

Flexi-Mais
Opção de Investimento Moderado (ICAE)

31 outubro 2023

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						582.174,20	112.913.783,06	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados						582.174,20	90.960.774,21	80,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal						50.531,30	4.155.866,53	3,7%
1.1.3. Obrigações Diversas						50.531,30	3.975.866,53	3,5%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP		700.000,00	98,96%	EUR	98,96%	21.402,74	714.094,74	0,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL		200.000,00	90,59%	EUR	90,59%	1.608,90	182.780,90	0,2%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL		400.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	397.536,00	0,4%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL		300.000,00	85,00%	EUR	85,00%	5.475,41	260.475,41	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL		300.000,00	88,93%	EUR	88,93%	122,95	266.897,95	0,2%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL		500.000,00	88,87%	EUR	88,87%	2.305,33	446.660,33	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL		500.000,00	94,85%	EUR	94,85%	7.917,81	462.147,81	0,4%
MOTA ENGLI, PC, 10/11/2023, CORP		200.000,00	99,66%	EUR	99,66%	0,00	199.310,38	0,2%
MOTA ENGLI, PC, 14/12/2023, CORP		300.000,00	99,34%	EUR	99,34%	0,00	298.026,61	0,3%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP		500.000,00	93,57%	EUR	93,57%	11.698,16	479.553,16	0,4%
VISABEIRA, PC, 05/12/2023, CORP		250.000,00	99,35%	EUR	99,35%	0,00	248.383,24	0,2%
1.1.4. Ações						0,00	180.000,00	0,2%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL		250.000,00	0,72	EUR	0,72		180.000,00	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.						292.009,99	66.758.956,52	59,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública						3.251,37	1.523.854,37	1,3%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT		700.000,00	100,41%	EUR	100,41%	3.251,37	706.114,37	0,6%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT		900.000,00	90,86%	EUR	90,86%	0,00	817.740,00	0,7%
1.2.3. Obrigações Diversas						288.758,62	32.887.707,98	29,1%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL		500.000,00	95,06%	EUR	95,06%	13.078,89	488.358,89	0,4%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL		100.000,00	100,12%	EUR	100,12%	2.494,54	102.618,54	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL		200.000,00	97,11%	EUR	97,11%	5.995,90	200.205,90	0,2%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP		600.000,00	95,64%	EUR	95,64%	5.720,55	579.554,55	0,5%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL		400.000,00	94,72%	EUR	94,72%	8.843,84	387.707,84	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL		600.000,00	98,30%	EUR	98,30%	7.581,97	597.357,97	0,5%
ALLIANZ, VAR, PERP, 18/09/2170, CORP, CALL		600.000,00	98,02%	EUR	98,02%	2.379,10	590.499,10	0,5%
AVOCA 28X B1, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL		200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	567,92	200.567,92	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL		300.000,00	94,67%	EUR	94,67%	745,62	284.755,62	0,3%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL		500.000,00	93,98%	EUR	93,98%	700,22	470.600,22	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL		200.000,00	99,29%	EUR	99,29%	2.168,03	200.756,03	0,2%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL		300.000,00	93,74%	EUR	93,74%	1.561,48	282.769,48	0,3%
BECLO 8X B2R, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL		500.000,00	86,35%	EUR	86,35%	291,67	432.041,67	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL		300.000,00	97,23%	EUR	97,23%	1.397,90	293.081,90	0,3%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP		500.000,00	97,63%	EUR	97,63%	8.328,77	496.463,77	0,4%
CBAPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL		400.000,00	93,79%	EUR	93,79%	5.202,63	380.379,83	0,3%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL		400.000,00	94,24%	EUR	94,24%	4.817,63	381.777,63	0,3%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL		600.000,00	94,60%	EUR	94,60%	1.566,25	569.166,25	0,5%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL		300.000,00	89,59%	EUR	89,59%	1.383,20	270.162,20	0,2%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL		600.000,00	99,95%	EUR	99,95%	12.737,70	612.419,70	0,5%
CENEX FIN, 0,75%, 15/11/2026, CORP, CALL		400.000,00	88,81%	EUR	88,81%	2.876,71	358.120,71	0,3%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL		500.000,00	85,82%	EUR	85,82%	2.971,31	432.071,31	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL		400.000,00	93,65%	EUR	93,65%	1.035,83	375.651,03	0,3%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL		100.000,00	97,85%	EUR	97,85%	118,43	97.968,43	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP		500.000,00	96,71%	EUR	96,71%	570,65	484.125,65	0,4%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL		700.000,00	91,24%	EUR	91,24%	1.262,29	639.970,29	0,6%
CTP, 0.625%, 27/11/2023, CORP, CALL		200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	1.157,54	200.161,54	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL		300.000,00	93,63%	EUR	93,63%	653,69	281.555,69	0,2%
DEUTSCHE BANK, 0,75%, 17/02/2027, CORP, CALL		200.000,00	90,55%	EUR	90,55%	1.052,05	182.144,05	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL		300.000,00	93,45%	EUR	93,45%	4.262,30	284.624,30	0,3%
DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL		300.000,00	80,71%	EUR	80,71%	524,59	242.651,59	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL		400.000,00	93,12%	EUR	93,12%	5.770,49	378.234,49	0,3%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL		200.000,00	95,60%	EUR	95,60%	543,75	191.743,75	0,2%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL		200.000,00	92,38%	EUR	92,38%	460,42	185.222,02	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL		400.000,00	87,51%	EUR	87,51%	4.959,02	355.015,02	0,3%
EL CORTE IGLES, PC, 16/04/2024, CORP		200.000,00	97,05%	EUR	97,05%	0,00	194.096,17	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL		550.000,00	80,68%	EUR	80,68%	676,08	444.388,58	0,4%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL		250.000,00	94,96%	EUR	94,96%	307,17	237.698,92	0,2%
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL		400.000,00	89,28%	EUR	89,28%	3.562,50	360.698,50	0,3%
FAURECIA, 2,75%, 15/02/2027, CORP, CALL		200.000,00	90,75%	EUR	90,75%	2.062,50	183.562,50	0,2%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP		400.000,00	98,84%	EUR	98,84%	2.295,08	397.647,08	0,4%
FRESENIUS SE & CO KGAA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL		200.000,00	99,61%	EUR	99,61%	3.622,95	202.832,95	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL		1.100.000,00	86,46%	EUR	86,46%	7.945,70	958.983,70	0,8%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL		200.000,00	93,20%	EUR	93,20%	384,57	186.784,57	0,2%
HARVEST CLO, 1,95%, 15/02/2030, MTGE, CALL		650.000,00	86,60%	EUR	86,60%	2.640,63	565.540,63	0,5%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL		300.000,00	82,25%	EUR	82,25%	3.430,33	250.180,33	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2		300.000,00	91,00%	EUR	91,00%	1.904,72	183.904,72	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL		600.000,00	99,53%	EUR	99,53%	11.877,05	609.069,05	0,5%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL		300.000,00	97,46%	EUR	97,46%	5.816,10	298.208,10	0,3%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP		300.000,00	91,70%	EUR	91,70%	2.622,95	277.725,95	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL		600.000,00	95,00%	EUR	95,00%	1.154,40	571.154,40	0,5%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL		500.000,00	92,85%	EUR	92,85%	1.294,79	465.521,29	0,4%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL		400.000,00	99,35%	EUR	99,35%	7.163,93	404.571,93	0,4%
LOGICOR FINANCING SARL, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL		200.000,00	84,94%	EUR	84,94%	959,02	170.847,02	0,2%
LOGICOR FINANCING, 0.75%, 15/07/2024, CORP, CALL		450.000,00	96,70%	EUR	96,70%	995,90	436.154,90	0,4%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL		200.000,00	90,74%	EUR	90,74%	210,38	181.698,38	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL		500.000,00	93,83%	EUR	93,83%	338,22	469.488,22	0,4%
MADISON PARK 20X B1, FRN, 15/10/2036, MTGE, CALL		300.000,00	100,38%	EUR	100,38%	448,75	301.573,75	0,3%
MMV ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL		300.000,00	81,68%	EUR	81,68%	2.495,55	247.532,55	0,2%
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL		702.000,00	97,85%	EUR	97,85%	1.060,31	687.946,25	0,6%
PROSUS NV, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL		300.000,00	91,02%	EUR	91,02%	2.827,36	275.887,36	0,2%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL		500.000,00	80,38%	EUR	80,38%	1.871,19	403.746,19	0,4%
RWE AG, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL		600.000,00	98,34%	EUR	98,34%	15.493,15	605.521,15	0,5%
RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP		500.000,00	92,14%	EUR	92,14%	1.900,61	462.610,61	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL		300.000,00	88,95%	EUR	88,95%	1.359,37	268.206,37	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL		100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	2.438,52	102.084,52	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL		400.000,00	99,37%	EUR	99,37%	2.629,78	400.105,78	0,4%
SELP FIN, 0.875%, 21/05/2029, CORP, CALL		200.000,00	93,03%	EUR	93,03%	1.501,37	317.617,37	0,3%
SIGNIFY, 2%, 11/05/2024, CORP, CALL		200.000,00	98,76%	EUR	98,76%	1.890,71	199.412,71	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL		100.000,00	87,92%	EUR	87,92%	402,66	88.324,66	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL		300.000,00	78,47%	EUR	78,47%	4.904,79	240.326,79	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL		500.000,00	96,96%	EUR	96,96%	4.192,71	488.982,71	0,4%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP		500.000,00	99,67%	EUR	99,67%	8.509,22	506.879,22	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL		900.000,00	96,92%	EUR	96,92%	16.432,38	888.667,38	0,8%
TAURON POLSKA ENERGA, 2.375%, 05/07/2027, CORP		400.000,00	98,38%	EUR	98,38%	2.629,78	400.105,78	0,4%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL		400.000,00	88,35%	EUR	88,35%	3.267,12	356.511,12	0,3%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.875%, 01/03/2024, CORP		200.000,00	99,10%	EUR	99,10%	2.500,00	200.702,00	0,2%
TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL		200.000,00	95,41%	EUR	95,41%	88,36	190.924,36	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL		400.000,00	97,65%	EUR	97,65%	2.950,00	393.542,00	0,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 04/04/2170, CORP, CALL		200.000,00	98,25%	EUR	98,25%	2.008,20	198.498,20	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL		100.000,00	96,13%	EUR	96,13%	1.776,37	97.901,37	0,1%
UBS GROUP, VAR, 21/03/2025, CORP, CALL		600.000,00	98,65%	EUR	98,65%	3.672,13	595.542,13	0,5%
UNICREDIT, 1.8%, 01/03/2026, CORP		200.000,00	93,38%	EUR	93,38%	2.877,10	199.122,10	0,2%
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/202								

Designação		Quantidade	Cotação	Moeda	Moeda	Cotação	Juro Decorrido	Montante Global	Peso
			Origem		(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						239.632,91	20.045.951,16	17,8%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública						7.433,88	669.784,88	0,6%
	CHILE, 1.75%, 20/01/2026, GOVT	400.000,00	94,68%	EUR	94,68%		5.446,58	384.178,58	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	91,63%	EUR	91,63%		170,36	91.795,36	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	96,00%	EUR	96,00%		1.816,94	193.810,94	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas						232.199,03	19.359.596,57	17,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,30%	EUR	94,30%		911,89	95.206,89	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	400.000,00	97,46%	EUR	97,46%		7.166,12	397.002,12	0,4%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	88,10%	EUR	88,10%		153,00	264.444,00	0,2%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	83,97%	EUR	83,97%		2.500,00	422.325,00	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	646.000,00	97,15%	EUR	97,15%		8.383,88	635.985,80	0,6%
	BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	89,75%	EUR	89,75%		1.989,13	360.989,13	0,3%
	BALL, 0.875%, 15/03/2024, CORP, CALL	100.000,00	98,66%	EUR	98,66%		290,08	98.952,08	0,1%
	BANK OF AMERICA CORP, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,27%	EUR	100,27%		534,52	100.800,52	0,1%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	93,68%	EUR	93,68%		2.183,61	236.386,11	0,2%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	300.000,00	95,35%	EUR	95,35%		63,90	286.113,90	0,3%
	BARCLAYS, 3.375%, 02/04/2025, CORP, CALL	610.000,00	99,50%	EUR	99,50%		11.925,00	618.893,30	0,5%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	200.000,00	95,82%	EUR	95,82%		586,96	192.230,96	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	86,85%	EUR	86,85%		3.212,33	176.910,33	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	77,77%	EUR	77,77%		573,77	389.423,07	0,3%
	DIGITAL EURO, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	84,78%	EUR	84,78%		3.150,61	427.060,61	0,4%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	600.000,00	91,83%	EUR	91,83%		7.054,47	558.046,47	0,5%
	DS SMITH, 4.375%, 27/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,79%	EUR	99,79%		1.147,54	100.940,54	0,1%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,94%	EUR	94,94%		5.844,26	480.539,26	0,4%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	93,59%	EUR	93,59%		6.928,08	474.863,08	0,4%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	90,34%	EUR	90,34%		3.651,64	545.709,64	0,5%
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 15/11/2023, CORP	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%		3.859,41	403.855,41	0,4%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	97,51%	EUR	97,51%		9.118,36	301.633,36	0,3%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	295.843,54	100,00%	EUR	100,00%		293,67	296.137,21	0,3%
	HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	700.000,00	99,93%	EUR	99,93%		8.481,90	708.005,90	0,6%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	86,82%	EUR	86,82%		3.419,17	263.888,17	0,2%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	95,43%	EUR	95,43%		9.255,55	677.251,55	0,6%
	INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	97,00%	EUR	97,00%		1.653,01	98.653,01	0,1%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	84,04%	EUR	84,04%		2.443,75	716.758,25	0,6%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	350.000,00	93,16%	EUR	93,16%		4.927,25	330.969,75	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	300.000,00	98,74%	EUR	98,74%		5.588,10	301.820,10	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%		1.611,54	201.341,54	0,2%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	300.000,00	94,76%	EUR	94,76%		717,21	285.006,21	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,37%	EUR	94,37%		146,67	471.986,67	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	101,38%	EUR	101,38%		236,70	304.379,70	0,3%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	89,32%	EUR	89,32%		3.613,89	164.388,09	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	300.000,00	99,69%	EUR	99,69%		10.165,07	309.235,07	0,3%
	NGG FIN, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	400.000,00	95,49%	EUR	95,49%		5.876,71	387.852,71	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,31%	EUR	95,31%		8.260,33	484.825,33	0,4%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	800.000,00	93,18%	EUR	93,18%		16.394,52	761.850,52	0,7%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	96,43%	EUR	96,43%		329,92	675.360,92	0,6%
	POSCO, 0.5%, 17/01/2024, CORP	500.000,00	99,03%	EUR	99,03%		1.965,75	497.130,75	0,4%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,84%	EUR	93,84%		4.109,59	285.623,59	0,3%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	290.000,00	93,45%	EUR	93,45%		409,35	271.400,43	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	200.000,00	79,82%	EUR	79,82%		471,31	160.109,31	0,1%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	200.000,00	94,71%	EUR	94,71%		1.344,54	190.766,54	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	87,66%	EUR	87,66%		13.783,56	583.586,56	0,5%
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP, 4.492%, 12/06/2030, CORP	400.000,00	99,33%	EUR	99,33%		6.922,10	404.230,10	0,4%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	300.000,00	96,91%	EUR	96,91%		8.593,15	299.308,15	0,3%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	600.000,00	97,64%	EUR	97,64%		12.686,29	598.544,29	0,5%
	VERIZON COMM, 0.875%, 08/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	90,42%	EUR	90,42%		1.477,46	272.749,46	0,2%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	95,39%	EUR	95,39%		13.818,31	490.758,31	0,4%
	WELLS FARGO, 1.338, 04/05/2025, CORP, CALL	300.000,00	98,46%	EUR	98,46%		1.974,10	297.366,10	0,3%
1.3.4.	Acções						0,00	16.569,71	0,0%
	DIAGEO, LN, GBP	466,00	31,07	GBP	35,56			16.569,71	0,0%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo						0,00	21.717.894,65	19,2%
3.1.	Fundos Harmonizados						0,00	21.717.894,65	19,2%
	IMOFID, FII	440.603,00	49,29	EUR	49,29			21.717.894,65	19,2%
5.	Liquidez						0,00	405.701,64	0,4%
5.1.	À Vista						0,00	405.701,64	0,4%
	Depósitos à Ordem						0,00	405.701,64	0,4%
7.	Operações Com Produtos Derivados						0,00	-114.499,11	-0,1%
7.1.	Em Mercado Regulamentado						0,00	0,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ23	50,00	0,00	EUR	0,00			0,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ23	50,00	0,00	EUR	0,00			0,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE SET23	-2.234,00	0,00	EUR	0,00			0,00	0,0%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado							-114.499,11	-0,1%
7.2.1.	Forwards							-114.499,11	-0,1%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (4479284.36911 EUR) (USD/EUR-17-01-2	1,00	29.888,22	EUR	29.888,22			29.888,22	0,0%
	FORWARD EUR vs USD_KBC (4757000 USD) (EUR/USD 17-01-2024)	1,00	-153.324,91	USD	-144.387,33			-144.387,33	-0,1%
9.	Outros Activos						0,00	-56.088,33	0,0%
9.1.	Outros Devedores E Credores						0,00	-56.088,33	0,0%
	Juros de D.O. a Regularizar						0,00	0,01	0,0%
	Transacções a Liquidar						0,00	8.688,09	0,0%
	Impostos a Regularizar						0,00	34.904,34	0,0%
	Comissões						0,00	-99.680,77	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

112.913.783,06

1.088.413,81

103,74

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 Moderado (ICAE)	Máximo 40% Mínimo 20%	Máximo 80% Mínimo 35%	Máximo 20%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

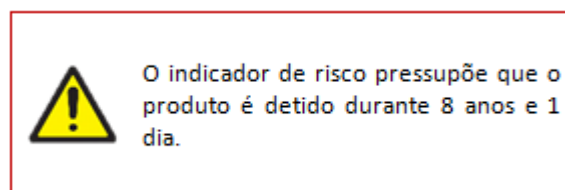
A) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.

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	Rend. Anualizada	
2019	0,46%	2,44%	1 Ano	-11,78%
2020	4,03%	8,43%	3 Anos	-0,15%
2021	8,46%	4,11%	5 Anos	n.a.
2022	-11,78%	7,34%	Desde o Inicio	0,00%



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.