

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

31 julho 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 I - Valores Patrimoniais					1.563.536,76	174.628.309,31	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.563.536,76	151.849.310,81	87,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					93.461,01	8.538.941,52	4,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					93.461,01	8.480.259,52	4,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	96,20%	EUR	96,20%	4.180,33	773.812,33	0,4%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	97,44%	EUR	97,44%	4.109,59	491.304,59	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	103,03%	EUR	103,03%	861,07	309.942,07	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	93,81%	EUR	93,81%	1.286,89	376.506,89	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	99,11%	EUR	99,11%	31.947,94	1.320.364,94	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	95,75%	EUR	95,75%	14.918,03	780.950,03	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	97,61%	EUR	97,61%	11.360,66	1.036.255,16	0,6%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	1.500.000,00	100,09%	EUR	100,09%	18.459,00	1.519.764,00	0,9%
MOTA ENGLI, PC, 02/10/2024, CORP	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	6.337,50	306.337,50	0,2%
MOTA ENGLI, PC, 18/11/2024, CORP	1.100.000,00	97,37%	EUR	97,37%	0,00	1.071.074,64	0,6%
MOTA ENGLI, PC, 25/10/2024, CORP	200.000,00	98,02%	EUR	98,02%	0,00	196.034,66	0,1%
VISABEIRA, PC, 19/09/2024, CORP	300.000,00	99,30%	EUR	99,30%	0,00	297.912,71	0,2%
					0,00	58.682,00	0,0%
1.1.4. Acções						58.682,00	0,0%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	56.425,00	1,04	EUR	1,04		58.682,00	0,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.019.639,53	99.047.827,79	56,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					172.654,04	8.090.338,49	4,6%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,44%	EUR	102,44%	58.907,10	1.493.109,10	0,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	108,40%	EUR	108,40%	22.300,55	455.904,55	0,3%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.441.500,00	83,63%	EUR	83,63%	615,39	2.042.539,50	1,2%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	1.989.000,00	97,30%	EUR	97,30%	37.970,34	1.973.267,34	1,1%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.989.000,00	104,21%	EUR	104,21%	52.860,66	2.125.518,00	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					846.985,49	90.957.489,30	52,1%
ZI RETE, 2.195%, 11/09/2025, CORP, CALL	450.000,00	98,58%	EUR	98,58%	8.744,02	452.331,52	0,3%
ABANCA, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	99,65%	EUR	99,65%	14.571,92	1.011.061,92	0,6%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,21%	EUR	101,21%	3.345,21	306.969,21	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	102,87%	EUR	102,87%	42.602,46	762.720,46	0,4%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	1.100.000,00	98,26%	EUR	98,26%	7.177,05	1.087.982,05	0,6%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,51%	EUR	97,51%	8.510,93	983.650,93	0,6%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	101,27%	EUR	101,27%	6.030,14	411.106,14	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	98,02%	EUR	98,02%	6.595,89	398.683,89	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,49%	EUR	104,49%	1.013,70	1.045.953,70	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	90,15%	EUR	90,15%	1.232,88	451.992,88	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,02%	EUR	101,02%	4.832,88	711.979,88	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	102,21%	EUR	102,21%	15.850,41	731.292,41	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,97%	EUR	100,97%	3.797,26	306.698,26	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	101,40%	EUR	101,40%	13.620,41	1.129.042,41	0,6%
ARESE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	500.000,00	100,05%	EUR	100,05%	798,50	501.048,50	0,3%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	96,35%	EUR	96,35%	6.956,97	681.413,97	0,4%
AUTOSTRADE PER LITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	93,77%	EUR	93,77%	3.934,43	285.241,43	0,2%
AUTOSTRADE PER LITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	104,49%	EUR	104,49%	12.264,34	534.734,34	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	1.263,33	498.163,33	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	103,75%	EUR	103,75%	1.559,10	624.065,10	0,4%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	449,10	300.449,10	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,85%	EUR	100,85%	0,00	302.550,00	0,2%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	700.000,00	102,34%	EUR	102,34%	14.600,07	730.994,07	0,4%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	500.000,00	100,17%	EUR	100,17%	4.516,39	505.376,39	0,3%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	105,78%	EUR	105,78%	26.943,31	555.833,31	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	107,89%	EUR	107,89%	25.658,81	349.334,81	0,2%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	89,20%	EUR	89,20%	583,33	892.583,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,06%	EUR	101,06%	12.503,45	416.735,45	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	99,15%	EUR	99,15%	5.353,48	501.118,48	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	92,81%	EUR	92,81%	1.113,39	465.173,39	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	13.107,11	1.012.107,11	0,6%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,25%	EUR	98,25%	12.144,61	994.644,61	0,6%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	99,79%	EUR	99,79%	2.394,00	900.504,00	0,5%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	95,21%	EUR	95,21%	1.619,86	1.048.962,86	0,6%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	800.000,00	102,11%	EUR	102,11%	7.704,11	824.576,11	0,5%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	94,45%	EUR	94,45%	3.715,16	664.886,16	0,4%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	93,29%	EUR	93,29%	2.178,08	935.108,08	0,5%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,06%	EUR	97,06%	2.264,38	293.435,38	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,02%	EUR	101,02%	4.075,34	711.180,34	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,80%	EUR	99,80%	527,56	200.127,56	0,1%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	700.000,00	88,13%	EUR	88,13%	1.902,47	186.777,47	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,13%	EUR	93,13%	569,86	186.819,86	0,1%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	500.000,00	100,30%	EUR	100,30%	569,58	502.069,58	0,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	97,34%	EUR	97,34%	65,63	146.071,13	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	98,92%	EUR	98,92%	234,78	198.074,78	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	98,79%	EUR	98,79%	855,98	741.758,48	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	300.000,00	92,19%	EUR	92,19%	1.986,68	278.547,68	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	93,01%	EUR	93,01%	0,00	372.053,93	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	103,02%	EUR	103,02%	10.416,67	1.040.636,67	0,6%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	142.480,00	96,97%	EUR	96,97%	78,07	138.236,65	0,1%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,61%	EUR	97,61%	18.709,01	1.482.919,01	0,8%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	101,03%	EUR	101,03%	5.446,58	712.628,58	0,4%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	95,32%	EUR	95,32%	628,77	810.806,27	0,5%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	89,67%	EUR	89,67%	8.360,65	456.710,65	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	97,77%	EUR	97,77%	9.665,76	1.378.417,76	0,8%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,50%	EUR	100,50%	1.660,80	604.660,80	0,3%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,70%	EUR	99,70%	1.316,03	599.516,03	0,3%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,79%	EUR	100,79%	9.129,10	513.064,10	0,3%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,54%	EUR	94,54%	3.852,74	476.572,74	0,3%
EL CORTÉ INGLÉS, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,22%	EUR	102,22%	407,53	102.625,53	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4.25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	103,93%	EUR	103,93%	10.915,30	530.540,30	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	18.265,03	718.265,03	0,4%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	99,85%	EUR	99,85%	9.493,15	708.443,15	0,4%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	100,96%	EUR	100,96%	12.295,89	1.627.623,89	0,9%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	88,75%	EUR	88,75%	6.292,69	450.027,69	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	88,73%	EUR	88,73%	23.981,26	1.310.624,26	0,8%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	94,61%	EUR	94,61%	6.418,03	1.141.750,03	0,7%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	99,80%	EUR	99,80%	2.178,12	1.848.478,12	1,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	80,96%	EUR	80,96%	875,00	405.665,00	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	104,19%	EUR	104,19%	23.094,26	648.258,26	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,85%	EUR	94,85%	2.968,75	951.428,75	0,5%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,65%	EUR	101,65%	2.235,62	307.176,62	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	92,45%	EUR	92,45%	7.933,56	1.672.033,56	1,0%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	149,70	99.299,70	0,1%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	94,93%	EUR	94,93%	10.909,84	770.309,84	0,4%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	94,75%	EUR	94,75%	6.093,75	1.427.343,75	0,8%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	102,08%	EUR	102,08%	143,84	1.225.115,84	0,7%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	96,38%	EUR	96,38%	1.447,86	290.599,86	0,2%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	91,57%	EUR	91,57%	2.054,79	1.375.589,79	0,8%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,76%	EUR	101,76%	5.399,59	310.685,59	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,69%	EUR	103,69%	8.506,85	1.045.396,85	0,6%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	94,60%	EUR	94,60%	5.491,80	383.907,80	0,2%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	400.000,00	99,38%	EUR	99,38%	5.620,22	403.156,22	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	107,25%	EUR	107,25%	7.079,45	1.830.363,45	1,0%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	1.110.000,00	98,75%	EUR	98,75%	2.026,86	1.098.151,86	0,6%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,95%	EUR	99,95%	791,33	300.641,33	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,17%	EUR	102,17%	3.591,78	616.629,78	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	98,19%	EUR	98,19%	7.981,56	597.127,56	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	101,32%	EUR	101,32%	22.150,68	1.440.630,68	0,8%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	94,32%	EUR	94,32%	498,63	660.710,63	0,4%
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	600.000,00	94,90%	EUR	94,90%	4.561,48	573.943,48	0,3%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	99,80%	EUR	99,80%	583,60	898.783,60	0,5%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	89,46%	EUR	89,46%	4.284,15	630.483,15	0,4%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	99,13%	EUR	99,13%	3.296,23	498.966,23	0,3%
OCI, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	1.530.000,00	99,01%	EUR	99,01%	16.176,56	1.531.044,86	0,9%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,08%	EUR	100,08%	12.246,58	812.886,58	0,5%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,39%	EUR	100,39%	1.089,04	101.476,04	0,1%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,07%	EUR	96,07%	3.198,88	483.528,88	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	90,18%	EUR	90,18%	19.843,01	1.192.209,01	0,7%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,64%	EUR	103,64%	3.937,50	211.219,50	0,1%
RRME 15X A2A, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	100,30%	EUR	100,30%	884,67	301.784,67	0,2%
RWE, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	103,06%	EUR	103,06%	20.086,07	1.256.770,07	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,03%	EUR	97,03%	13.593,74	983.863,74	0,6%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	4.868,85	206.368,85	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	99,25%	EUR	99,25%	12.328,77	806.360,77	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,10%	EUR	101,10%	12.848,36	518.328,36	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,08%	EUR	102,08%	8.243,84	620.717,84	0,4%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,72%	EUR	103,72%	8.809,93	527.404,93	0,3%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	87,96%	EUR	87,96%	1.246,58	704.894,58	0,4%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	91,55%	EUR	91,55%	1.290,98	184.390,98	0,1%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	93,69%	EUR	93,69%	476,71	281.549,71	0,2%
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	200.000,00	94,53%	EUR	94,53%	240,41	189.302,41	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	88,33%	EUR	88,33%	7.172,13	537.164,13	0,3%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,14%	EUR	99,14%	1.197,92	992.637,92	0,6%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	99,70%	EUR	99,70%	950,98	629.600,98	0,4%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	91,85%	EUR	91,85%	4.489,75	555.565,75	0,3%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	102,31%	EUR	102,31%	5.334,25	823.830,25	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	99,34%	EUR	99,34%	16.662,33	1.705.391,33	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	94,71%	EUR	94,71%	1.268,84	711.563,84	0,4%
TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL	300.000,00	99,19%	EUR	99,19%	2.674,18	300.235,18	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	700.000,00	99,92%	EUR	99,92%	13.037,50	712.463,50	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	600.000,00	99,13%	EUR	99,13%	6.713,11	601.463,11	0,3%
UBS GROUP, 0.25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,22%	EUR	98,22%	1.131,15	885.093,15	0,5%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	91,37%	EUR	91,37%	5.695,08	553.909,08	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,79%	EUR	97,79%	108,49	195.694,49	0,1%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	92,64%	EUR	92,64%	3.125,34	836.858,34	0,5%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	96,26%	EUR	96,26%	1.274,59	386.314,59	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	90,43%	EUR	90,43%	4.248,63	456.418,63	0,3%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	0,00	1.080.717,00	0,6%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	87,86%	EUR	87,86%	1.140,71	440.440,71	0,3%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,72%	EUR	98,72%	261,56	98.981,56	0,1%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	91,39%	EUR	91,39%	11.281,97	925.131,97	0,5%
WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	96,69%	EUR	96,69%	4.672,09	729.817,09	0,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					450.436,22	44.262.541,50	25,3%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					5.324,08	1.045.630,08	0,6%
CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	500.000,00	101,13%	EUR	101,13%	1.167,81	506.812,81	0,3%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	95,16%	EUR	95,16%	2.511,75	192.821,75	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	350.000,00	98,39%	EUR	98,39%	1.644,52	345.995,52	0,2%
1.3.3. Obrigações Diversas					445.112,14	43.216.911,42	24,7%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,32%	EUR	97,32%	2.650,68	586.576,68	0,3%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,63%	EUR	100,63%	3.387,92	204.647,92	0,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	103,30%	EUR	103,30%	11.803,28	321.715,28	0,2%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	106,76%	EUR	106,76%	7.561,64	434.589,64	0,2%
AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,44%	EUR	103,44%	6.969,32	731.063,32	0,4%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	90,30%	EUR	90,30%	4.462,09	1.178.362,09	0,7%
ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	800.000,00	100,48%	EUR	100,48%	6.567,12	810.375,12	0,5%
AURIZON NETWORK, 2%, 18/09/2024, CORP	400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	6.928,96	405.920,96	0,2%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.200.000,00	99,45%	EUR	99,45%	6.164,38	1.199.516,38	0,7%
BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	94,39%	EUR	94,39%	1.467,39	1.134.123,39	0,6%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	97,49%	EUR	97,49%	3.853,67	881.290,67	0,5%
BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,70%	EUR	100,70%	4.582,50	910.909,50	0,5%
BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,27%	EUR	98,27%	1.480,39	99.747,39	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	100,52%	EUR	100,52%	2.109,30	203.139,30	0,1%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,31%	EUR	99,31%	2.869,23	201.497,23	0,1%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	500.000,00	98,62%	EUR	98,62%	217,39	493.317,39	0,3%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	93,85%	EUR	93,85%	15.166,66	1.235.164,66	0,7%
BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	102,57%	EUR	102,57%	4.134,79	516.964,79	0,3%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	89,15%	EUR	89,15%	5.498,63	896.968,63	0,5%
CITIGROUP, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	97,96%	EUR	97,96%	71,92	244.971,92	0,1%
COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	82,88%	EUR	82,88%	2.747,95	251.381,95	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	700.000,00	91,52%	EUR	91,52%	2.438,01	643.050,01	0,4%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	95,12%	EUR	95,12%	6.277,81	862.375,81	0,5%
DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	600.000,00	95,67%	EUR	95,67%	5.430,33	579.420,33	0,3%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,98%	EUR	98,98%	3.906,85	993.726,85	0,6%
DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	99,85%	EUR	99,85%	6.780,82	605.904,82	0,3%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	97,58%	EUR	97,58%	3.786,89	394.114,89	0,2%
EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	99,79%	EUR	99,79%	16.397,26	1.213.913,26	0,7%
EURONET WORLWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	95,55%	EUR	95,55%	3.217,12	1.168.951,52	0,7%
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	400.000,00	100,15%	EUR	100,15%	2.992,00	403.608,00	0,2%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	102,94%	EUR	102,94%	13.734,15	734.328,15	0,4%
GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,39%	EUR	99,39%	6.339,77	446.628,61	0,3%
GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	101,35%	EUR	101,35%	1.449,17	305.505,17	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	86,83%	EUR	86,83%	6.390,37	614.221,37	0,4%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	92,76%	EUR	92,76%	1.027,40	279.319,40	0,2%
INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	94,64%	EUR	94,64%	5.860,65	762.972,65	0,4%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,55%	EUR	99,55%	4.025,00	899.993,00	0,5%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,23%	EUR	99,23%	2.893,15	300.577,15	0,2%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	99,05%	EUR	99,05%	6.575,34	501.825,34	0,3%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	92,15%	EUR	92,15%	9.452,00	1.034.126,64	0,6%
IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,80%	EUR	95,80%	718,75	192.312,75	0,1%
JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	100,82%	EUR	100,82%	10.454,79	917.870,79	0,5%
KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	600.000,00	96,99%	EUR	96,99%	5.067,12	586.983,12	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	103,27%	EUR	103,27%	4.100,05	520.465,05	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,34%	EUR	106,34%	17.021,90	442.377,90	0,3%
MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	97,44%	EUR	97,44%	493,15	585.115,15	0,3%
MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	400.000,00	102,28%	EUR	102,28%	1.915,62	411.047,62	0,2%
MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	97,48%	EUR	97,48%	9.306,01	886.662,01	0,5%
MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,80%	EUR	104,80%	11.046,23	325.455,23	0,2%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	470.000,00	94,53%	EUR	94,53%	5.523,14	449.800,04	0,3%
NATIONAL GRID NGG, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	300.000,00	99,12%	EUR	99,12%	3.183,40	300.549,40	0,2%
NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	500.000,00	103,36%	EUR	103,36%	11.612,02	528.417,02	0,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,41%	EUR	98,41%	8.893,28	894.547,28	0,5%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	96,63%	EUR	96,63%	23.119,54	1.665.761,54	1,0%
PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,17%	EUR	91,17%	11.420,76	923.090,76	0,5%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	98,59%	EUR	98,59%	28.592,89	1.310.314,89	0,8%
RELX 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	98,24%	EUR	98,24%	1.139,73	394.099,73	0,2%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	96,62%	EUR	96,62%	5.213,11	584.915,11	0,3%
SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	91,04%	EUR	91,04%	14.754,10	834.123,10	0,5%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	97,01%	EUR	97,01%	1.039,04	486.069,04	0,3%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	95,09%	EUR	95,09%	16.330,94	1.014.754,94	0,6%
SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	106,10%	EUR	106,10%	2.412,14	426.828,14	0,2%
TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,56%	EUR	103,56%	12.599,04	737.484,04	0,4%
THAMES WATER, 4%, 18/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	72,72%	EUR	72,72%	1.709,59	110.782,09	0,1%
THERMO FISHER, 1.4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,25%	EUR	97,25%	3.633,88	489.868,88	0,3%
UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	900.000,00	99,46%	EUR	99,46%	13.942,62	909.100,62	0,5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	98,52%	EUR	98,52%	10.200,00	601.308,00	0,3%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.559.856,40	6,0%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	10.559.856,40	6,0%
TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	93.106,55	113,42	EUR	113,42		10.559.856,40	6,0%
4. Imobiliário					0,00	8.339.749,71	4,8%
4.2. Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	8.339.749,71	4,8%
IMOFID, FII	160.814,00	51,86	EUR	51,86		8.339.749,71	4,8%
5. Liquidez					0,00	4.423.322,38	2,5%
5.1. À Vista					0,00	4.423.322,38	2,5%
Depósitos à Ordem					0,00	4.423.322,38	2,5%
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	87,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9. Outros Activos					0,00	-543.929,99	-0,3%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-543.929,99	-0,3%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	10.185,34	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-400.000,00	-0,2%
Impostos a Regularizar					0,00	14.649,28	0,0%
Comissões					0,00	-168.764,61	-0,1%

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

174.628.309,31
1.758.964,58
99,28

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.