,12%	4.185,21	574.917,21	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	98,98%	EUR	98,98%	1.953,42	496.863,42	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.130,14	100.984,14	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,58%	EUR	97,58%	1.893,44	197.057,44	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,79%	EUR	99,79%	2.732,88	202.318,88	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	95,55%	EUR	95,55%	1.582,19	574.894,19	0,5%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,94%	EUR	102,94%	5.886,07	314.712,07	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	86,83%	EUR	86,83%	1.825,82	175.491,82	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,64%	EUR	94,64%	2.197,75	286.114,75	0,3%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,55%	EUR	99,55%	3.130,55	699.994,55	0,6%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,23%	EUR	99,23%	964,38	100.192,38	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	92,15%	EUR	92,15%	7.225,00	790.474,50	0,7%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	300.000,00	100,82%	EUR	100,82%	3.484,93	305.956,93	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	106,34%	EUR	106,34%	8.510,95	221.188,95	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	97,44%	EUR	97,44%	246,58	292.557,58	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,48%	EUR	97,48%	5.170,00	492.590,00	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,80%	EUR	104,80%	11.046,23	325.455,23	0,3%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	94,53%	EUR	94,53%	2.115,25	172.263,85	0,2%
	NATIONAL GRID NGG, VAR, 05/12/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,12%	EUR	99,12%	3.183,40	300.549,40	0,3%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	103,36%	EUR	103,36%	6.967,21	317.050,21	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,41%	EUR	98,41%	4.940,71	496.970,71	0,4%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	96,63%	EUR	96,63%	10.879,78	783.887,78	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	98,59%	EUR	98,59%	15.396,17	705.554,17	0,6%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,62%	EUR	96,62%	2.606,56	292.457,56	0,3%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	91,04%	EUR	91,04%	3.278,69	185.360,69	0,2%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	200.000,00	97,01%	EUR	97,01%	415,62	194.427,62	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	95,09%	EUR	95,09%	10.109,63	628.181,63	0,6%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,56%	EUR	103,56%	5.399,59	316.064,59	0,3%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	600.000,00	99,46%	EUR	99,46%	9.295,08	606.067,08	0,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	98,52%	EUR	98,52%	8.500,00	501.090,00	0,4%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	32.682.950,93	29,1%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	32.682.950,93	29,1%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	288.166,50	113,42	EUR	113,42		32.682.950,93	29,1%
4.	Imobiliário					0,00	22.008.903,08	19,6%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	22.008.903,08	19,6%
	IMOFID, FII	424.394,00	51,86	EUR	51,86		22.008.903,08	19,6%
5.	Líquidez					0,00	2.721.198,27	2,4%
5.1.	À Vista					0,00	2.721.198,27	2,4%
	Depósitos à Ordem					0,00	2.721.198,27	2,4%
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	-332.210,11	-0,3%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-332.210,11	-0,3%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	5.139,66	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-300.000,00	-0,3%
	Impostos a Regularizar					0,00	34.904,34	0,0%
	Comissões					0,00	-72.254,11	-0,1%

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

112.233.002,22
999.818,46
112,25

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.

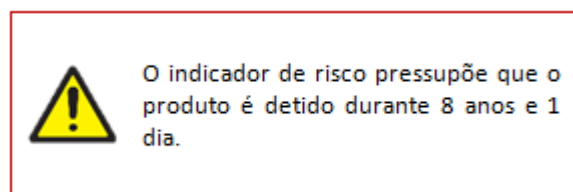
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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.