

Flexi-Mais

Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

31 outubro 2023

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					1.267.890,76	179.949.668,50	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.267.890,76	141.526.976,03	78,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					135.470,77	7.524.182,21	4,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					135.470,77	7.452.182,21	4,1%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	700.000,00	98,96%	EUR	98,96%	21.402,74	714.094,74	0,4%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	90,59%	EUR	90,59%	6.435,61	731.123,61	0,4%
BCP, 9,25%, 30/04/2167, PERP, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	496.920,00	0,3%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	85,00%	EUR	85,00%	9.125,68	434.125,68	0,2%
CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	88,93%	EUR	88,93%	163,93	355.863,93	0,2%
CGD, 5,98%, 03/03/2028, CORP	1.500.000,00	101,33%	EUR	101,33%	59.309,84	1.579.229,84	0,9%
EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	88,87%	EUR	88,87%	3.688,52	714.656,52	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	94,85%	EUR	94,85%	16.627,40	1.012.510,40	0,6%
MOTA ENGIL, PC, 10/11/2023, CORP	200.000,00	99,66%	EUR	99,66%	0,00	199.310,38	0,1%
MOTA ENGIL, PC, 14/12/2023, CORP	250.000,00	99,34%	EUR	99,34%	0,00	248.355,47	0,1%
SATA AIR ADORES, 2,711%, 20/12/2028, CORP	800.000,00	93,57%	EUR	93,57%	18.717,05	767.285,05	0,4%
VISABERA, PC, 05/12/2023, CORP	200.000,00	99,35%	EUR	99,35%	0,00	198.706,59	0,1%
1.1.4. Acções					0,00	72.000,00	0,0%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	100.000,00	0,72	EUR	0,72		72.000,00	0,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					636.704,09	87.822.527,08	48,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					6.967,21	3.330.302,21	1,9%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	1.500.000,00	100,41%	EUR	100,41%	6.967,21	1.513.102,21	0,8%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	2.000.000,00	90,86%	EUR	90,86%	0,00	1.817.200,00	1,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					629.736,88	75.143.026,34	41,8%
2I RETE, 2,195%, 11/09/2025, CORP, CALL	450.000,00	96,38%	EUR	96,38%	1.349,39	435.059,39	0,2%
ABANCA CORP, 4,625%, 07/04/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	95,06%	EUR	95,06%	26.157,79	976.717,79	0,5%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,12%	EUR	100,12%	7.483,61	307.655,61	0,2%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	97,11%	EUR	97,11%	5.995,90	200.205,90	0,1%
ACCIONA FIN, 1,2%, 14/01/2025, CORP	1.300.000,00	95,64%	EUR	95,64%	12.394,52	1.255.701,52	0,7%
ACCIONA, PC, 17/11/2023, CORP	300.000,00	99,72%	EUR	99,72%	0,00	299.154,98	0,2%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,72%	EUR	94,72%	22.109,59	969.269,59	0,5%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	98,30%	EUR	98,30%	12.636,61	995.596,61	0,6%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	600.000,00	84,02%	EUR	84,02%	3.172,13	507.280,13	0,3%
ALD SA, 4,25%, 18/01/2027, CORP	400.000,00	99,36%	EUR	99,36%	13.320,55	410.748,55	0,2%
ALLERGAN FUND, 1,25%, 01/06/2024, CORP, CALL	388.000,00	97,72%	EUR	97,72%	2.014,21	381.183,33	0,2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 18/09/2170, CORP, CALL	800.000,00	98,02%	EUR	98,02%	3.172,13	787.332,13	0,4%
ARSE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	600.000,00	97,13%	EUR	97,13%	893,60	583.643,60	0,3%
AROUNDTOWN, 1,875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	87,24%	EUR	87,24%	10.248,29	620.900,29	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	94,67%	EUR	94,67%	1.242,71	474.592,71	0,3%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	93,98%	EUR	93,98%	420,13	282.360,13	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	300.000,00	0,2%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	500.000,00	100,18%	EUR	100,18%	4.501,60	505.391,60	0,3%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	99,29%	EUR	99,29%	5.420,08	501.890,08	0,3%
BAYER CAPITAL, 1,5%, 26/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	93,74%	EUR	93,74%	2.602,46	471.282,46	0,3%
BEIGLO 8X BSR, 2,1%, 20/01/2026, MTGE, CALL	1.000.000,00	86,35%	EUR	86,35%	593,33	864.083,33	0,5%
BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2023, CORP, CALL	400.000,00	97,23%	EUR	97,23%	1.863,87	398.775,87	0,2%
BNP PARIBAS, 2,375%, 17/02/2025, CORP	500.000,00	97,63%	EUR	97,63%	8.328,77	496.463,77	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	87,73%	EUR	87,73%	1.739,72	440.384,72	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	93,79%	EUR	93,79%	13.006,59	950.949,59	0,5%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	1.000.000,00	94,24%	EUR	94,24%	12.044,09	954.444,09	0,5%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	1.000.000,00	94,60%	EUR	94,60%	2.610,42	948.610,42	0,5%
CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	89,59%	EUR	89,59%	5.532,79	1.080.648,79	0,6%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	800.000,00	99,95%	EUR	99,95%	16.983,61	816.559,61	0,5%
CELLNEX FIN, 0,75%, 15/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	88,81%	EUR	88,81%	5.034,24	626.711,24	0,3%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	85,82%	EUR	85,82%	7.131,15	1.038.971,15	0,6%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2033, MTGE, CALL	200.000,00	93,65%	EUR	93,65%	517,92	187.825,52	0,1%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	200.000,00	97,85%	EUR	97,85%	236,87	195.936,87	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	93,94%	EUR	93,94%	65,63	140.974,13	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	97,26%	EUR	97,26%	234,78	194.758,78	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	96,71%	EUR	96,71%	855,98	726.188,48	0,4%
CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP,	300.000,00	88,01%	EUR	88,01%	21,52	264.057,52	0,1%
CTP NV, 0,5%, 21/06/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	91,24%	EUR	91,24%	2.344,26	1.188.516,26	0,7%
CTP, 0,625%, 27/11/2023, CORP, CALL	350.000,00	99,50%	EUR	99,50%	2.025,69	350.282,69	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1,375%, 03/09/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	93,63%	EUR	93,63%	3.268,44	1.407.778,44	0,8%
DH EUROPE, 0,2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	91,78%	EUR	91,78%	1.054,37	781.218,37	0,4%
DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	80,71%	EUR	80,71%	874,32	404.419,32	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	93,12%	EUR	93,12%	24.524,59	1.607.496,59	0,9%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	800.000,00	95,60%	EUR	95,60%	2.175,00	766.975,00	0,4%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	92,38%	EUR	92,38%	1.381,25	555.666,05	0,3%
EASYJET FINCO, 1,875%, 03/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	87,51%	EUR	87,51%	6.198,77	443.768,77	0,2%
EATON CAPITAL, 0,697%, 14/05/2025, CORP, CALL	600.000,00	95,04%	EUR	95,04%	1.942,46	572.164,46	0,3%
EL CORTE INGLES, PC, 16/04/2024, CORP	800.000,00	97,05%	EUR	97,05%	0,00	776.384,71	0,4%
EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL	1.550.000,00	80,68%	EUR	80,68%	1.905,31	1.252.367,81	0,7%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	2.250.000,00	94,96%	EUR	94,96%	2.674,56	2.139.272,31	1,2%
FAURECA, 2,375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	89,28%	EUR	89,28%	8.895,25	991.746,25	0,5%
FERROVIAL SE, 4,375%, 13/09/2030, CORP	600.000,00	98,84%	EUR	98,84%	3.442,62	596.470,62	0,3%
FRESENIUS SE & CO KGAA, 4,25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,61%	EUR	99,61%	5.434,43	304.249,43	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 1,125%, 10/03/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	86,46%	EUR	86,46%	13.002,05	1.569.246,05	0,9%
GRAND CITY PROP, 1,375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	87,56%	EUR	87,56%	2.674,86	703.122,86	0,4%
HARVEST CLO, 1,95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	1.700.000,00	86,60%	EUR	86,60%	6.906,25	1.479.106,25	0,8%
HARVEST CLO, FRN, 15/07/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,57%	EUR	99,57%	1.519,79	499.378,29	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	300.000,00	91,00%	EUR	91,00%	2.857,08	275.857,08	0,2%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	99,53%	EUR	99,53%	19.795,08	1.015.115,08	0,6%
ISS GLOBAL, 1,5%, 31/08/2027, CORP, CALL	500.000,00	91,42%	EUR	91,42%	1.250,00	448.385,00	0,2%
ISS GLOBAL, 2,125%, 02/12/2024, CORP, CALL	400.000,00	97,46%	EUR	97,46%	7.754,79	397.610,79	0,2%
JAB HOLDINGS, 1,75%, 25/06/2026, CORP	1.700.000,00	94,15%	EUR	94,15%	10.404,37	1.610.937,37	0,9%
JUBIL 2018-20X C1, 1,8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	1.210.000,00	95,00%	EUR	95,00%	2.328,04	1.151.828,04	0,6%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	300.000,00	92,85%	EUR	92,85%	776,88	279.312,78	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	600.000,00	99,35%	EUR	99,35%	10.745,90	606.857,90	0,3%
LEONARDO SPA, 2,375%, 08/01/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,09%	EUR	96,09%	11.556,17	588.108,17	0,3%
LOGICOR FINANCING SARL, 1,625%, 15/07/2027, CORP, CALL	700.000,00	84,94%	EUR	84,94%	3.356,56	597.964,56	0,3%
LOGICOR FINANCING, 0,75%, 15/07/2024, CORP, CALL	1.000.000,00	96,70%	EUR	96,70%	2.213,11	969.233,11	0,5%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0,875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	90,74%	EUR	90,74%	631,15	545.095,15	0,3%
MADISON PARK 17X FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	900.000,00	93,83%	EUR	93,83%	608,80	845.078,80	0,5%
MADISON PARK 20X B1, FRN, 15/10/2036, MTGE, CALL	500.000,00	100,38%	EUR	100,38%	747,92	502.622,92	0,3%
MONDI FINANCE EUROPE, 2,375%, 01/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	92,95%	EUR	92,95%	8.293,03	566.017,03	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0,875%, 18/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	81,68%	EUR	81,68%	5.822,94	577.575,94	0,3%
OCI NV, 3,625%, 15/10/2025, CORP, CALL	1.530.000,00	97,85%	EUR	97,85%	2.310,94	1.499.370,04	0,8%
PROSUS NV, 1,207%, 19/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	91,02%	EUR	91,02%	4.712,26	459.812,26	0,3%
PROSUS, 1,539%, 03/08/2028, CORP, CALL	1.300.000,00	80,38%	EUR	80,38%	4.865,09	1.049.740,09	0,6%
RWE AG, 3,625%, 13/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	98,34%	EUR	98,34%	30.986,30	1.211.042,30	0,7%
RYANAIR DAC, 0,875%, 25/05/2026, CORP	1.000.000,00	92,14%	EUR	92,14%	3.801,23	925.221,23	0,5%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3,625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	88,99%	EUR	88,99%	4.531,25	894.021,25	0,5%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4,25%, 04/04/2027, CORP, CALL	600.000,00	99,59%	EUR	99,59%	14.631,15	612.507,15	0,3%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4,375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	99,37%	EUR	99,37%	3.287,23	500.123,23	0,3%
SELP FIN, 0,875%, 27/05/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	79,03%	EUR	79,03%	3.753,41	794.043,41	0,4%
SES SA, 0,875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	86,87%	EUR	86,87%	1.730,82	175.476,82	0,1%
SIGNIFY, 2%, 11/05/2024, CORP, CALL	400.000,00	98,76%	EUR	98,76%	3.781,42	398.825,42	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1,125%, 22/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	87,92%	EUR	87,92%	805,33	176.649,33	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1,75%, 24/11/2028, CORP, CALL	600.000,00	78,47%	EUR	78,47%	9.809,59	480.653,59	0,3%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2,875%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96					

Designação		Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso	
1.2.5.	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 04/04/2170, CORP, CALL	700.000,00	98,25%	EUR	98,25%	7.028,69	694.743,69	0,4%	
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	700.000,00	96,13%	EUR	96,13%	12.434,59	685.309,59	0,4%	
	UBS GROUP, VAR, 21/03/2025, CORP, CALL	500.000,00	98,65%	EUR	98,65%	3.060,11	496.285,11	0,3%	
	UNICREDIT, 1,8%, 20/01/2030, CORP	800.000,00	83,38%	EUR	83,38%	11.204,39	678.260,39	0,4%	
	UNICREDIT, 2,2%, 22/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,30%	EUR	93,30%	607,10	93.911,10	0,1%	
	VERALLIA SA, 1,625%, 14/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	87,78%	EUR	87,78%	7.547,81	885.327,81	0,5%	
	VITERRA FIN, 0,375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	92,79%	EUR	92,79%	151,64	371.323,64	0,2%	
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	84,40%	EUR	84,40%	505,46	422.495,46	0,2%	
	VOLKSWAGEN BANK, 2,5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	94,92%	EUR	94,92%	6.912,57	1.051.076,57	0,6%	
	VOLKSWAGEN FIN, 3,375%, 06/04/2028, CORP	500.000,00	96,24%	EUR	96,24%	9.590,16	490.805,16	0,3%	
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 27/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	97,75%	EUR	97,75%	1.161,89	98.911,89	0,1%	
	VONOVIA SE, 0,25%, 01/09/2028, CORP, CALL	400.000,00	79,70%	EUR	79,70%	163,93	318.963,93	0,2%	
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	94,00%	EUR	94,00%	256,88	94.256,88	0,1%	
	WINTERSHALL DEA FINANCE, 0,84%, 25/09/2025, CORP, CALL	300.000,00	93,53%	EUR	93,53%	247,87	280.825,87	0,2%	
	WINTERSHALL, 1,332%, 25/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	85,83%	EUR	85,83%	1.310,16	859.640,16	0,5%	
	WPC EUROBOOND BV, 2,125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	91,30%	EUR	91,30%	8.665,47	693.400,47	0,4%	
	Titulos De Participação						0,00	9.349.198,53	5,2%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM							9.349.198,53	5,2%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						495.715,90	46.180.266,74	25,7%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública						10.328,57	1.002.983,07	0,6%
1.3.3.	CHILE, 1,75%, 20/01/2026, GOVT	500.000,00	94,68%	EUR	94,68%	6.808,22	480.223,22	0,3%	
	REP OF INDONESIA, 1,45%, 18/09/2026, GOVT	200.000,00	91,63%	EUR	91,63%	340,71	183.590,71	0,1%	
	REP OF INDONESIA, 1,75%, 24/04/2025, GOVT	350.000,00	96,00%	EUR	96,00%	3.179,64	339.169,14	0,2%	
	Obrigações Diversas						485.387,33	45.172.412,32	25,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1,875%, 06/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	94,30%	EUR	94,30%	5.471,31	571.241,31	0,3%	
	AT&T INC, 3,95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	97,46%	EUR	97,46%	12.540,71	694.753,71	0,4%	
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0,625%, 12/01/2028, CORP	1.300.000,00	83,97%	EUR	83,97%	6.500,00	1.098.045,00	0,6%	
	AURIZON NETWORK, 2%, 18/09/2024, CORP	400.000,00	98,04%	EUR	98,04%	939,89	393.083,89	0,2%	
	AURIZON NETWORK, 3,125%, 01/06/2026, CORP	1.200.000,00	97,15%	EUR	97,15%	15.573,77	1.181.397,77	0,7%	
	BALL CORP, 1,5%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	89,75%	EUR	89,75%	5.967,39	1.082.967,39	0,6%	
	BALL, 0,875%, 15/03/2024, CORP, CALL	800.000,00	98,66%	EUR	98,66%	2.320,65	791.616,65	0,4%	
	BANK OF AMERICA CORP, FRN, 22/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,27%	EUR	100,27%	4.810,65	907.204,65	0,5%	
	BANK OF AMERICA, 1,776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	93,68%	EUR	93,68%	7.860,99	850.989,99	0,5%	
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	400.000,00	95,35%	EUR	95,35%	85,20	381.485,20	0,2%	
	BARCLAYS, 3,375%, 02/04/2025, CORP, CALL	1.160.000,00	99,50%	EUR	99,50%	22.677,05	1.176.911,85	0,7%	
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	2.074,80	202.116,80	0,1%	
	BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,97%	EUR	95,97%	4.315,64	196.263,64	0,1%	
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	500.000,00	95,82%	EUR	95,82%	1.467,39	480.577,39	0,3%	
BLACKSTONE PRIVATE, 1,75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	86,85%	EUR	86,85%	24.092,46	1.326.827,46	0,7%		
BP CAPITAL MARKETS, 3,773%, 12/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	97,71%	EUR	97,71%	8.865,52	497.400,52	0,3%		
CANARY WHARF, 1,75%, 07/04/2026, CORP, CALL	1.200.000,00	77,77%	EUR	77,77%	1.377,05	934.617,05	0,5%		
CITIGROUP INC, 1,5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	95,05%	EUR	95,05%	1.014,34	238.631,84	0,1%		
DIGITAL EURO FINCO, 2,625%, 15/04/2024, CORP, CALL	100.000,00	98,96%	EUR	98,96%	1.427,25	100.391,25	0,1%		
DIGITAL EURO, 1,125%, 09/04/2028, CORP, CALL	900.000,00	84,78%	EUR	84,78%	5.671,11	768.709,11	0,4%		
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1,9%, 19/03/2027, CORP, CALL	900.000,00	91,83%	EUR	91,83%	10.581,70	837.069,70	0,5%		
DOVER CORP, 1,25%, 09/11/2026, CORP, CALL	600.000,00	92,53%	EUR	92,53%	7.315,07	562.501,07	0,3%		
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	1.000.000,00	94,94%	EUR	94,94%	11.688,52	961.078,52	0,5%		
DXC TECH, 1,75%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	93,59%	EUR	93,59%	13.856,16	949.726,16	0,5%		
EURONET WORLWIDE, 1,375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	90,34%	EUR	90,34%	7.425,00	1.109.609,00	0,6%		
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	400.000,00	99,65%	EUR	99,65%	3.002,00	401.594,00	0,2%		
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 15/11/2023, CORP	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.859,41	403.855,41	0,2%		
GOLDMAN SACHS, FRN, 18/09/2025, CORP	443.000,00	98,89%	EUR	98,89%	2.088,01	440.188,43	0,2%		
GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,87%	EUR	99,87%	1.486,50	301.108,50	0,2%		
GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	493.072,57	100,00%	EUR	100,00%	489,46	493.562,03	0,3%		
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	1.500.000,00	99,93%	EUR	99,93%	18.175,50	1.517.155,50	0,8%		
INFORMA, 1,25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	87,87%	EUR	87,87%	1.967,21	265.583,21	0,1%		
INTERMEDIATE CAP, 1,625%, 17/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	86,82%	EUR	86,82%	11.397,25	879.627,25	0,5%		
INTERNATIONAL GAME TECH, 3,5%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.200.000,00	95,43%	EUR	95,43%	15.866,66	1.161.002,66	0,6%		
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2,75%, 25/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	97,00%	EUR	97,00%	4.959,02	295.959,02	0,2%		
IQVIA, 2,25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.112.000,00	84,04%	EUR	84,04%	3.197,00	937.688,44	0,5%		
IQVIA, 2,875%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	89,00%	EUR	89,00%	5.390,62	450.390,62	0,3%		
KINDER MORGAN, 2,25%, 16/03/2027, CORP	600.000,00	93,16%	EUR	93,16%	8.446,72	567.376,72	0,3%		
MIZUHO FINANCIAL, 4,157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	98,74%	EUR	98,74%	9.313,50	503.033,50	0,3%		
MIZUHO FINANCIAL, 4,608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	99,87%	EUR	99,87%	3.223,08	402.683,08	0,2%		
MMS USA, 0,625%, 13/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	94,76%	EUR	94,76%	1.434,43	570.012,43	0,3%		
MORGAN STANLEY, 1,342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	94,37%	EUR	94,37%	264,00	849.576,00	0,5%		
MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	300.000,00	101,38%	EUR	101,38%	236,70	304.379,70	0,2%		
MPT OPER, 3,325%, 24/03/2025, CORP, CALL	470.000,00	89,32%	EUR	89,32%	9.436,28	429.235,58	0,2%		
NATWEST MARKETS, 4,25% 13/01/2028, CORP	500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	16.941,78	515.391,78	0,3%		
NETFLIX, 3,625%, 15/05/2027, CORP	250.000,00	98,82%	EUR	98,82%	4.153,64	251.198,64	0,1%		
NGG FIN, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	300.000,00	95,49%	EUR	95,49%	4.407,53	290.889,53	0,2%		
NISSAN MOTOR, 2,652%, 17/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,31%	EUR	95,31%	16.520,66	969.650,66	0,5%		
NTPC, 2,75%, 01/02/2027, CORP	1.600.000,00	93,18%	EUR	93,18%	32.789,04	1.523.701,04	0,8%		
PERSHING SQUARE, 1,375%, 01/08/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	85,59%	EUR	85,59%	1.127,05	856.987,05	0,5%		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1,875%, 25/10/2025, CORP	1.300.000,00	96,43%	EUR	96,43%	612,70	1.254.241,70	0,7%		
POSCO, 0,5%, 17/01/2024, CORP	1.200.000,00	99,03%	EUR	99,03%	4.717,80	1.193.113,80	0,7%		
RELX, 1,3%, 12/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	95,99%	EUR	95,99%	2.443,72	386.391,72	0,2%		
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	93,84%	EUR	93,84%	8.219,18	571.247,18	0,3%		
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	630.000,00	93,45%	EUR	93,45%	889,28	589.594,04	0,3%		
SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	400.000,00	79,82%	EUR	79,82%	942,62	320.218,62	0,2%		
SOUTHERN POWER CO, 1,85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	94,71%	EUR	94,71%	3.361,34	476.916,34	0,3%		
STANDARD IND, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.150.000,00	87,66%	EUR	87,66%	24.386,30	1.032.499,30	0,6%		
SUMITOMO MITSUI FINL GRP, 4,492%, 12/06/2030, CORP	700.000,00	99,33%	EUR	99,33%	12.113,67	707.402,67	0,4%		
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	95,18%	EUR	95,18%	14.843,83	681.110,83	0,4%		
THAMES WATER, 4%, 18/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	93,80%	EUR	93,80%	10.939,89	339.253,89	0,2%		
THERMO FISHER, 1,4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,83%	EUR	94,83%	5.389,04	479.529,04	0,3%		
UBS GROUP, 0,25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	94,22%	EUR	94,22%	1.695,21	849.711,21	0,5%		
UTAH ACQUISITION SUB, 2,25%, 22/11/2024, CORP, CALL	900.000,00	97,64%	EUR	97,64%	19.029,44	897.816,44	0,5%		
VERIZON COMM, 0,875%, 08/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	90,42%	EUR	90,42%	3.693,65	681.873,65	0,4%		
WELLS FARGO, 1,338, 04/05/2025, CORP, CALL	740.000,00	98,46%	EUR	98,46%	4.869,45	733.503,05	0,4%		
Acções						0,00	4.871,35	0,0%	
DIAGEO, LN, GBP							4.871,35	0,0%	
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo						0,00	35.162.293,89	19,5%
3.1.	Fundos Harmonizados						0,00	35.162.293,89	19,5%
5.	IMOFID, FII	713.357,00	49,29	EUR	49,29		35.162.293,89	19,5%	
	Liquidez						0,00	3.433.461,96	1,9%
	À Vista						0,00	3.433.461,96	1,9%
	Depósitos à Ordem					0,00	3.433.461,96	1,9%	
	Operações Com Produtos Derivados						0,00	-31.290,48	0,0%
	Em Mercado Regulamentado						0,00	0,00	0,0%
	Futuros						0,00	0,00	

2. Política de Investimentos

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

Composição do Fundo	Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em ações	Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em obrigações	Instrumentos de Retorno Absoluto e outras classes de Ativos	Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) A)	Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados B)
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)	Máximo 10%	Máximo 100% Mínimo 30%	Máximo 5%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

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

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

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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

Ano	Rendibilidade	Volatilidade	Rend. Anualizada	
2019	-0,45%	3,48%	1 Ano	-12,00%
2020	2,31%	6,54%	3 Anos	-3,03%
2021	1,29%	2,00%	5 Anos	n.a.
2022	-12,00%	5,34%	Desde o Inicio	-2,93%



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 8 anos e 1 dia.

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.