

Flexi-Mais

Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

31 março 2025

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					1.865.179,15	169.002.271,14	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.865.179,15	148.767.726,01	88,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					45.059,17	5.923.496,76	3,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					45.059,17	5.873.608,88	3,5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	98,52%	EUR	98,52%	1.158,90	789.334,90	0,5%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	100,75%	EUR	100,75%	17.424,65	521.179,65	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	107,25%	EUR	107,25%	4.875,00	326.625,00	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,63%	EUR	96,63%	784,93	387.304,93	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	100,36%	EUR	100,36%	5.963,62	1.310.669,62	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	98,00%	EUR	98,00%	9.904,12	793.904,12	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	99,35%	EUR	99,35%	4.315,07	1.047.437,57	0,6%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	400.000,00	98,50%	EUR	98,50%	0,00	393.982,21	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,85%	EUR	100,85%	632,88	303.170,88	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	49.887,88	0,0%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	50.906,00	0,98	EUR	0,98		49.887,88	0,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.305.585,62	100.562.883,85	59,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					110.305,89	8.092.606,37	4,8%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,50%	EUR	102,50%	35.479,45	1.470.493,45	0,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	107,02%	EUR	107,02%	13.431,51	441.527,51	0,3%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.294.500,00	84,90%	EUR	84,90%	2.105,91	1.950.136,41	1,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.200.000,00	101,03%	EUR	101,03%	31.399,73	2.254.147,73	1,3%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.899.000,00	102,60%	EUR	102,60%	27.889,29	1.976.301,27	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.195.279,73	92.470.277,48	54,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	800.000,00	98,02%	EUR	98,02%	3.706,85	787.890,85	0,5%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	200.000,00	99,48%	EUR	99,48%	2.787,67	201.747,67	0,1%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,33%	EUR	100,33%	14.330,14	315.320,14	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	103,31%	EUR	103,31%	18.669,86	741.839,86	0,4%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	97,02%	EUR	97,02%	1.553,42	583.697,42	0,3%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,93%	EUR	100,93%	849,32	404.573,32	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	99,59%	EUR	99,59%	10.294,52	408.654,52	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,43%	EUR	104,43%	31.804,79	1.076.124,79	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	91,87%	EUR	91,87%	4.977,74	464.327,74	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,19%	EUR	100,19%	23.473,97	724.810,97	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	102,65%	EUR	102,65%	5.868,49	724.390,49	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	400.000,00	80,85%	EUR	80,85%	9.545,21	332.925,21	0,2%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,54%	EUR	101,54%	287,67	304.901,67	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	101,20%	EUR	101,20%	19.754,79	1.132.976,79	0,7%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	98,80%	EUR	98,80%	2.553,08	694.125,08	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,93%	EUR	95,93%	1.923,29	289.704,29	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	104,97%	EUR	104,97%	4.294,52	529.144,52	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,75%	EUR	99,75%	4.984,38	503.734,38	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	104,01%	EUR	104,01%	7.819,06	631.855,06	0,4%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,43%	EUR	100,43%	2.877,30	304.167,30	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.759,23	302.759,23	0,2%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	300.000,00	102,92%	EUR	102,92%	2.356,85	311.101,85	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	105,96%	EUR	105,96%	17.328,77	547.133,77	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	109,00%	EUR	109,00%	15.745,89	342.739,89	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,71%	EUR	99,71%	5.810,96	304.931,96	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,89%	EUR	100,89%	1.863,01	405.439,01	0,2%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	900.000,00	97,27%	EUR	97,27%	3.353,42	878.756,42	0,5%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	91,00%	EUR	91,00%	4.083,33	914.083,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,49%	EUR	101,49%	7.748,46	413.724,46	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	100,35%	EUR	100,35%	2.553,67	303.591,67	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	95,55%	EUR	95,55%	273,97	478.038,97	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,35%	EUR	100,35%	5.665,33	1.009.165,33	0,6%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,93%	EUR	98,93%	5.140,33	994.440,33	0,6%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	100,16%	EUR	100,16%	9.534,38	910.974,38	0,5%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	98,22%	EUR	98,22%	10.773,98	1.091.226,98	0,6%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,99%	EUR	101,99%	4.042,12	106.036,12	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	95,37%	EUR	95,37%	12.164,39	965.854,39	0,6%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	106,02%	EUR	106,02%	1.105,48	319.174,48	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	87,90%	EUR	87,90%	269,18	88.171,18	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,86%	EUR	98,86%	7.007,88	303.599,88	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,25%	EUR	101,25%	23.881,51	732.638,51	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	2.097,92	200.497,92	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.720,27	407.720,27	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	800.000,00	100,84%	EUR	100,84%	13.884,93	820.628,93	0,5%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	700.000,00	92,26%	EUR	92,26%	5.484,62	651.332,62	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	1.200.000,00	96,89%	EUR	96,89%	9.857,14	1.172.537,14	0,7%
CORDA 3A B2R3, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	500.000,00	0,3%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	445,21	200.445,21	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	98,76%	EUR	98,76%	632,50	148.768,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	99,94%	EUR	99,94%	1.125,00	200.995,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	99,90%	EUR	99,90%	4.316,67	753.566,67	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	300.000,00	94,82%	EUR	94,82%	1.107,53	285.552,53	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,57%	EUR	100,57%	3.452,05	204.598,05	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	101,28%	EUR	101,28%	3.750,00	408.850,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	103,63%	EUR	103,63%	18.750,00	1.055.010,00	0,6%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	142.480,00	99,39%	EUR	99,39%	552,35	142.156,10	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	96,51%	EUR	96,51%	8.280,82	587.328,82	0,3%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,33%	EUR	99,33%	11.809,92	1.501.819,92	0,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	103,01%	EUR	103,01%	24.087,67	745.150,67	0,4%

DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	400.000,00	83,25%	EUR	83,25%	3.857,53	336.841,53	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,89%	EUR	91,89%	5.013,70	464.453,70	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	98,95%	EUR	98,95%	37.627,41	1.422.927,41	0,8%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	6.638,75	607.238,75	0,4%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,50%	EUR	99,50%	6.001,33	603.001,33	0,4%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,78%	EUR	100,78%	3.467,47	507.342,47	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,08%	EUR	99,08%	1.419,18	199.571,18	0,1%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,20%	EUR	97,20%	719,18	486.709,18	0,3%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	99,33%	EUR	99,33%	2.849,32	996.109,32	0,6%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,55%	EUR	102,55%	3.236,99	105.784,99	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4.25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	103,39%	EUR	103,39%	3.784,25	520.714,25	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	400.000,00	100,53%	EUR	100,53%	5.841,10	407.949,10	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	100,71%	EUR	100,71%	719,18	705.703,18	0,4%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	102,12%	EUR	102,12%	56.235,62	1.690.139,62	1,0%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	91,63%	EUR	91,63%	3.993,15	462.118,15	0,3%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	97,02%	EUR	97,02%	7.495,89	783.623,89	0,5%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	93,42%	EUR	93,42%	14.054,47	1.368.615,47	0,8%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	107,72%	EUR	107,72%	7.543,87	330.706,87	0,2%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	96,83%	EUR	96,83%	1.886,30	1.163.870,30	0,7%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	99,45%	EUR	99,45%	17.029,56	1.856.854,56	1,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	82,77%	EUR	82,77%	3.787,67	417.627,67	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	104,83%	EUR	104,83%	14.311,64	643.273,64	0,4%
FERVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,75%	EUR	95,75%	6.927,08	964.467,08	0,6%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,62%	EUR	101,62%	10.723,97	315.577,97	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.165,07	1.709.437,07	1,0%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,94%	EUR	97,94%	7.232,88	790.720,88	0,5%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	97,65%	EUR	97,65%	3.656,25	1.468.406,25	0,9%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	103,39%	EUR	103,39%	35.095,89	1.275.715,89	0,8%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	800.000,00	99,62%	EUR	99,62%	11.449,45	808.417,45	0,5%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	98,51%	EUR	98,51%	5.190,72	300.711,72	0,2%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	93,77%	EUR	93,77%	22.027,40	1.428.622,40	0,8%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,08%	EUR	102,08%	7.357,19	313.597,19	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	38.465,75	1.078.425,75	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,11%	EUR	100,11%	6.202,19	306.520,19	0,2%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,07%	EUR	97,07%	3.484,93	391.752,93	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	105,15%	EUR	105,15%	60.839,04	1.848.321,04	1,1%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,85%	EUR	99,85%	3.146,87	302.696,87	0,2%
JUBIL 2025-30X B2, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	300.000,00	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,10%	EUR	102,10%	22.565,75	635.183,75	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,72%	EUR	99,72%	3.201,37	601.539,37	0,4%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	101,01%	EUR	101,01%	2.847,95	1.417.029,95	0,8%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	96,18%	EUR	96,18%	8.071,57	681.359,57	0,4%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,64%	EUR	101,64%	2.980,82	104.617,82	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,20%	EUR	97,20%	2.804,79	586.016,79	0,3%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	100,04%	EUR	100,04%	7.596,23	907.956,23	0,5%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,08%	EUR	102,08%	4.119,18	208.275,18	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	93,26%	EUR	93,26%	2.231,85	655.079,85	0,4%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,26%	EUR	100,26%	13.698,63	514.983,63	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,68%	EUR	99,68%	1.330,82	200.688,82	0,1%
OCPE 2025 12-X C, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	194,00	400.194,00	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,87%	EUR	99,87%	17.095,89	816.087,89	0,5%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,45%	EUR	100,45%	1.900,68	102.352,68	0,1%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	700.000,00	97,69%	EUR	97,69%	1.682,88	685.505,88	0,4%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,39%	EUR	98,39%	469,57	197.253,57	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	300.000,00	90,39%	EUR	90,39%	2.763,03	273.924,03	0,2%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	93,53%	EUR	93,53%	13.155,29	1.229.032,29	0,7%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,65%	EUR	103,65%	437,50	207.731,50	0,1%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,96%	EUR	98,96%	1.510,42	991.060,42	0,6%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	5.646,58	207.450,58	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	97,74%	EUR	97,74%	295,89	782.223,89	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	99,68%	EUR	99,68%	14.900,68	513.280,68	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,36%	EUR	104,36%	1.498,29	523.293,29	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	98,08%	EUR	98,08%	1.442,47	393.778,47	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	90,63%	EUR	90,63%	5.906,85	730.954,85	0,4%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,16%	EUR	94,16%	704,79	189.024,79	0,1%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,72%	EUR	94,72%	4.471,23	288.616,23	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,63%	EUR	103,63%	4.191,78	107.821,78	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,51%	EUR	97,51%	1.738,36	196.758,36	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	92,66%	EUR	92,66%	3.653,42	559.595,42	0,3%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	99,60%	EUR	99,60%	6.102,71	633.582,71	0,4%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	94,96%	EUR	94,96%	2.732,88	572.480,88	0,3%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	102,94%	EUR	102,94%	27.304,11	850.808,11	0,5%
SOUND POINT 14X C, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	400.000,00	0,2%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,33%	EUR	100,33%	54.859,93	1.760.503,93	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	96,62%	EUR	96,62%	13.127,57	737.770,57	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	111,50%	EUR	111,50%	327,78	111.827,78	0,1%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.200.000,00	96,41%	EUR	96,41%	3.221,00	1.160.105,00	0,7%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	800.000,00	99,88%	EUR	99,88%	3.612,05	802.612,05	0,5%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,85%	EUR	100,85%	123,29	302.667,29	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	93,36%	EUR	93,36%	2.071,23	562.213,23	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	3.037,81	201.427,81	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	800.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.613,70	794.837,70	0,5%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	97,91%	EUR	97,91%	12.861,99	894.024,99	0,5%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	98,86%	EUR	98,86%	772,60	396.224,60	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,22%	EUR	93,22%	2.575,35	468.650,35	0,3%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	99,64%	EUR	99,64%	18.308,23	1.114.337,23	0,7%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,03%	EUR	91,03%	722,60	455.857,60	0,3%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,70%	EUR	98,70%	1.038,54	99.738,54	0,1%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	92,99%	EUR	92,99%	6.824,22	936.724,22	0,6%
WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	98,39%	EUR	98,39%	15.282,53	753.192,53	0,4%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					514.534,36	42.281.345,40	25,0%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					21.330,41	1.070.574,91	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	500.000,00	100,93%	EUR	100,93%	14.066,78	518.706,78	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	97,50%	EUR	97,50%	1.541,37	196.541,37	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	350.000,00	99,89%	EUR	99,89%	5.722,26	355.326,76	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					493.203,95	41.210.770,49	24,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,11%	EUR	99,11%	10.140,41	604.800,41	0,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,92%	EUR	99,92%	8.230,66	208.060,66	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	164.000,00	105,19%	EUR	105,19%	3.983,18	176.491,50	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	106,73%	EUR	106,73%	876,71	428.044,71	0,3%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,15%	EUR	103,15%	25.377,40	747.406,40	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	93,68%	EUR	93,68%	1.736,30	1.219.576,30	0,7%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	800.000,00	102,79%	EUR	102,79%	26.010,96	848.354,96	0,5%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	25.941,77	1.030.921,77	0,6%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	96,82%	EUR	96,82%	4.425,41	1.166.265,41	0,7%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	98,91%	EUR	98,91%	14.495,07	904.712,07	0,5%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,35%	EUR	100,35%	762,08	903.948,08	0,5%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,11%	EUR	100,11%	920,68	201.132,68	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	316,16	500.336,16	0,3%
	BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	200.000,00	100,13%	EUR	100,13%	932,68	201.184,68	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	400.000,00	100,12%	EUR	100,12%	0,00	400.476,00	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	97,43%	EUR	97,43%	7.541,78	1.274.066,78	0,8%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	102,16%	EUR	102,16%	16.694,23	527.479,23	0,3%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	97,88%	EUR	97,88%	15.821,92	994.571,92	0,6%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,91%	EUR	96,91%	8.413,46	977.533,46	0,6%
	CITIGROUP, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	99,62%	EUR	99,62%	2.568,49	251.610,99	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	85,49%	EUR	85,49%	1.618,15	258.076,15	0,2%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,46%	EUR	94,46%	3.291,78	286.671,78	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	97,23%	EUR	97,23%	562,19	875.623,19	0,5%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	900.000,00	102,90%	EUR	102,90%	24.234,38	950.352,38	0,6%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	24.545,21	1.024.815,21	0,6%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	21.760,27	621.784,27	0,4%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,26%	EUR	99,26%	1.438,36	398.482,36	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	100,43%	EUR	100,43%	1.356,16	1.206.480,16	0,7%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	97,73%	EUR	97,73%	14.385,12	1.206.666,72	0,7%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	500.000,00	98,55%	EUR	98,55%	2.116,55	494.856,55	0,3%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	98,30%	EUR	98,30%	6.594,52	399.794,52	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	102,99%	EUR	102,99%	3.628,49	724.551,49	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,64%	EUR	99,64%	356,62	441.779,54	0,3%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	101,04%	EUR	101,04%	197,58	303.314,58	0,2%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,84%	EUR	98,84%	1.284,93	198.960,93	0,1%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,96%	EUR	99,96%	416,44	200.344,44	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	700.000,00	88,47%	EUR	88,47%	3.754,11	623.030,11	0,4%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,90%	EUR	94,90%	3.523,98	288.226,98	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	500.000,00	99,45%	EUR	99,45%	9.186,64	506.426,64	0,3%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	96,92%	EUR	96,92%	1.495,89	776.823,89	0,5%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,75%	EUR	99,75%	9.275,00	907.025,00	0,5%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	400.000,00	99,02%	EUR	99,02%	1.589,04	397.673,04	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	93,29%	EUR	93,29%	1.112,00	1.038.441,20	0,6%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,25%	EUR	96,25%	1.677,08	194.177,08	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	102,29%	EUR	102,29%	34.421,92	955.040,92	0,6%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	103,61%	EUR	103,61%	17.937,74	535.987,74	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,04%	EUR	106,04%	10.857,21	435.013,21	0,3%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	99,58%	EUR	99,58%	2.989,73	600.481,73	0,4%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	600.000,00	100,89%	EUR	100,89%	18.052,60	623.410,60	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,53%	EUR	104,53%	6.210,75	319.791,75	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	103,88%	EUR	103,88%	2.689,73	314.341,73	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,89%	EUR	98,89%	915,48	890.961,48	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	99,15%	EUR	99,15%	7.428,77	1.692.978,77	1,0%
	PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,53%	EUR	94,53%	6.818,49	952.128,49	0,6%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	99,88%	EUR	99,88%	16.076,37	1.314.503,37	0,8%
	RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,84%	EUR	99,84%	4.601,64	403.941,64	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,90%	EUR	98,90%	412,50	297.115,50	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	94,97%	EUR	94,97%	9.107,88	863.810,88	0,5%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	105,73%	EUR	105,73%	13.019,59	330.218,59	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	97,08%	EUR	97,08%	8.414,38	1.027.754,38	0,6%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	105,78%	EUR	105,78%	14.374,40	437.474,40	0,3%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,95%	EUR	103,95%	2.608,22	730.286,22	0,4%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.676,71	594.176,71	0,4%
2.	Valores Não Cotados					0,00	686.013,85	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	686.013,85	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	686.013,85	0,4%
	MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	400.000,00	9733,08%	EUR	9733,08%	0,00	389.323,20	0,2%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	300.000,00	9889,69%	EUR	9889,69%	0,00	296.690,65	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.097.740,92	6,0%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	10.097.740,92	6,0%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	90.624,55	111,42	EUR	111,42		10.097.740,92	6,0%
4.	Imobiliário					0,00	8.174.593,91	4,8%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	8.174.593,91	4,8%
	IMOFID, FII	154.877,00	52,78	EUR	52,78		8.174.593,91	4,8%
5.	Liquidez					0,00	3.355.034,30	2,0%
5.1.	A Vista					0,00	3.051.068,23	1,8%
	Depósitos à Ordem					0,00	3.051.068,23	1,8%
5.2.	A Prazo					0,00	303.966,07	0,2%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	303.966,07	0,2%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-350.400,00	-0,2%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-350.400,00	-0,2%
7.1.1.	Futuros					0,00	0,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-350.400,00	-0,2%
9.	Outros Activos					0,00	-1.728.437,85	-1,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-1.728.437,85	-1,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	20.463,78	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-1.599.584,00	-0,9%
	Impostos a Regularizar					0,00	14.439,27	0,0%
	Comissões					0,00	-163.756,90	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	169.002.271,14
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1.668.769,65
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	101,27

2. Política de Investimentos

Os limites de composição da carteira de ativos obedecem às seguintes regras:

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)
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)	Máximo 10%	Máximo 100% Mínimo 30%	Máximo 5%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

A) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.

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

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2019	-0,45%	3,48%
2020	2,31%	6,54%
2021	1,29%	2,00%
2022	-12,00%	5,34%
2023	6,79%	2,40%
2024	4,75%	1,77%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 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.