

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

30 junho 2025

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					640.389,64	107.350.759,66	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					640.389,64	55.118.418,38	51,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					18.816,68	2.856.153,40	2,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					18.816,68	2.731.670,80	2,5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	665,75	198.443,75	0,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,32%	EUR	100,32%	460,27	301.405,27	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	400.000,00	108,50%	EUR	108,50%	3.839,29	437.835,29	0,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,24%	EUR	97,24%	776,71	292.481,71	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	98,28%	EUR	98,28%	7.756,85	499.156,85	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,60%	EUR	99,60%	3.726,03	501.726,03	0,5%
MOTA ENGLIL, PC, 05/12/2025, CORP	100.000,00	97,28%	EUR	97,28%	0,00	97.277,06	0,1%
MOTA ENGLIL, PC, 11/07/2025, CORP	200.000,00	99,39%	EUR	99,39%	0,00	198.785,06	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,48%	EUR	101,48%	1.591,78	204.559,78	0,2%
1.1.4. Ações					0,00	124.482,60	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	125.740,00	0,99	EUR	0,99		124.482,60	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					438.328,63	36.198.904,07	33,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					67.699,78	2.465.407,95	2,3%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	900.000,00	106,33%	EUR	106,33%	40.185,62	997.173,62	0,9%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	98.865,70	98,55%	EUR	98,55%	1.464,30	98.894,47	0,1%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	1.300.000,00	103,33%	EUR	103,33%	26.049,86	1.369.339,86	1,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					370.628,85	33.733.496,12	31,4%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	400.000,00	99,43%	EUR	99,43%	4.610,96	402.318,96	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,36%	EUR	104,36%	6.713,01	215.429,01	0,2%
ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL	300.000,00	98,25%	EUR	98,25%	2.531,51	297.266,51	0,3%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	1.417,81	202.917,81	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,09%	EUR	105,09%	19.767,12	545.227,12	0,5%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	200.000,00	82,50%	EUR	82,50%	441,64	165.449,64	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,89%	EUR	96,89%	975,34	97.862,34	0,1%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,72%	EUR	106,72%	1.652,74	108.367,74	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	97,94%	EUR	97,94%	1.640,28	295.460,28	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	100.000,00	98,13%	EUR	98,13%	1.035,62	99.160,62	0,1%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	400.000,00	103,41%	EUR	103,41%	5.732,88	419.356,88	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	200.000,00	107,14%	EUR	107,14%	8.853,42	223.123,42	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,38%	EUR	101,38%	5.043,84	207.793,84	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.457,00	502.457,00	0,5%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	2.352,05	204.148,05	0,2%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	100.000,00	99,51%	EUR	99,51%	1.041,10	100.548,10	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,69%	EUR	102,69%	7.592,71	315.665,71	0,3%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	500.000,00	90,55%	EUR	90,55%	1.166,67	453.916,67	0,4%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,80%	EUR	101,80%	1.552,91	103.352,91	0,1%
CABINETEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	400.000,00	99,90%	EUR	99,90%	789,87	400.389,87	0,4%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	98,50%	EUR	98,50%	3.565,07	299.071,07	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,04%	EUR	102,04%	190,07	102.234,07	0,1%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	400.000,00	98,75%	EUR	98,75%	2.314,82	397.314,82	0,4%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,49%	EUR	96,49%	7.335,62	489.800,62	0,5%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	200.000,00	107,09%	EUR	107,09%	904,11	215.074,11	0,2%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	715,75	199.473,75	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	700.000,00	102,40%	EUR	102,40%	16.243,84	733.015,84	0,7%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	100,23%	EUR	100,23%	2.534,25	203.002,25	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,93%	EUR	99,93%	1.730,77	501.355,77	0,5%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,54%	EUR	101,54%	2.310,96	103.850,96	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	300.000,00	103,44%	EUR	103,44%	5.062,50	315.376,50	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,54%	EUR	105,54%	625,00	317.242,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	76.720,00	99,88%	EUR	99,88%	361,53	76.993,30	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,28%	EUR	98,28%	6.083,22	300.923,22	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.300,00	201.300,00	0,2%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	993,63	200.993,63	0,2%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,69%	EUR	99,69%	3.051,37	302.124,37	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	423,29	197.917,29	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,96%	EUR	100,96%	186,99	303.057,99	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	109,59	103.615,59	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	300.000,00	85,17%	EUR	85,17%	3.582,53	259.104,53	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,59%	EUR	91,59%	4.010,96	278.771,96	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,73%	EUR	99,73%	756,16	399.664,16	0,4%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,65%	EUR	99,65%	1.229,99	200.529,99	0,2%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	863,01	202.653,01	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	97,87%	EUR	97,87%	1.828,77	393.316,77	0,4%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	500.000,00	100,38%	EUR	100,38%	4.140,41	506.015,41	0,5%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,25%	EUR	103,25%	3.947,26	107.192,26	0,1%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,76%	EUR	102,76%	1.458,90	206.986,90	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	300.000,00	92,75%	EUR	92,75%	3.085,27	281.335,27	0,3%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	300.000,00	98,28%	EUR	98,28%	5.067,12	299.910,12	0,3%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	94,53%	EUR	94,53%	7.210,73	527.120,73	0,5%

	ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,50%	EUR	97,50%	1.380,82	391.372,82	0,4%
	EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.166,78	248.666,78	0,2%
	FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	106,53%	EUR	106,53%	12.465,75	438.565,75	0,4%
	FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,90%	EUR	96,90%	3.265,63	293.953,63	0,3%
	FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,25%	EUR	98,25%	2.520,83	199.026,83	0,2%
	FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,67%	EUR	101,67%	69,86	203.413,86	0,2%
	GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	95,95%	EUR	95,95%	2.780,14	1.058.208,14	1,0%
	HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	97,65%	EUR	97,65%	528,13	635.253,13	0,6%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	3.655,82	107.162,82	0,1%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	300.000,00	101,14%	EUR	101,14%	6.422,86	309.839,86	0,3%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	300.000,00	94,66%	EUR	94,66%	610,27	284.602,27	0,3%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	200.000,00	98,94%	EUR	98,94%	338,86	198.212,86	0,2%
	ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	104,12%	EUR	104,12%	5.168,84	109.291,84	0,1%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,81%	EUR	104,81%	493,15	524.553,15	0,5%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,87%	EUR	101,87%	5.421,64	209.169,64	0,2%
	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	300.000,00	98,40%	EUR	98,40%	6.986,30	302.180,30	0,3%
	JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	143,84	101.756,84	0,1%
	JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,40%	EUR	99,40%	2.893,53	499.893,53	0,5%
	JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	900,00	200.900,00	0,2%
	KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,19%	EUR	102,19%	13.664,38	320.234,38	0,3%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,03%	EUR	102,03%	2.678,42	308.771,42	0,3%
	LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,30%	EUR	97,30%	2.849,31	197.455,31	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,86%	EUR	102,86%	3.691,10	102.550,10	0,1%
	LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,82%	EUR	97,82%	1.227,40	196.859,40	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	400.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.340,38	398.340,38	0,4%
	MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	400.000,00	97,96%	EUR	97,96%	709,87	392.549,87	0,4%
	MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	2.035,75	489.535,75	0,5%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,26%	EUR	103,26%	8.121,58	317.907,58	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,54%	EUR	94,54%	1.395,21	285.018,21	0,3%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,61%	EUR	100,61%	5.527,40	206.755,40	0,2%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	500.000,00	98,94%	EUR	98,94%	3.917,81	498.592,81	0,5%
	PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	873,01	198.649,01	0,2%
	PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	1.136,26	92.656,26	0,1%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	6.345,74	480.860,74	0,4%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,13%	EUR	99,13%	2.265,62	299.640,62	0,3%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	99,80%	EUR	99,80%	3.156,16	402.348,16	0,4%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,94%	EUR	104,94%	4.123,29	423.895,29	0,4%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,22%	EUR	99,22%	305,14	297.965,14	0,3%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	400.000,00	91,26%	EUR	91,26%	38,36	365.078,36	0,3%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,09%	EUR	104,09%	652,05	104.739,05	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	1.057,19	98.749,19	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,63%	EUR	94,63%	2.704,11	286.585,11	0,3%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	500.000,00	103,43%	EUR	103,43%	20.511,99	537.656,99	0,5%
	SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.440,77	288.975,77	0,3%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,37%	EUR	100,37%	3.744,86	907.092,86	0,8%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	97,50%	EUR	97,50%	13.957,19	647.681,19	0,6%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	50.000,00	114,29%	EUR	114,29%	778,47	97.921,97	0,1%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	500.000,00	98,02%	EUR	98,02%	4.265,90	494.380,90	0,5%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,82%	EUR	101,82%	1.335,62	204.983,62	0,2%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,67%	EUR	99,67%	9.432,88	507.787,88	0,5%
	VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	849,32	100.397,32	0,1%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	98,99%	EUR	98,99%	378,42	495.343,42	0,5%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,34%	EUR	99,34%	1.023,29	398.363,29	0,4%
	VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	99,93%	EUR	99,93%	10.410,97	510.070,97	0,5%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,79%	EUR	91,79%	558,90	275.928,90	0,3%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	97,21%	EUR	97,21%	572,32	97.782,32	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,08%	EUR	94,08%	1.810,06	189.964,06	0,2%
	WPC EUROBOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	98,83%	EUR	98,83%	937,33	346.852,83	0,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					183.244,33	16.063.360,91	15,0%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					14.856,85	522.855,85	0,5%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	400.000,00	102,41%	EUR	102,41%	13.843,84	423.467,84	0,4%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.013,01	99.388,01	0,1%
1.3.3.	Obrigações Diversas					168.387,48	15.540.505,06	14,5%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,73%	EUR	107,73%	2.109,59	217.559,59	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	104,45%	EUR	104,45%	1.341,92	419.137,92	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	97,05%	EUR	97,05%	791,16	291.953,16	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	94,92%	EUR	94,92%	1.190,07	475.780,07	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	446.000,00	100,65%	EUR	100,65%	13.899,31	462.789,39	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,69%	EUR	101,69%	112,33	101.804,33	0,1%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,60%	EUR	97,60%	2.486,19	392.870,19	0,4%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,21%	EUR	100,21%	658,58	100.864,58	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	200.000,00	102,14%	EUR	102,14%	1.669,35	205.943,35	0,2%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	200.000,00	102,71%	EUR	102,71%	1.191,78	206.601,78	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,09%	EUR	98,09%	1.745,21	197.917,21	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	99,03%	EUR	99,03%	13.880,14	608.048,14	0,6%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.290,98	489.485,98	0,5%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	86,74%	EUR	86,74%	727,40	87.468,40	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,50%	EUR	95,50%	320,55	191.318,55	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	97,63%	EUR	97,63%	2.280,00	588.072,00	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,75%	EUR	100,75%	14.863,01	518.593,01	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,70%	EUR	101,70%	616,44	102.311,44	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,58%	EUR	99,58%	1.304,11	200.472,11	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,16%	EUR	102,16%	1.479,45	205.803,45	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	98,61%	EUR	98,61%	203,42	591.887,42	0,6%

	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	500.000,00	99,56%	EUR	99,56%	5.514,16	503.319,16	0,5%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,52%	EUR	99,52%	4.508,90	203.542,90	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,06%	EUR	104,06%	3.710,96	315.899,96	0,3%
	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	100.000,00	100,34%	EUR	100,34%	876,71	101.217,71	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	89,67%	EUR	89,67%	1.448,63	180.790,63	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	200.000,00	100,23%	EUR	100,23%	4.886,30	205.340,30	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,75%	EUR	97,75%	1.375,68	294.613,68	0,3%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,97%	EUR	99,97%	11.297,22	711.094,22	0,7%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.003,08	101.105,08	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	95,41%	EUR	95,41%	4.037,50	815.048,00	0,8%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	300.000,00	103,33%	EUR	103,33%	1.479,45	311.469,45	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	107,33%	EUR	107,33%	6.968,81	221.624,81	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,95%	EUR	99,95%	1.808,22	301.646,22	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,01%	EUR	105,01%	8.623,84	323.638,84	0,3%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,46%	EUR	104,46%	4.820,55	318.188,55	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,16%	EUR	99,16%	2.724,66	498.504,66	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	99,58%	EUR	99,58%	7.172,60	803.836,60	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	12.019,86	712.033,86	0,7%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	97,94%	EUR	97,94%	887,50	98.830,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	95,44%	EUR	95,44%	2.650,68	193.528,68	0,2%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,25%	EUR	107,25%	560,84	215.058,84	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	98,85%	EUR	98,85%	7.653,08	650.204,08	0,6%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	105,45%	EUR	105,45%	3.248,63	319.592,63	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	95,75%	EUR	95,75%	4.948,63	483.693,63	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	198.074,50	0,2%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	198.074,50	0,2%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	198.074,50	0,2%
	MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	100.000,00	9826,92%	EUR	9826,92%	0,00	98.269,17	0,1%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	100.000,00	9980,53%	EUR	9980,53%	0,00	99.805,33	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	30.352.242,60	28,3%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	30.352.242,60	28,3%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	277.839,50	109,24	EUR	109,24		30.352.242,60	28,3%
4.	Imobiliário					0,00	20.989.749,23	19,6%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	20.989.749,23	19,6%
	IMOFID, FII	390.568,00	53,74	EUR	53,74		20.989.749,23	19,6%
5.	Liquidez					0,00	578.661,33	0,5%
5.1.	À Vista					0,00	578.661,33	0,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	578.661,33	0,5%
5.2.	A Prazo					0,00	134.884,93	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	134.884,93	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-21.271,31	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-21.271,31	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	13.490,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR					0,00	13.490,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR					0,00	0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-34.761,31	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-34.761,31	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.655,70	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	33.542,01	0,0%
	Comissões					0,00	-69.959,02	-0,1%

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

107.350.759,66
944.797,34
113,62

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 R Absoluto e outras de Ativos
Moderado	Máximo 40%	Máximo 80%	Máximo 20%

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%
2024	4,11%	3,06%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,11%
3 Anos	0,18%
5 Anos	2,56%
Desde o Inicio	2,52%



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.