

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

30 abril 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					1.864.800,90	168.499.699,41	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.864.800,90	148.300.040,61	88,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					53.706,09	6.237.461,91	3,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					53.706,09	6.187.574,03	3,7%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	98,71%	EUR	98,71%	1.898,63	791.562,63	0,5%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	100,30%	EUR	100,30%	19.068,49	520.578,49	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	105,50%	EUR	105,50%	803,57	317.303,57	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,01%	EUR	97,01%	908,22	388.936,22	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	101,33%	EUR	101,33%	12.353,20	1.329.695,20	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	98,37%	EUR	98,37%	11.136,99	798.056,99	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	99,41%	EUR	99,41%	6.041,10	1.049.835,60	0,6%
MOTA ENGL, PC, 05/12/2025, CORP	300.000,00	96,84%	EUR	96,84%	0,00	290.505,76	0,2%
MOTA ENGL, PC, 11/07/2025, CORP	400.000,00	98,94%	EUR	98,94%	0,00	395.742,68	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,29%	EUR	101,29%	1.495,89	305.356,89	0,2%
1.1.4. Ações					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.					1.356.316,52	101.586.394,26	60,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					127.910,75	8.233.719,10	4,9%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,62%	EUR	102,62%	41.232,88	1.477.940,88	0,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	106,50%	EUR	106,50%	15.609,59	441.609,59	0,3%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.294.500,00	86,61%	EUR	86,61%	0,00	1.987.197,62	1,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.200.000,00	103,14%	EUR	103,14%	37.638,08	2.306.674,08	1,4%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.899.000,00	104,63%	EUR	104,63%	33.430,20	2.020.296,93	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.228.405,77	93.352.675,16	55,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	800.000,00	97,60%	EUR	97,60%	6.419,18	787.187,18	0,5%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	200.000,00	100,15%	EUR	100,15%	3.547,95	203.855,95	0,1%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,12%	EUR	100,12%	15.686,30	316.031,30	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,10%	EUR	104,10%	21.043,15	749.771,15	0,4%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,32%	EUR	98,32%	3.279,45	593.181,45	0,4%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	102,16%	EUR	102,16%	2.123,29	410.767,29	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	99,48%	EUR	99,48%	924,66	398.840,66	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,76%	EUR	104,76%	35.606,16	1.083.246,16	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	92,19%	EUR	92,19%	5.440,07	466.410,07	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,49%	EUR	100,49%	25.775,34	729.170,34	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	102,88%	EUR	102,88%	8.313,70	728.466,70	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	400.000,00	80,74%	EUR	80,74%	0,00	322.976,00	0,2%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,33%	EUR	102,33%	1.150,68	308.149,68	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	102,56%	EUR	102,56%	22.873,97	1.151.044,97	0,7%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	99,03%	EUR	99,03%	3.631,85	696.869,85	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,05%	EUR	97,05%	2.416,44	293.551,44	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	106,38%	EUR	106,38%	6.246,58	538.126,58	0,3%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	98,35%	EUR	98,35%	891,46	492.641,46	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	105,50%	EUR	105,50%	10.988,95	643.988,95	0,4%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	300.000,00	103,33%	EUR	103,33%	3.312,33	313.293,33	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	106,62%	EUR	106,62%	19.691,78	552.791,78	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,67%	EUR	108,67%	18.180,82	344.202,82	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,90%	EUR	100,90%	6.673,97	309.385,97	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	302,40	300.302,40	0,2%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	300.000,00	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,03%	EUR	100,03%	3.260,27	403.364,27	0,2%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	900.000,00	98,51%	EUR	98,51%	6.312,33	892.857,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,67%	EUR	102,67%	8.916,57	419.608,57	0,2%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	91,00%	EUR	91,00%	583,33	910.583,33	0,5%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	101,15%	EUR	101,15%	3.588,94	307.044,94	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,15%	EUR	96,15%	479,45	481.244,45	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,35%	EUR	100,35%	9.712,00	1.013.212,00	0,6%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	98,30%	EUR	98,30%	11.904,12	1.093.171,12	0,6%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,12%	EUR	102,12%	4.422,26	106.539,26	0,1%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	377,42	198.777,42	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,46%	EUR	96,46%	13.397,26	977.997,26	0,6%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	108,57%	EUR	108,57%	1.228,77	326.947,77	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	88,98%	EUR	88,98%	330,82	89.305,82	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,20%	EUR	99,20%	468,49	298.074,49	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,57%	EUR	101,57%	26.326,71	737.330,71	0,4%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	9.488,27	409.488,27	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	800.000,00	102,02%	EUR	102,02%	16.186,30	832.346,30	0,5%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	700.000,00	92,39%	EUR	92,39%	7.273,08	653.968,08	0,4%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	1.200.000,00	97,25%	EUR	97,25%	13.071,43	1.180.071,43	0,7%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	99,89%	EUR	99,89%	1.472,60	201.254,60	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	99,27%	EUR	99,27%	56,87	148.961,87	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	99,96%	EUR	99,96%	222,53	200.140,53	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	99,98%	EUR	99,98%	807,69	750.627,69	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	300.000,00	95,78%	EUR	95,78%	1.323,29	288.669,29	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,78%	EUR	100,78%	4.027,40	205.589,40	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	102,48%	EUR	102,48%	5.250,00	415.186,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	104,45%	EUR	104,45%	22.916,67	1.067.366,67	0,6%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	142.480,00	99,54%	EUR	99,54%	610,91	142.429,80	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,07%	EUR	98,07%	10.191,78	598.611,78	0,4%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.375,00	501.375,00	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	305,73	300.305,73	0,2%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,48%	EUR	99,48%	13.505,13	1.505.705,13	0,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	103,90%	EUR	103,90%	26.389,04	753.654,04	0,4%

DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	400.000,00	84,61%	EUR	84,61%	4.309,59	342.737,59	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	90,68%	EUR	90,68%	5.835,61	459.255,61	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	99,16%	EUR	99,16%	41.079,46	1.429.319,46	0,8%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.203,25	601.803,25	0,4%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,50%	EUR	99,50%	618,13	597.618,13	0,4%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,49%	EUR	102,49%	4.854,45	517.294,45	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,96%	EUR	100,96%	268,49	202.180,49	0,1%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,80%	EUR	97,80%	1.489,73	490.484,73	0,3%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	100,12%	EUR	100,12%	5.520,55	1.006.710,55	0,6%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,01%	EUR	103,01%	3.586,30	106.591,30	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4.25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	105,45%	EUR	105,45%	5.530,82	532.760,82	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	400.000,00	101,18%	EUR	101,18%	7.526,03	412.238,03	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	102,18%	EUR	102,18%	2.876,71	718.150,71	0,4%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	102,31%	EUR	102,31%	61.660,27	1.698.540,27	1,0%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	91,89%	EUR	91,89%	4.558,22	464.018,22	0,3%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	97,39%	EUR	97,39%	10.454,79	789.590,79	0,5%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	93,75%	EUR	93,75%	16.491,66	1.375.794,16	0,8%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	107,43%	EUR	107,43%	9.183,85	331.479,85	0,2%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	97,48%	EUR	97,48%	2.995,89	1.172.755,89	0,7%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	99,45%	EUR	99,45%	1.400,14	1.841.225,14	1,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	84,77%	EUR	84,77%	4.147,26	427.987,26	0,3%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	105,81%	EUR	105,81%	16.469,18	651.323,18	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,03%	EUR	95,03%	8.906,25	959.246,25	0,6%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,80%	EUR	101,80%	11.771,92	317.165,92	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	95,13%	EUR	95,13%	2.829,45	1.715.151,45	1,0%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,37%	EUR	98,37%	8.136,99	795.104,99	0,5%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	97,65%	EUR	97,65%	6.093,75	1.470.843,75	0,9%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	103,53%	EUR	103,53%	39.410,96	1.281.794,96	0,8%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	800.000,00	99,87%	EUR	99,87%	14.241,99	813.233,99	0,5%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	98,81%	EUR	98,81%	30,81	296.451,81	0,2%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,25%	EUR	103,25%	4.712,33	107.961,33	0,1%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	95,19%	EUR	95,19%	24.493,15	1.452.373,15	0,9%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,89%	EUR	102,89%	8.312,67	316.979,67	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,75%	EUR	104,75%	42.164,38	1.089.624,38	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,79%	EUR	100,79%	7.151,51	309.512,51	0,2%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,49%	EUR	97,49%	3.978,08	393.926,08	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	105,87%	EUR	105,87%	67.476,03	1.867.300,03	1,1%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,85%	EUR	99,85%	566,13	300.116,13	0,2%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	225,00	300.225,00	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,32%	EUR	102,32%	24.908,22	638.810,22	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,72%	EUR	99,72%	4.372,60	602.686,60	0,4%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	101,82%	EUR	101,82%	7.594,52	1.433.018,52	0,9%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	96,89%	EUR	96,89%	9.006,50	687.222,50	0,4%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,06%	EUR	103,06%	3.330,14	106.385,14	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,69%	EUR	97,69%	3.236,30	589.358,30	0,3%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	100,04%	EUR	100,04%	1.717,12	902.077,12	0,5%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,27%	EUR	98,27%	8.812,00	991.512,00	0,6%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	100,00%	EUR	100,00%	323,32	900.323,32	0,5%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,84%	EUR	102,84%	4.756,16	210.442,16	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	93,81%	EUR	93,81%	2.735,27	659.370,27	0,4%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,90%	EUR	100,90%	14.982,88	519.497,88	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,73%	EUR	99,73%	1.926,71	201.388,71	0,1%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.649,00	401.649,00	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,30%	EUR	101,30%	19.561,64	829.929,64	0,5%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	2.208,90	103.823,90	0,1%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	700.000,00	99,24%	EUR	99,24%	3.552,74	698.253,74	0,4%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,63%	EUR	98,63%	667,98	197.923,98	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	300.000,00	90,90%	EUR	90,90%	3.080,62	275.780,62	0,2%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	94,38%	EUR	94,38%	14.799,70	1.241.674,70	0,7%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,69%	EUR	104,69%	1.312,50	210.686,50	0,1%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,05%	EUR	99,05%	4.531,25	995.031,25	0,6%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,70%	EUR	100,70%	6.386,30	207.790,30	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	98,41%	EUR	98,41%	3.254,79	790.566,79	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	100,12%	EUR	100,12%	16.852,74	517.462,74	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,11%	EUR	105,11%	3.296,23	528.841,23	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,40%	EUR	99,40%	2.552,05	400.132,05	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	91,41%	EUR	91,41%	6.482,19	737.738,19	0,4%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,55%	EUR	94,55%	848,63	189.940,63	0,1%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,51%	EUR	95,51%	4.964,38	291.506,38	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,24%	EUR	104,24%	291,10	104.529,10	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,50%	EUR	97,50%	1.923,29	196.913,29	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	93,44%	EUR	93,44%	4.516,44	565.126,44	0,3%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	95,71%	EUR	95,71%	3.164,38	577.430,38	0,3%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	103,22%	EUR	103,22%	30.016,44	855.760,44	0,5%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	907,99	400.907,99	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	99,60%	EUR	99,60%	642,04	628.122,04	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,49%	EUR	100,49%	2.200,68	1.710.445,68	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	96,84%	EUR	96,84%	14.591,61	740.891,61	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	112,25%	EUR	112,25%	921,88	113.171,88	0,1%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.200.000,00	97,49%	EUR	97,49%	6.672,07	1.176.564,07	0,7%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	800.000,00	100,38%	EUR	100,38%	6.321,10	809.321,10	0,5%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,37%	EUR	101,37%	1.047,95	305.142,95	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	94,31%	EUR	94,31%	2.958,91	586.830,91	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,43%	EUR	99,43%	3.399,45	202.257,45	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	800.000,00	99,70%	EUR	99,70%	4.161,64	801.737,64	0,5%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	98,78%	EUR	98,78%	14.064,04	903.120,04	0,5%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,15%	EUR	99,15%	895,89	397.479,89	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,52%	EUR	93,52%	2.986,31	470.606,31	0,3%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	99,92%	EUR	99,92%	20.568,51	1.119.655,51	0,7%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,52%	EUR	91,52%	825,34	458.445,34	0,3%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,70%	EUR	98,70%	186,63	98.886,63	0,1%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	93,34%	EUR	93,34%	7.919,01	941.359,01	0,6%
WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	98,87%	EUR	98,87%	654,97	742.209,97	0,4%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.								454.778,29	40.476.184,44	24,0%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública								17.438,98	725.654,98	0,4%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	500.000,00	102,35%	EUR	102,35%			15.659,25	527.399,25	0,3%	
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	98,24%	EUR	98,24%			1.779,73	198.255,73	0,1%	
1.3.3.	Obrigações Diversas							437.339,31	39.750.529,46	23,6%	
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,46%	EUR	99,46%			11.065,07	607.795,07	0,4%	
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,22%	EUR	101,22%			8.828,53	211.272,53	0,1%	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	164.000,00	104,72%	EUR	104,72%			4.589,75	176.327,27	0,1%	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	107,74%	EUR	107,74%			2.520,55	433.464,55	0,3%	
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,00%	EUR	104,00%			0,00	727.993,00	0,4%	
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	94,57%	EUR	94,57%			2.404,11	1.231.749,11	0,7%	
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	800.000,00	104,08%	EUR	104,08%			29.873,97	862.497,97	0,5%	
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	700.000,00	100,71%	EUR	100,71%			19.957,18	724.913,18	0,4%	
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	97,20%	EUR	97,20%			5.917,13	1.172.365,13	0,7%	
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,30%	EUR	100,30%			3.302,33	905.975,33	0,5%	
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%			1.508,34	201.548,34	0,1%	
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	500.000,00	101,11%	EUR	101,11%			2.213,15	507.738,15	0,3%	
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	400.000,00	102,44%	EUR	102,44%			1.109,59	410.885,59	0,2%	
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	97,95%	EUR	97,95%			9.411,64	1.282.774,64	0,8%	
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	103,46%	EUR	103,46%			18.244,78	535.544,78	0,3%	
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	97,77%	EUR	97,77%			19.417,81	997.137,81	0,6%	
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,60%	EUR	96,60%			1.099,73	967.079,73	0,6%	
	CITIGROUP, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	99,71%	EUR	99,71%			2.876,71	252.144,21	0,1%	
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	85,23%	EUR	85,23%			1.895,55	257.570,55	0,2%	
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,41%	EUR	95,41%			194,18	286.436,18	0,2%	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	97,78%	EUR	97,78%			1.967,67	881.978,67	0,5%	
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,27%	EUR	104,27%			2.447,92	1.045.167,92	0,6%	
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,34%	EUR	100,34%			27.093,15	1.030.453,15	0,6%	
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	101,50%	EUR	101,50%			1.787,67	610.805,67	0,4%	
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,32%	EUR	99,32%			2.013,70	399.309,70	0,2%	
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	101,56%	EUR	101,56%			5.054,79	1.223.798,79	0,7%	
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	98,16%	EUR	98,16%			15.763,89	1.213.328,09	0,7%	
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	500.000,00	97,94%	EUR	97,94%			3.787,51	493.497,51	0,3%	
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	99,31%	EUR	99,31%			7.786,30	405.030,30	0,2%	
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	103,56%	EUR	103,56%			6.102,47	730.994,47	0,4%	
	GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,78%	EUR	99,78%			1.248,15	443.286,84	0,3%	
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,48%	EUR	99,48%			1.860,27	200.826,27	0,1%	
	GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, M	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	99,60%	EUR	99,60%			1.073,97	200.279,97	0,1%	
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	700.000,00	89,80%	EUR	89,80%			4.401,37	632.973,37	0,4%	
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,43%	EUR	95,43%			82,19	286.372,19	0,2%	
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	500.000,00	100,01%	EUR	100,01%			10.676,37	510.716,37	0,3%	
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	97,74%	EUR	97,74%			2.564,38	784.516,38	0,5%	
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,92%	EUR	99,92%			11.812,50	911.119,50	0,5%	
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	400.000,00	99,29%	EUR	99,29%			2.780,82	399.952,82	0,2%	
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	94,30%	EUR	94,30%			3.127,50	1.051.765,74	0,6%	
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,27%	EUR	97,27%			2.156,25	196.686,25	0,1%	
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	101,97%	EUR	101,97%			1.380,82	919.146,82	0,5%	
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	104,43%	EUR	104,43%			19.646,10	541.786,10	0,3%	
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	107,05%	EUR	107,05%			12.372,16	440.572,16	0,3%	
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	99,78%	EUR	99,78%			3.297,95	601.965,95	0,4%	
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	600.000,00	102,19%	EUR	102,19%			19.926,58	633.042,58	0,4%	
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	104,67%	EUR	104,67%			7.397,52	321.416,52	0,2%	
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,31%	EUR	104,31%			3.737,67	316.679,67	0,2%	
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	98,77%	EUR	98,77%			2.877,24	891.762,24	0,5%	
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	99,55%	EUR	99,55%			11.271,23	1.703.655,23	1,0%	
	PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,37%	EUR	95,37%			7.948,62	961.608,62	0,6%	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	100,02%	EUR	100,02%			19.148,28	1.319.382,28	0,8%	
	RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,97%	EUR	99,97%			5.029,04	404.897,04	0,2%	
	SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,34%	EUR	98,34%			1.537,50	296.554,50	0,2%	
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	95,05%	EUR	95,05%			10.494,86	865.962,86	0,5%	
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	106,58%	EUR	106,58%			14.221,40	333.973,40	0,2%	
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	97,62%	EUR	97,62%			10.356,16	1.035.366,16	0,6%	
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	106,87%	EUR	106,87%			15.851,22	443.339,22	0,3%	
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,93%	EUR	104,93%			5.053,42	739.542,42	0,4%	
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	95,01%	EUR	95,01%			3.772,60	573.802,60	0,3%	
2.	Valores Não Cotados							0,00	689.192,54	0,4%	
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida							0,00	689.192,54	0,4%	
2.3.2.	Papel Comercial							0,00	689.192,54	0,4%	
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	400.000,00	9779,12%	EUR	9779,12%			0,00	391.164,69	0,2%	
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	300.000,00	9934,26%	EUR	9934,26%			0,00	298.027,85	0,2%	
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo							0,00	9.414.777,70	5,6%	
3.1.	Fundos Harmonizados							0,00	9.414.777,70	5,6%	
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	89.424,55	105,28	EUR	105,28				9.414.777,70	5,6%	
4.	Imobiliário							0,00	8.302.894,02	4,9%	
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário							0,00	8.302.894,02	4,9%	
	IMOFID, FII	154.877,00	53,61	EUR	53,61				8.302.894,02	4,9%	
5.	Liquidez							0,00	1.809.689,57	1,1%	
5.1.	À Vista							0,00	1.505.723,50	0,9%	
	Depósitos à Ordem							0,00	1.505.723,50	0,9%	
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	121.600,00	0,1%	
7.1.	Em Mercado Regulamentado							0,00	121.600,00	0,1%	
7.1.1.	Futuros							0,00	121.600,00	0,1%	
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR							0,00	121.600,00	0,1%	
	EURO-BUND FUTURE JUN25							0,00	0,00	0,0%	
9.	Outros Activos							0,00	-138.495,03	-0,1%	
9.1.	Outros Devedores E Credores							0,00	-138.495,03	-0,1%	
	Juros de D.O. a Regularizar							0,00	5.112,30	0,0%	
	Impostos a Regularizar							0,00	14.439,27	0,0%	
	Comissões							0,00	-158.046,60	-0,1%	
9.	Outros Activos							0,00	-138.495,03	-0,1%	
9.1.	Outros Devedores E Credores							0,00	-138.495,03	-0,1%	
	Juros de D.O. a Regularizar							0,00	5.112,30	0,0%	
	Impostos a Regularizar							0,00	14.439,27	0,0%	
	Comissões							0,00	-158.046,60	-0,1%	

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

168.499.699,41
1.653.419,01
101,91

2. Política de Investimentos

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

Opção de Investimento \ Composição do Fundo	Ações e respectivos 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 Renda Absoluta e outras classes de Ativos
Ponderado	Máximo 10%	Máximo 100%	Máximo 5%

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 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.