

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

30 junho 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					1.760.547,14	168.441.299,97	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.760.547,14	147.493.886,81	87,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					48.924,29	6.261.965,55	3,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					48.924,29	6.211.568,61	3,7%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	98,89%	EUR	98,89%	2.663,01	793.775,01	0,5%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	100,32%	EUR	100,32%	767,12	502.342,12	0,2%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	108,50%	EUR	108,50%	2.879,46	328.376,46	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,24%	EUR	97,24%	1.035,62	389.975,62	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	102,28%	EUR	102,28%	18.955,78	1.348.582,78	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	98,28%	EUR	98,28%	12.410,97	798.650,97	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	99,60%	EUR	99,60%	7.824,66	1.053.624,66	0,6%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	300.000,00	97,28%	EUR	97,28%	0,00	291.831,21	0,2%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	400.000,00	99,39%	EUR	99,39%	0,00	397.570,11	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,48%	EUR	101,48%	2.387,67	306.839,67	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	50.396,94	0,0%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	50.906,00	0,99	EUR	0,99		50.396,94	0,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.255.119,16	101.188.601,05	60,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					148.470,03	8.225.045,77	4,9%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.400.000,00	102,43%	EUR	102,43%	47.178,08	1.481.128,08	0,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	400.000,00	106,33%	EUR	106,33%	17.860,27	443.188,27	0,3%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.254.500,00	86,74%	EUR	86,74%	191,48	1.955.767,33	1,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.200.000,00	103,33%	EUR	103,33%	44.084,38	2.317.344,38	1,4%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.899.000,00	104,71%	EUR	104,71%	39.155,82	2.027.617,71	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.106.649,13	92.963.555,28	55,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	800.000,00	99,43%	EUR	99,43%	9.221,92	804.637,92	0,5%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	200.000,00	101,68%	EUR	101,68%	4.333,56	207.697,56	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,36%	EUR	104,36%	23.495,55	754.001,55	0,4%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,25%	EUR	98,25%	5.063,01	594.533,01	0,4%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	102,54%	EUR	102,54%	3.439,73	413.603,73	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	100,75%	EUR	100,75%	2.835,62	405.835,62	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,09%	EUR	105,09%	39.534,25	1.090.454,25	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	92,80%	EUR	92,80%	292,81	464.302,81	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,88%	EUR	100,88%	153,42	706.320,42	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	700.000,00	102,76%	EUR	102,76%	10.840,41	730.153,41	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	400.000,00	82,50%	EUR	82,50%	883,29	330.899,29	0,2%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,36%	EUR	102,36%	2.042,47	309.116,47	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	102,69%	EUR	102,69%	26.097,12	1.155.643,12	0,7%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,89%	EUR	96,89%	2.926,03	293.587,03	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	106,72%	EUR	106,72%	8.263,70	541.838,70	0,3%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	97,94%	EUR	97,94%	2.733,81	492.433,81	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	104,50%	EUR	104,50%	14.264,50	641.264,50	0,4%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	300.000,00	103,41%	EUR	103,41%	4.299,66	314.517,66	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	107,14%	EUR	107,14%	22.133,56	557.808,56	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,49%	EUR	108,49%	20.696,92	346.154,92	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,38%	EUR	101,38%	7.565,75	311.690,75	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.474,20	301.474,20	0,2%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.339,72	301.339,72	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,90%	EUR	100,90%	4.704,11	408.296,11	0,2%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	900.000,00	99,51%	EUR	99,51%	9.369,86	904.932,86	0,5%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,69%	EUR	102,69%	10.123,62	420.887,62	0,2%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	90,55%	EUR	90,55%	2.333,33	907.833,33	0,5%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	101,80%	EUR	101,80%	4.658,72	310.058,72	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,63%	EUR	96,63%	691,78	483.841,78	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.974,67	1.000.974,67	0,6%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	13.071,93	1.096.593,93	0,7%
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	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.157,41	198.657,41	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,49%	EUR	96,49%	14.671,24	979.601,24	0,6%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	107,09%	EUR	107,09%	1.356,16	322.611,16	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	89,29%	EUR	89,29%	394,52	89.688,52	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,38%	EUR	99,38%	1.073,63	299.210,63	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	400.000,00	102,72%	EUR	102,72%	16.487,67	427.363,67	0,3%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	537,90	400.537,90	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	800.000,00	102,40%	EUR	102,40%	18.564,38	837.732,38	0,5%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/08/2172, CORP, CALL	700.000,00	93,25%	EUR	93,25%	9.121,15	661.871,15	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	1.200.000,00	97,88%	EUR	97,88%	16.392,86	1.190.892,86	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	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	99,40%	EUR	99,40%	350,69	149.449,19	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	682,42	200.720,42	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	99,93%	EUR	99,93%	2.596,15	752.033,65	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,22%	EUR	96,22%	1.546,23	290.212,23	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,54%	EUR	101,54%	4.621,92	207.701,92	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	103,44%	EUR	103,44%	6.750,00	420.502,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	105,54%	EUR	105,54%	2.083,33	1.057.473,33	0,6%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	142.480,00	99,89%	EUR	99,89%	671,41	142.987,56	0,1%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,28%	EUR	98,28%	12.166,44	601.846,44	0,4%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.250,00	503.250,00	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.490,45	301.490,45	0,2%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	15.256,84	1.510.621,84	0,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	103,51%	EUR	103,51%	767,12	725.309,12	0,4%

DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	400.000,00	85,17%	EUR	85,17%	4.776,71	345.472,71	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,59%	EUR	91,59%	6.684,93	464.619,93	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.400.000,00	99,73%	EUR	99,73%	2.646,58	1.398.824,58	0,8%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,65%	EUR	99,65%	3.689,97	601.589,97	0,4%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,05%	EUR	99,05%	3.013,40	597.313,40	0,4%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,43%	EUR	102,43%	6.287,67	518.432,67	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	863,01	202.653,01	0,1%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,87%	EUR	97,87%	2.285,96	491.645,96	0,3%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	8.280,82	1.012.030,82	0,6%
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%
ELECTRICITE DE FRANCE, 4.25%, 25/01/2032, CORP, CALL	500.000,00	105,64%	EUR	105,64%	7.335,62	535.525,62	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	400.000,00	101,88%	EUR	101,88%	9.267,12	416.767,12	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	700.000,00	102,76%	EUR	102,76%	5.106,16	724.454,16	0,4%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.600.000,00	102,51%	EUR	102,51%	1.265,75	1.641.409,75	1,0%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	92,75%	EUR	92,75%	5.142,12	468.892,12	0,3%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	98,28%	EUR	98,28%	13.512,33	799.760,33	0,5%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	94,53%	EUR	94,53%	19.010,10	1.389.680,60	0,8%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	107,91%	EUR	107,91%	10.878,48	334.614,48	0,2%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	97,50%	EUR	97,50%	4.142,46	1.174.118,46	0,7%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	1.850.000,00	99,00%	EUR	99,00%	8.634,21	1.840.134,21	1,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	500.000,00	85,15%	EUR	85,15%	143,84	425.908,84	0,3%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	106,53%	EUR	106,53%	18.698,63	657.848,63	0,4%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,90%	EUR	96,90%	10.885,42	979.845,42	0,6%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,67%	EUR	101,67%	104,79	305.120,79	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	95,95%	EUR	95,95%	4.549,31	1.731.613,31	1,0%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,46%	EUR	98,46%	9.071,23	796.735,23	0,5%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	200.000,00	100,25%	EUR	100,25%	119,86	200.627,86	0,1%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.500.000,00	97,65%	EUR	97,65%	1.218,75	1.465.968,75	0,9%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	103,51%	EUR	103,51%	43.869,86	1.285.953,86	0,8%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	800.000,00	101,14%	EUR	101,14%	17.127,63	826.239,63	0,5%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	98,94%	EUR	98,94%	508,29	297.319,29	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%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	27.041,10	1.450.601,10	0,9%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,04%	EUR	103,04%	9.300,00	318.429,00	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,81%	EUR	104,81%	986,30	1.049.106,30	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,87%	EUR	101,87%	8.132,47	313.754,47	0,2%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	400.000,00	97,61%	EUR	97,61%	4.487,67	394.919,67	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	143,84	101.756,84	0,1%
JAB HOLDINGS, 4.75%, 29/06/2032, CORP	1.700.000,00	106,40%	EUR	106,40%	74.334,25	1.883.049,25	1,1%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,40%	EUR	99,40%	1.736,12	299.936,12	0,2%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.350,00	301.350,00	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	102,19%	EUR	102,19%	27.328,77	640.468,77	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,86%	EUR	99,86%	5.582,88	604.748,88	0,4%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	1.400.000,00	102,03%	EUR	102,03%	12.499,32	1.440.933,32	0,9%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	97,30%	EUR	97,30%	9.972,59	691.093,59	0,4%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,86%	EUR	102,86%	3.691,10	106.550,10	0,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	97,82%	EUR	97,82%	3.682,19	590.578,19	0,4%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	900.000,00	99,00%	EUR	99,00%	5.265,85	896.265,85	0,5%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	97,96%	EUR	97,96%	1.774,67	981.374,67	0,6%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	97,50%	EUR	97,50%	3.664,35	881.164,35	0,5%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,45%	EUR	101,45%	383,56	406.179,56	0,2%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,26%	EUR	103,26%	5.414,38	211.938,38	0,1%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	100.000,00	100,71%	EUR	100,71%	101,37	100.806,37	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	94,54%	EUR	94,54%	3.255,48	665.042,48	0,4%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	101,06%	EUR	101,06%	684,93	505.984,93	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,49%	EUR	100,49%	2.542,47	203.514,47	0,1%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.152,50	403.152,50	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,61%	EUR	100,61%	22.109,59	827.021,59	0,5%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,57%	EUR	101,57%	2.527,40	104.096,40	0,1%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	700.000,00	98,94%	EUR	98,94%	5.484,93	698.029,93	0,4%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	873,01	198.649,01	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	300.000,00	91,52%	EUR	91,52%	3.408,79	277.968,79	0,2%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	94,90%	EUR	94,90%	16.498,92	1.250.237,92	0,7%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,96%	EUR	104,96%	2.187,50	212.099,50	0,1%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,13%	EUR	99,13%	7.552,08	998.802,08	0,6%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,38%	EUR	101,38%	7.150,68	209.900,68	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	800.000,00	99,80%	EUR	99,80%	6.312,33	804.696,33	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,19%	EUR	101,19%	18.869,86	524.814,86	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,94%	EUR	104,94%	5.154,11	529.869,11	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,22%	EUR	99,22%	406,85	397.286,85	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	91,26%	EUR	91,26%	76,71	730.156,71	0,4%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,74%	EUR	94,74%	997,26	190.469,26	0,1%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,85%	EUR	95,85%	5.473,97	293.014,97	0,2%
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	200.000,00	97,69%	EUR	97,69%	2.114,38	197.498,38	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	94,63%	EUR	94,63%	5.408,22	573.170,22	0,3%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	96,25%	EUR	96,25%	3.610,27	581.122,27	0,3%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	800.000,00	103,43%	EUR	103,43%	32.819,18	860.251,18	0,5%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.389,44	402.389,44	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	99,15%	EUR	99,15%	3.129,95	627.774,95	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,37%	EUR	100,37%	7.073,63	1.713.397,63	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	750.000,00	97,50%	EUR	97,50%	16.104,45	747.324,45	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	114,29%	EUR	114,29%	1.556,94	115.843,94	0,1%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.200.000,00	98,02%	EUR	98,02%	10.238,17	1.186.514,17	0,7%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	800.000,00	100,76%	EUR	100,76%	9.120,44	815.208,44	0,5%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,82%	EUR	101,82%	2.003,42	307.475,42	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	600.000,00	94,73%	EUR	94,73%	3.876,17	572.250,17	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,67%	EUR	99,67%	3.773,15	203.115,15	0,1%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	800.000,00	99,55%	EUR	99,55%	6.794,52	803.178,52	0,5%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	900.000,00	98,99%	EUR	98,99%	681,16	891.618,16	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	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,77%	EUR	93,77%	3.410,96	472.275,96	0,3%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	99,93%	EUR	99,93%	22.904,13	1.122.156,13	0,7%
VOYOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,79%	EUR	91,79%	931,50	459.881,50	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	1.000.000,00	94,08%	EUR	94,08%	9.050,30	949.820,30	0,6%
WPC EURO BOND, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	98,83%	EUR	98,83%	2.008,56	743.256,06	0,4%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					456.503,69	40.043.320,21	23,8%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					19.330,82	728.110,82	0,4%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	500.000,00	102,41%	EUR	102,41%	17.304,79	529.334,79	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	98,38%	EUR	98,38%	2.026,03	198.776,03	0,1%
1.3.3.	Obrigações Diversas					437.172,87	39.315.209,39	23,3%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,51%	EUR	99,51%	642,12	498.177,12	0,3%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,62%	EUR	101,62%	379,69	203.621,69	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	164.000,00	105,10%	EUR	105,10%	5.216,55	177.582,19	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	107,73%	EUR	107,73%	4.219,18	435.119,18	0,3%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,45%	EUR	104,45%	2.348,36	733.491,36	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	94,92%	EUR	94,92%	3.094,18	1.237.028,18	0,7%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	800.000,00	104,77%	EUR	104,77%	33.865,75	872.041,75	0,5%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	700.000,00	100,65%	EUR	100,65%	21.815,06	726.351,06	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	1.200.000,00	97,60%	EUR	97,60%	7.458,56	1.178.610,56	0,7%
	BANK OF AMERICA, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,21%	EUR	100,21%	5.927,25	907.781,25	0,5%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	500.000,00	102,14%	EUR	102,14%	4.173,37	514.858,37	0,3%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	400.000,00	102,71%	EUR	102,71%	2.383,56	413.203,56	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,09%	EUR	98,09%	11.343,83	1.286.461,83	0,8%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	500.000,00	103,82%	EUR	103,82%	982,01	502.087,01	0,3%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	99,03%	EUR	99,03%	23.133,56	1.013.413,56	0,6%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,64%	EUR	97,64%	2.581,97	978.971,97	0,6%
	CITIGROUP, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	99,85%	EUR	99,85%	3.195,21	252.817,71	0,2%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	86,74%	EUR	86,74%	2.182,19	262.405,19	0,2%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,50%	EUR	95,50%	480,82	286.977,82	0,2%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	97,63%	EUR	97,63%	3.420,00	882.108,00	0,5%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,50%	EUR	104,50%	7.343,75	1.052.343,75	0,6%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	29.726,03	1.037.186,03	0,6%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	600.000,00	101,70%	EUR	101,70%	3.698,63	613.868,63	0,4%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,58%	EUR	99,58%	2.608,22	400.944,22	0,2%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	102,16%	EUR	102,16%	8.876,71	1.234.820,71	0,7%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	98,61%	EUR	98,61%	413,63	1.203.504,73	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	500.000,00	99,56%	EUR	99,56%	5.514,16	503.319,16	0,3%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	99,52%	EUR	99,52%	9.017,81	407.085,81	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,06%	EUR	104,06%	8.658,90	737.099,90	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	99,91%	EUR	99,91%	2.139,69	444.758,71	0,3%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,52%	EUR	100,52%	2.454,79	203.488,79	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	100,34%	EUR	100,34%	1.753,42	202.435,42	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	700.000,00	89,67%	EUR	89,67%	5.070,20	632.767,20	0,4%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,92%	EUR	95,92%	400,69	288.151,69	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, C	500.000,00	100,23%	EUR	100,23%	12.215,75	513.350,75	0,3%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	97,75%	EUR	97,75%	3.668,49	785.636,49	0,5%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,97%	EUR	99,97%	14.525,00	914.260,00	0,5%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,10%	EUR	100,10%	4.012,33	404.420,33	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	95,41%	EUR	95,41%	5.282,00	1.066.274,56	0,6%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,21%	EUR	98,21%	2.635,42	199.053,42	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	900.000,00	103,33%	EUR	103,33%	4.438,36	934.408,36	0,6%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	104,50%	EUR	104,50%	626,40	523.136,40	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	107,33%	EUR	107,33%	13.937,62	443.249,62	0,3%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	99,95%	EUR	99,95%	3.616,44	603.292,44	0,4%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	600.000,00	102,40%	EUR	102,40%	21.863,01	636.251,01	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	105,01%	EUR	105,01%	8.623,84	323.638,84	0,2%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	104,46%	EUR	104,46%	4.820,55	318.188,55	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	900.000,00	99,16%	EUR	99,16%	4.904,38	897.308,38	0,5%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.700.000,00	99,58%	EUR	99,58%	15.241,78	1.708.152,78	1,0%
	PERSHING SQUARE, 1.375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,60%	EUR	95,60%	9.116,43	965.076,43	0,6%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	22.322,60	1.322.348,60	0,8%
	SAPPI PAPIER HLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	97,94%	EUR	97,94%	2.662,50	296.491,50	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	900.000,00	95,44%	EUR	95,44%	11.928,08	870.879,08	0,5%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	107,25%	EUR	107,25%	841,27	322.588,27	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	98,85%	EUR	98,85%	12.362,67	1.050.329,67	0,6%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	107,16%	EUR	107,16%	17.377,27	446.033,27	0,3%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	700.000,00	105,45%	EUR	105,45%	7.580,14	745.716,14	0,4%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	600.000,00	95,75%	EUR	95,75%	5.938,36	580.432,36	0,3%
2.	Valores Não Cotados					0,00	692.492,70	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	692.492,70	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	692.492,70	0,4%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	400.000,00	9826,92%	EUR	9826,92%	0,00	393.076,73	0,2%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	300.000,00	9980,53%	EUR	9980,53%	0,00	299.415,97	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	9.708.993,69	5,8%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	9.708.993,69	5,8%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	88.874,55	109,24	EUR	109,24	0,00	9.708.993,69	5,8%
4.	Imobiliário					0,00	8.323.337,78	4,9%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	8.323.337,78	4,9%
	IMOFID, FII	154.877,00	53,74	EUR	53,74	0,00	8.323.337,78	4,9%
5.	Liquidez					0,00	2.338.393,47	1,4%
5.1.	À Vista					0,00	2.034.427,40	1,2%
	Depósitos à Ordem					0,00	303.966,07	0,2%
5.2.	A Prazo					0,00	303.966,07	0,2%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	30.400,00	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	30.400,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	30.400,00	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	30.400,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR					0,00	30.400,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25					0,00	0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-146.204,48	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-146.204,48	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.762,06	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	13.935,04	0,0%
	Comissões					0,00	-162.901,58	-0,1%
9.	Outros Activos					0,00	-146.204,48	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-146.204,48	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.762,06	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	13.935,04	0,0%
	Comissões					0,00	-162.901,58	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

168.441.299,97

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.643.488,42

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

102,49

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.