

**Evoluir**  
**Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)**

**31 outubro 2025**

O produto Evoluir - Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações) teve o início de comercialização a 07/12/2020.

## 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<br>Moeda Origem | Moeda | Cotação<br>(EUR) | Juro<br>Decorrido<br>(EUR) | Montante Global<br>(EUR) | Peso          |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>                         |              |                         |       |                  | <b>546.251,48</b>          | <b>92.840.171,80</b>     | <b>100,0%</b> |
| <b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>                         |              |                         |       |                  | <b>546.251,48</b>          | <b>43.120.403,00</b>     | <b>46,4%</b>  |
| <b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>                |              |                         |       |                  | <b>13.413,19</b>           | <b>1.003.071,80</b>      | <b>1,1%</b>   |
| <b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>                             |              |                         |       |                  | <b>13.413,19</b>           | <b>1.003.071,80</b>      | <b>1,1%</b>   |
| BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL                              | 200.000,00   | 101,37%                 | EUR   | 101,37%          | 3.660,27                   | 206.394,27               | 0,2%          |
| BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL                        | 100.000,00   | 109,71%                 | EUR   | 109,71%          | 287,02                     | 109.998,02               | 0,1%          |
| EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL                           | 100.000,00   | 99,27%                  | EUR   | 99,27%           | 462,33                     | 99.730,33                | 0,1%          |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL                      | 200.000,00   | 99,83%                  | EUR   | 99,83%           | 3.167,12                   | 202.831,12               | 0,2%          |
| MOTA ENGLIL, 4.25%, 02/12/2026, CORP, SINK                    | 75.000,00    | 99,98%                  | EUR   | 99,98%           | 1.310,42                   | 76.294,67                | 0,1%          |
| MOTA ENGLIL, PC, 05/12/2025, CORP                             | 100.000,00   | 99,49%                  | EUR   | 99,49%           | 0,00                       | 99.487,36                | 0,1%          |
| NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL                       | 200.000,00   | 101,91%                 | EUR   | 101,91%          | 4.526,03                   | 208.336,03               | 0,2%          |
| <b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>                    |              |                         |       |                  | <b>391.914,08</b>          | <b>31.297.144,97</b>     | <b>33,7%</b>  |
| <b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>                       |              |                         |       |                  | <b>11.876,03</b>           | <b>2.913.299,03</b>      | <b>3,1%</b>   |
| ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT                              | 500.000,00   | 109,55%                 | EUR   | 109,55%          | 3.085,62                   | 550.840,62               | 0,6%          |
| SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT                                 | 200.000,00   | 98,61%                  | EUR   | 98,61%           | 0,00                       | 197.222,00               | 0,2%          |
| SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT                                 | 1.400.000,00 | 103,24%                 | EUR   | 103,24%          | 0,00                       | 1.445.290,00             | 1,6%          |
| SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT                                 | 600.000,00   | 118,53%                 | EUR   | 118,53%          | 8.790,41                   | 719.946,41               | 0,8%          |
| <b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>                             |              |                         |       |                  | <b>380.038,05</b>          | <b>28.383.845,94</b>     | <b>30,6%</b>  |
| IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL                   | 300.000,00   | 101,37%                 | EUR   | 101,37%          | 2.508,90                   | 306.609,90               | 0,3%          |
| ABERTIS INFRASTRUCTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL       | 100.000,00   | 104,34%                 | EUR   | 104,34%          | 960,62                     | 105.300,62               | 0,1%          |
| ABERTIS INFRASTRUCTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL       | 200.000,00   | 103,32%                 | EUR   | 103,32%          | 6.170,55                   | 212.818,55               | 0,2%          |
| ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL                           | 200.000,00   | 99,28%                  | EUR   | 99,28%           | 4.621,92                   | 203.179,92               | 0,2%          |
| ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL                         | 100.000,00   | 103,12%                 | EUR   | 103,12%          | 2.484,25                   | 105.607,25               | 0,1%          |
| ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL                      | 100.000,00   | 110,25%                 | EUR   | 110,25%          | 4.032,19                   | 114.282,19               | 0,1%          |
| AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL                      | 100.000,00   | 102,59%                 | EUR   | 102,59%          | 247,25                     | 102.836,25               | 0,1%          |
| AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL                        | 400.000,00   | 105,10%                 | EUR   | 105,10%          | 5.068,49                   | 425.468,49               | 0,5%          |
| AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL                   | 100.000,00   | 93,79%                  | EUR   | 93,79%           | 530,14                     | 94.322,14                | 0,1%          |
| AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL                       | 400.000,00   | 102,12%                 | EUR   | 102,12%          | 6.794,52                   | 415.254,52               | 0,4%          |
| ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL      | 100.000,00   | 101,89%                 | EUR   | 101,89%          | 1.577,45                   | 103.471,45               | 0,1%          |
| AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL                      | 100.000,00   | 102,51%                 | EUR   | 102,51%          | 2.147,95                   | 104.659,95               | 0,1%          |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL           | 100.000,00   | 102,76%                 | EUR   | 102,76%          | 368,63                     | 103.125,63               | 0,1%          |
| ARCELORMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL                  | 200.000,00   | 99,86%                  | EUR   | 99,86%           | 552,05                     | 200.278,05               | 0,2%          |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL            | 200.000,00   | 97,88%                  | EUR   | 97,88%           | 3.627,40                   | 199.379,40               | 0,2%          |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL         | 100.000,00   | 107,70%                 | EUR   | 107,70%          | 3.643,84                   | 111.340,84               | 0,1%          |
| AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL               | 100.000,00   | 99,97%                  | EUR   | 99,97%           | 178,93                     | 100.148,93               | 0,1%          |
| AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL             | 300.000,00   | 99,95%                  | EUR   | 99,95%           | 570,13                     | 300.420,13               | 0,3%          |
| AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL                        | 100.000,00   | 107,98%                 | EUR   | 107,98%          | 1.853,60                   | 109.832,60               | 0,1%          |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/10/2037, CORP, CALL          | 400.000,00   | 100,21%                 | EUR   | 100,21%          | 838,36                     | 401.686,36               | 0,4%          |
| BANCO SANTANDER, VAR, 07/10/2031, CORP, CALL                  | 100.000,00   | 100,07%                 | EUR   | 100,07%          | 230,14                     | 100.300,14               | 0,1%          |
| BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL                  | 100.000,00   | 106,65%                 | EUR   | 106,65%          | 1.086,99                   | 107.735,99               | 0,1%          |
| BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL                  | 100.000,00   | 106,01%                 | EUR   | 106,01%          | 1.163,36                   | 107.170,36               | 0,1%          |
| BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL                 | 400.000,00   | 101,26%                 | EUR   | 101,26%          | 6.123,29                   | 411.159,29               | 0,4%          |
| BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL                 | 150.000,00   | 100,22%                 | EUR   | 100,22%          | 546,58                     | 150.882,58               | 0,2%          |
| BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL                        | 200.000,00   | 102,25%                 | EUR   | 102,25%          | 978,08                     | 205.478,08               | 0,2%          |
| BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL       | 300.000,00   | 103,08%                 | EUR   | 103,08%          | 2.550,00                   | 311.781,00               | 0,3%          |
| BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL              | 100.000,00   | 102,92%                 | EUR   | 102,92%          | 467,24                     | 103.385,24               | 0,1%          |
| BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL | 100.000,00   | 93,40%                  | EUR   | 93,40%           | 58,33                      | 93.458,33                | 0,1%          |
| BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL                      | 300.000,00   | 102,49%                 | EUR   | 102,49%          | 9.938,60                   | 317.408,60               | 0,3%          |
| CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL          | 200.000,00   | 100,05%                 | EUR   | 100,05%          | 1.854,84                   | 201.954,84               | 0,2%          |
| CAJAMAR, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL                          | 200.000,00   | 101,03%                 | EUR   | 101,03%          | 2.684,93                   | 204.752,93               | 0,2%          |
| CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL      | 100.000,00   | 100,35%                 | EUR   | 100,35%          | 190,04                     | 100.540,04               | 0,1%          |
| CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL                     | 200.000,00   | 97,35%                  | EUR   | 97,35%           | 1.191,78                   | 195.883,78               | 0,2%          |
| CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT            | 100.000,00   | 104,29%                 | EUR   | 104,29%          | 161,64                     | 104.450,64               | 0,1%          |
| CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV                | 100.000,00   | 90,55%                  | EUR   | 90,55%           | 708,90                     | 91.253,90                | 0,1%          |
| CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL               | 200.000,00   | 100,00%                 | EUR   | 100,00%          | 1.731,20                   | 201.731,20               | 0,2%          |
| CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL                     | 300.000,00   | 102,60%                 | EUR   | 102,60%          | 863,01                     | 308.657,01               | 0,3%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL       | 200.000,00   | 96,75%                  | EUR   | 96,75%           | 2.100,55                   | 195.600,55               | 0,2%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL       | 200.000,00   | 99,06%                  | EUR   | 99,06%           | 2.202,19                   | 200.330,19               | 0,2%          |
| CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL | 100.000,00   | 105,51%                 | EUR   | 105,51%          | 2.322,40                   | 107.834,40               | 0,1%          |
| CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL            | 200.000,00   | 106,00%                 | EUR   | 106,00%          | 1.357,14                   | 213.357,14               | 0,2%          |
| CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,                     | 100.000,00   | 96,86%                  | EUR   | 96,86%           | 7,19                       | 96.870,19                | 0,1%          |
| CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL                  | 200.000,00   | 102,38%                 | EUR   | 102,38%          | 556,16                     | 205.320,16               | 0,2%          |
| CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL             | 200.000,00   | 104,27%                 | EUR   | 104,27%          | 2.625,00                   | 211.165,00               | 0,2%          |
| CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL               | 200.000,00   | 105,07%                 | EUR   | 105,07%          | 4.583,33                   | 214.727,33               | 0,2%          |
| CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL                        | 300.000,00   | 101,14%                 | EUR   | 101,14%          | 10.956,16                  | 314.367,16               | 0,3%          |
| CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL  | 100.000,00   | 100,00%                 | EUR   | 100,00%          | 800,00                     | 100.800,00               | 0,1%          |
| CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL   | 200.000,00   | 100,00%                 | EUR   | 100,00%          | 1.751,20                   | 201.751,20               | 0,2%          |
| DEUTSCHE BANK AG, VAR, PERP, 30/04/2176, CORP, CALL           | 200.000,00   | 99,72%                  | EUR   | 99,72%           | 4.536,99                   | 203.966,99               | 0,2%          |
| DEUTSCHE BANK, VAR, 05/09/2030, CORP, CALL                    | 200.000,00   | 107,11%                 | EUR   | 107,11%          | 1.534,25                   | 215.754,25               | 0,2%          |
| DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL                | 200.000,00   | 104,41%                 | EUR   | 104,41%          | 3.572,60                   | 212.388,60               | 0,2%          |
| DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL                | 100.000,00   | 87,23%                  | EUR   | 87,23%           | 395,55                     | 87.623,55                | 0,1%          |
| DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL                | 500.000,00   | 99,63%                  | EUR   | 99,63%           | 12.208,90                  | 510.378,90               | 0,5%          |
| DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL                           | 57.678,00    | 99,97%                  | EUR   | 99,97%           | 834,36                     | 58.492,75                | 0,1%          |

|                                                                  |            |         |     |         |           |            |      |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----|---------|-----------|------------|------|
| DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL         | 100.000,00 | 100,35% | EUR | 100,35% | 202,93    | 100.552,93 | 0,1% |
| DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL         | 200.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 269,13    | 200.269,13 | 0,2% |
| E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL                          | 300.000,00 | 102,61% | EUR | 102,61% | 8.016,78  | 315.837,78 | 0,3% |
| E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL                            | 200.000,00 | 101,97% | EUR | 101,97% | 3.797,26  | 207.727,26 | 0,2% |
| EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL                    | 200.000,00 | 98,58%  | EUR | 98,58%  | 2.486,30  | 199.636,30 | 0,2% |
| EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL                           | 200.000,00 | 100,82% | EUR | 100,82% | 1.157,53  | 202.791,53 | 0,2% |
| EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL                   | 100.000,00 | 105,00% | EUR | 105,00% | 1.478,77  | 106.476,77 | 0,1% |
| ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL         | 200.000,00 | 103,53% | EUR | 103,53% | 8.930,14  | 215.990,14 | 0,2% |
| ELIS, 3.375%, 02/09/2031, CORP, CALL                             | 300.000,00 | 100,38% | EUR | 100,38% | 1.636,64  | 302.761,64 | 0,3% |
| ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL                              | 300.000,00 | 103,01% | EUR | 103,01% | 6.904,11  | 315.946,11 | 0,3% |
| ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL                        | 100.000,00 | 95,17%  | EUR | 95,17%  | 229,79    | 95.402,79  | 0,1% |
| ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL                      | 800.000,00 | 102,01% | EUR | 102,01% | 28.602,74 | 844.642,74 | 0,9% |
| EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL                | 100.000,00 | 97,18%  | EUR | 97,18%  | 123,26    | 97.303,26  | 0,1% |
| ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL                         | 100.000,00 | 98,25%  | EUR | 98,25%  | 816,78    | 99.067,78  | 0,1% |
| EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL             | 100.000,00 | 99,95%  | EUR | 99,95%  | 85,87     | 100.035,87 | 0,1% |
| EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL              | 100.000,00 | 87,75%  | EUR | 87,75%  | 395,55    | 88.148,55  | 0,1% |
| EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL              | 100.000,00 | 100,89% | EUR | 100,89% | 916,10    | 101.803,10 | 0,1% |
| FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP                           | 200.000,00 | 106,94% | EUR | 106,94% | 1.150,68  | 215.020,68 | 0,2% |
| GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL                  | 100.000,00 | 94,00%  | EUR | 94,00%  | 501,37    | 94.503,37  | 0,1% |
| GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL                 | 100.000,00 | 97,11%  | EUR | 97,11%  | 724,31    | 97.838,31  | 0,1% |
| GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP                               | 300.000,00 | 101,83% | EUR | 101,83% | 5.681,51  | 311.171,51 | 0,3% |
| IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL                      | 200.000,00 | 102,98% | EUR | 102,98% | 2.229,45  | 208.195,45 | 0,2% |
| IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL                  | 200.000,00 | 102,88% | EUR | 102,88% | 1.489,36  | 207.241,36 | 0,2% |
| IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL                | 200.000,00 | 96,41%  | EUR | 96,41%  | 2.293,15  | 195.109,15 | 0,2% |
| ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL                          | 100.000,00 | 101,02% | EUR | 101,02% | 605,48    | 101.625,48 | 0,1% |
| ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL                          | 400.000,00 | 102,56% | EUR | 102,56% | 17.093,15 | 427.341,15 | 0,5% |
| ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL                         | 100.000,00 | 103,36% | EUR | 103,36% | 2.046,92  | 105.408,92 | 0,1% |
| INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL                     | 100.000,00 | 95,46%  | EUR | 95,46%  | 641,10    | 96.105,10  | 0,1% |
| INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL                          | 100.000,00 | 100,79% | EUR | 100,79% | 1.331,51  | 102.123,51 | 0,1% |
| ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL                           | 200.000,00 | 103,21% | EUR | 103,21% | 1.698,63  | 208.112,63 | 0,2% |
| ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL                           | 100.000,00 | 100,73% | EUR | 100,73% | 764,38    | 101.498,38 | 0,1% |
| ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL                           | 300.000,00 | 104,48% | EUR | 104,48% | 5.954,79  | 319.382,79 | 0,3% |
| INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL                     | 300.000,00 | 103,09% | EUR | 103,09% | 1.423,97  | 310.684,97 | 0,3% |
| INVECO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL               | 300.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 3.469,93  | 303.469,93 | 0,3% |
| JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP                             | 100.000,00 | 98,77%  | EUR | 98,77%  | 876,71    | 99.649,71  | 0,1% |
| JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL                     | 300.000,00 | 103,36% | EUR | 103,36% | 5.933,22  | 316.025,22 | 0,3% |
| JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL            | 100.000,00 | 99,95%  | EUR | 99,95%  | 190,04    | 100.140,04 | 0,1% |
| JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL           | 100.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 125,00    | 100.125,00 | 0,1% |
| LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL                   | 200.000,00 | 102,40% | EUR | 102,40% | 5.243,84  | 210.041,84 | 0,2% |
| LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL                | 100.000,00 | 98,33%  | EUR | 98,33%  | 480,82    | 98.809,82  | 0,1% |
| LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL                 | 400.000,00 | 104,03% | EUR | 104,03% | 4.890,41  | 421.022,41 | 0,5% |
| MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL  | 200.000,00 | 99,75%  | EUR | 99,75%  | 384,53    | 199.884,53 | 0,2% |
| MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL  | 100.000,00 | 99,80%  | EUR | 99,80%  | 46,83     | 99.846,83  | 0,1% |
| MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL                         | 600.000,00 | 102,05% | EUR | 102,05% | 9.378,08  | 621.654,08 | 0,7% |
| MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL                 | 200.000,00 | 104,33% | EUR | 104,33% | 913,01    | 209.565,01 | 0,2% |
| MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL               | 300.000,00 | 104,12% | EUR | 104,12% | 6.120,21  | 318.492,21 | 0,3% |
| MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL                   | 100.000,00 | 95,77%  | EUR | 95,77%  | 831,85    | 96.603,85  | 0,1% |
| NEXI, CZ, 24/02/2028, CORP, CONV                                 | 200.000,00 | 92,02%  | EUR | 92,02%  | 0,00      | 184.046,00 | 0,2% |
| NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL                            | 100.000,00 | 101,09% | EUR | 101,09% | 1.446,92  | 102.531,92 | 0,1% |
| NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL                  | 200.000,00 | 101,90% | EUR | 101,90% | 5.581,51  | 209.381,51 | 0,2% |
| OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL                | 200.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 244,69    | 200.244,69 | 0,2% |
| P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL                          | 200.000,00 | 99,76%  | EUR | 99,76%  | 513,70    | 200.031,70 | 0,2% |
| PKO BANK POLSKI, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL                     | 100.000,00 | 100,35% | EUR | 100,35% | 1.221,58  | 101.573,58 | 0,1% |
| PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL                         | 300.000,00 | 100,77% | EUR | 100,77% | 1.756,85  | 304.072,85 | 0,3% |
| PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL              | 300.000,00 | 101,53% | EUR | 101,53% | 1.047,95  | 305.622,95 | 0,3% |
| PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL                    | 100.000,00 | 99,74%  | EUR | 99,74%  | 2.145,89  | 101.886,89 | 0,1% |
| PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL                           | 100.000,00 | 99,64%  | EUR | 99,64%  | 942,45    | 100.582,45 | 0,1% |
| PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL                           | 100.000,00 | 93,52%  | EUR | 93,52%  | 388,16    | 93.903,16  | 0,1% |
| PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL                           | 100.000,00 | 96,38%  | EUR | 96,38%  | 375,26    | 96.758,26  | 0,1% |
| PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 3.875%, 16/10/2031, CORP, CALL       | 400.000,00 | 99,42%  | EUR | 99,42%  | 636,99    | 398.312,99 | 0,4% |
| RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL                | 100.000,00 | 100,71% | EUR | 100,71% | 623,29    | 101.337,29 | 0,1% |
| REXEL, 4%, 15/09/2030, CORP, CALL                                | 150.000,00 | 102,04% | EUR | 102,04% | 850,00    | 153.905,00 | 0,2% |
| REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL                             | 300.000,00 | 104,35% | EUR | 104,35% | 1.968,75  | 315.030,75 | 0,3% |
| SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL              | 100.000,00 | 99,48%  | EUR | 99,48%  | 453,12    | 99.931,12  | 0,1% |
| SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL                      | 200.000,00 | 101,11% | EUR | 101,11% | 1.923,29  | 204.145,29 | 0,2% |
| SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL                      | 300.000,00 | 102,29% | EUR | 102,29% | 8.026,03  | 314.890,03 | 0,3% |
| SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL                     | 100.000,00 | 103,26% | EUR | 103,26% | 1.015,07  | 104.274,07 | 0,1% |
| SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL       | 200.000,00 | 104,67% | EUR | 104,67% | 5.729,45  | 215.071,45 | 0,2% |
| SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL                        | 100.000,00 | 100,40% | EUR | 100,40% | 1.516,44  | 101.912,44 | 0,1% |
| SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL                         | 100.000,00 | 93,03%  | EUR | 93,03%  | 376,37    | 93.402,37  | 0,1% |
| SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL                           | 200.000,00 | 96,21%  | EUR | 96,21%  | 1.730,82  | 194.144,82 | 0,2% |
| SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL                    | 100.000,00 | 104,39% | EUR | 104,39% | 2.433,56  | 106.820,56 | 0,1% |
| SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL               | 100.000,00 | 99,03%  | EUR | 99,03%  | 403,77    | 99.437,77  | 0,1% |
| SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL                | 100.000,00 | 96,58%  | EUR | 96,58%  | 1.634,93  | 98.210,93  | 0,1% |
| SOCIETE GENERALE, VAR, PERP, 17/09/2172, CORP, CALL              | 200.000,00 | 100,45% | EUR | 100,45% | 1.476,71  | 202.376,71 | 0,2% |
| SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL | 200.000,00 | 100,00% | EUR | 100,00% | 244,69    | 200.244,69 | 0,2% |
| SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL | 115.000,00 | 100,30% | EUR | 100,30% | 139,28    | 115.484,28 | 0,1% |
| SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL                     | 100.000,00 | 100,17% | EUR | 100,17% | 1.830,82  | 101.999,82 | 0,1% |
| TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP               | 200.000,00 | 98,98%  | EUR | 98,98%  | 1.535,62  | 199.495,62 | 0,2% |
| TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL                       | 300.000,00 | 113,36% | EUR | 113,36% | 2.827,08  | 342.910,08 | 0,4% |
| TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL                    | 300.000,00 | 98,52%  | EUR | 98,52%  | 6.959,65  | 302.516,65 | 0,3% |
| TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL                 | 200.000,00 | 102,33% | EUR | 102,33% | 5.734,14  | 210.394,14 | 0,2% |
| TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL                 | 200.000,00 | 102,54% | EUR | 102,54% | 8.531,51  | 213.607,51 | 0,2% |
| TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL                | 200.000,00 | 102,14% | EUR | 102,14% | 4.479,45  | 208.755,45 | 0,2% |
| UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL                       | 200.000,00 | 101,15% | EUR | 101,15% | 2.358,90  | 204.666,90 | 0,2% |
| VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL                       | 100.000,00 | 101,81% | EUR | 101,81% | 2.473,63  | 104.283,63 | 0,1% |
| VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL                      | 300.000,00 | 99,88%  | EUR | 99,88%  | 11.497,60 | 311.146,60 | 0,3% |
| VIA OUTLETS, 3.5%, 29/10/2032, CORP, CALL                        | 200.000,00 | 99,11%  | EUR | 99,11%  | 38,36     | 198.250,36 | 0,2% |
| VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL                          | 200.000,00 | 95,60%  | EUR | 95,60%  | 202,74    | 191.400,74 | 0,2% |
| VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL                | 200.000,00 | 99,55%  | EUR | 99,55%  | 375,64    | 199.475,64 | 0,2% |
| WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL                      | 100.000,00 | 95,42%  | EUR | 95,42%  | 131,38    | 95.551,38  | 0,1% |

|        |                                                                    |            |          |     |          |            |               |       |
|--------|--------------------------------------------------------------------|------------|----------|-----|----------|------------|---------------|-------|
| 1.3.   | Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.                       |            |          |     |          | 140.924,21 | 10.820.186,23 | 11,7% |
| 1.3.1. | Títulos De Dívida Pública                                          |            |          |     |          | 3.417,82   | 411.727,82    | 0,4%  |
|        | CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL                              | 200.000,00 | 103,16%  | EUR | 103,16%  | 2.420,55   | 208.730,55    | 0,2%  |
|        | REP OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL                    | 200.000,00 | 101,00%  | EUR | 101,00%  | 997,27     | 202.997,27    | 0,2%  |
| 1.3.3. | Obrigações Diversas                                                |            |          |     |          | 137.506,39 | 10.408.458,41 | 11,2% |
|        | ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL           | 300.000,00 | 102,51%  | EUR | 102,51%  | 5.155,76   | 312.694,76    | 0,3%  |
|        | ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL               | 82.000,00  | 105,15%  | EUR | 105,15%  | 465,04     | 86.689,68     | 0,1%  |
|        | ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL                 | 100.000,00 | 108,57%  | EUR | 108,57%  | 3.150,68   | 111.717,68    | 0,1%  |
|        | AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL                            | 100.000,00 | 104,55%  | EUR | 104,55%  | 1.991,23   | 106.543,23    | 0,1%  |
|        | ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP                    | 200.000,00 | 98,15%   | EUR | 98,15%   | 102,28     | 196.410,28    | 0,2%  |
|        | ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL                     | 300.000,00 | 108,52%  | EUR | 108,52%  | 2.462,67   | 328.022,67    | 0,4%  |
|        | BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL                           | 300.000,00 | 103,05%  | EUR | 103,05%  | 4.633,81   | 313.777,81    | 0,3%  |
|        | BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL                                 | 100.000,00 | 98,74%   | EUR | 98,74%   | 497,28     | 99.237,28     | 0,1%  |
|        | BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL                              | 100.000,00 | 104,14%  | EUR | 104,14%  | 2.769,60   | 106.909,60    | 0,1%  |
|        | BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL                           | 300.000,00 | 103,41%  | EUR | 103,41%  | 3.236,30   | 313.475,30    | 0,3%  |
|        | BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL           | 100.000,00 | 98,95%   | EUR | 98,95%   | 1.606,16   | 100.559,16    | 0,1%  |
|        | BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL              | 100.000,00 | 98,09%   | EUR | 98,09%   | 582,19     | 98.671,19     | 0,1%  |
|        | BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP                       | 300.000,00 | 104,05%  | EUR | 104,05%  | 5.333,88   | 317.468,88    | 0,3%  |
|        | BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL              | 200.000,00 | 102,39%  | EUR | 102,39%  | 8.294,52   | 213.072,52    | 0,2%  |
|        | BUNZL FINANCE, 3.375%, 09/04/2032, CORP, CALL                      | 200.000,00 | 99,80%   | EUR | 99,80%   | 3.791,10   | 203.381,10    | 0,2%  |
|        | CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL                        | 100.000,00 | 99,09%   | EUR | 99,09%   | 115,38     | 99.205,38     | 0,1%  |
|        | CITIGROUP, VAR, 23/07/2036, CORP, CALL                             | 50.000,00  | 102,62%  | EUR | 102,62%  | 588,49     | 51.896,49     | 0,1%  |
|        | COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL                   | 100.000,00 | 87,05%   | EUR | 87,05%   | 73,97      | 87.122,97     | 0,1%  |
|        | CONTACT ENERGY, 3.537%, 03/11/2032, CORP, CALL                     | 100.000,00 | 100,46%  | EUR | 100,46%  | 0,00       | 100.459,00    | 0,1%  |
|        | DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL                     | 300.000,00 | 101,05%  | EUR | 101,05%  | 3.516,16   | 306.654,16    | 0,3%  |
|        | DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL                     | 100.000,00 | 102,41%  | EUR | 102,41%  | 2.188,36   | 104.593,36    | 0,1%  |
|        | EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL                             | 100.000,00 | 102,51%  | EUR | 102,51%  | 2.311,64   | 104.818,64    | 0,1%  |
|        | EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL                  | 300.000,00 | 99,15%   | EUR | 99,15%   | 1.830,82   | 299.271,82    | 0,3%  |
|        | GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL            | 200.000,00 | 100,90%  | EUR | 100,90%  | 297,95     | 202.087,95    | 0,2%  |
|        | GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL                   | 300.000,00 | 104,40%  | EUR | 104,40%  | 9.118,36   | 322.306,36    | 0,3%  |
|        | GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL                         | 300.000,00 | 101,76%  | EUR | 101,76%  | 8.083,56   | 313.360,56    | 0,3%  |
|        | HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL               | 100.000,00 | 102,64%  | EUR | 102,64%  | 2.553,42   | 105.188,42    | 0,1%  |
|        | HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL                   | 200.000,00 | 91,53%   | EUR | 91,53%   | 141,78     | 183.201,78    | 0,2%  |
|        | IDS FIN, 4%, 01/10/2032, CORP, CALL                                | 100.000,00 | 100,01%  | EUR | 100,01%  | 328,77     | 100.338,77    | 0,1%  |
|        | INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL                             | 300.000,00 | 96,93%   | EUR | 96,93%   | 1.972,60   | 292.759,60    | 0,3%  |
|        | INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, CALL    | 100.000,00 | 100,75%  | EUR | 100,75%  | 471,58     | 101.218,58    | 0,1%  |
|        | INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL    | 100.000,00 | 101,50%  | EUR | 101,50%  | 337,67     | 101.841,67    | 0,1%  |
|        | INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL                   | 100.000,00 | 98,62%   | EUR | 98,62%   | 1.139,72   | 99.762,72     | 0,1%  |
|        | INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL                         | 200.000,00 | 101,17%  | EUR | 101,17%  | 5.045,21   | 207.375,21    | 0,2%  |
|        | IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL                              | 200.000,00 | 99,30%   | EUR | 99,30%   | 2.156,25   | 200.762,25    | 0,2%  |
|        | JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP                          | 200.000,00 | 102,59%  | EUR | 102,59%  | 4.339,73   | 209.519,73    | 0,2%  |
|        | KRAFT HEINZ, 3.25%, 15/03/2033, CORP, CALL                         | 100.000,00 | 98,35%   | EUR | 98,35%   | 2.047,95   | 100.401,95    | 0,1%  |
|        | LEVI STRAUSS & CO, 4%, 15/08/2030, CORP, CALL                      | 200.000,00 | 101,50%  | EUR | 101,50%  | 2.022,22   | 205.022,22    | 0,2%  |
|        | MEXICO, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL                               | 300.000,00 | 100,74%  | EUR | 100,74%  | 1.195,83   | 303.424,83    | 0,3%  |
|        | MEXICO, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL                               | 150.000,00 | 101,52%  | EUR | 101,52%  | 768,75     | 153.042,75    | 0,2%  |
|        | MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL                         | 200.000,00 | 102,42%  | EUR | 102,42%  | 2.873,42   | 207.705,42    | 0,2%  |
|        | NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL                 | 200.000,00 | 101,06%  | EUR | 101,06%  | 1.154,28   | 203.270,28    | 0,2%  |
|        | NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL                       | 100.000,00 | 99,74%   | EUR | 99,74%   | 1.656,59   | 101.400,59    | 0,1%  |
|        | NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP                                      | 300.000,00 | 99,78%   | EUR | 99,78%   | 6.147,95   | 305.472,95    | 0,3%  |
|        | NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL                        | 200.000,00 | 102,24%  | EUR | 102,24%  | 2.156,42   | 206.634,42    | 0,2%  |
|        | ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP                                    | 700.000,00 | 100,18%  | EUR | 100,18%  | 8.411,99   | 709.636,99    | 0,8%  |
|        | REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL                      | 200.000,00 | 100,74%  | EUR | 100,74%  | 2.459,59   | 203.931,59    | 0,2%  |
|        | SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL                  | 100.000,00 | 97,75%   | EUR | 97,75%   | 562,50     | 98.307,50     | 0,1%  |
|        | SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL                           | 300.000,00 | 97,00%   | EUR | 97,00%   | 708,90     | 291.708,90    | 0,3%  |
|        | STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL                    | 100.000,00 | 107,88%  | EUR | 107,88%  | 2.323,50   | 110.206,50    | 0,1%  |
|        | STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL                        | 73.290,63  | 99,49%   | EUR | 99,49%   | 1.554,16   | 74.469,54     | 0,1%  |
|        | SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP                          | 100.000,00 | 107,55%  | EUR | 107,55%  | 1.735,27   | 109.285,27    | 0,1%  |
|        | TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL                 | 200.000,00 | 105,57%  | EUR | 105,57%  | 5.728,77   | 216.870,77    | 0,2%  |
|        | VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL                              | 100.000,00 | 100,25%  | EUR | 100,25%  | 481,51     | 100.731,51    | 0,1%  |
|        | VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL                             | 100.000,00 | 99,69%   | EUR | 99,69%   | 2.771,23   | 102.457,23    | 0,1%  |
|        | WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL                    | 100.000,00 | 102,04%  | EUR | 102,04%  | 61,64      | 102.100,64    | 0,1%  |
| 2.     | Valores Não Cotados                                                |            |          |     |          | 0,00       | 397.897,15    | 0,4%  |
| 2.3.   | Outros Instrumentos De Dívida                                      |            |          |     |          | 0,00       | 397.897,15    | 0,4%  |
| 2.3.2. | Papel Comercial                                                    |            |          |     |          | 0,00       | 397.897,15    | 0,4%  |
|        | MOTA ENGIL, PC, 14/11/2025, CORP                                   | 200.000,00 | 9981,86% | EUR | 9981,86% | 0,00       | 199.637,26    | 0,2%  |
|        | VISABEIRA, PC, 18/12/2025, CORP                                    | 100.000,00 | 9951,81% | EUR | 9951,81% | 0,00       | 99.518,14     | 0,1%  |
|        | VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP                                    | 100.000,00 | 9874,18% | EUR | 9874,18% | 0,00       | 98.741,75     | 0,1%  |
| 3.     | Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo |            |          |     |          | 0,00       | 31.334.051,03 | 33,8% |
| 3.1.   | Fundos Harmonizados                                                |            |          |     |          | 0,00       | 31.334.051,03 | 33,8% |
|        | TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM                              | 257.504,94 | 121,68   | EUR | 121,68   |            | 31.334.051,03 | 33,8% |
| 4.     | Imobiliário                                                        |            |          |     |          | 0,00       | 17.096.863,65 | 18,4% |
| 4.2.   | Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário     |            |          |     |          | 0,00       | 17.096.863,65 | 18,4% |
|        | IMOFID, FII                                                        | 311.361,00 | 54,91    | EUR | 54,91    |            | 17.096.863,65 | 18,4% |
| 5.     | Liquidez                                                           |            |          |     |          | 0,00       | 1.131.972,33  | 1,2%  |
| 5.1.   | À Vista                                                            |            |          |     |          | 0,00       | 1.098.508,74  | 1,2%  |
|        | Depósitos à Ordem                                                  |            |          |     |          | 0,00       | 1.098.508,74  | 1,2%  |
| 5.2.   | A Prazo                                                            |            |          |     |          | 0,00       | 33.463,59     | 0,0%  |
|        | Depósitos e Outros Equiparados                                     |            |          |     |          | 0,00       | 33.463,59     | 0,0%  |
| 7.     | Operações Com Produtos Derivados                                   |            |          |     |          | 0,00       | 24.480,01     | 0,0%  |
| 7.1.   | Em Mercado Regulamentado                                           |            |          |     |          | 0,00       | 24.480,01     | 0,0%  |
| 7.1.1. | Futuros                                                            |            |          |     |          | 0,00       | 0,00          | 0,0%  |
|        | CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR                                        | 0,00       | 0,00     | EUR | 0,00     |            | 24.480,00     | 0,0%  |
|        | CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR                                        | 0,00       | 0,00     | EUR | 0,00     |            | 0,01          | 0,0%  |
|        | EURO-BUND FUTURE DEZ25                                             | 17,00      | 0,00     | EUR | 0,00     |            | 0,00          | 0,0%  |
| 9.     | Outros Activos                                                     |            |          |     |          | 0,00       | -265.495,37   | -0,3% |
| 9.1.   | Outros Devedores E Credores                                        |            |          |     |          | 0,00       | -265.495,37   | -0,3% |
|        | Juros de D.O. a Regularizar                                        |            |          |     |          | 0,00       | 1.878,03      | 0,0%  |
|        | Transacções a Liquidar                                             |            |          |     |          | 0,00       | -200.712,90   | -0,2% |
|        | Impostos a Regularizar                                             |            |          |     |          | 0,00       | 9.636,66      | 0,0%  |
|        | Comissões                                                          |            |          |     |          | 0,00       | -76.297,16    | -0,1% |

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

92.840.171,80

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

793.017,66

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

117,07

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo Autónomo desta opção de investimento, será representado por investimentos preferencialmente expressos em euros e no máximo de 20% em outras moedas, nos seguintes instrumentos:

| 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 | Imóveis ou fundos de investimentos imobiliários e respetivos derivados | Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) (A) | Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados (B) |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Ativo (PPR ICAE Ações) | Máximo 50%<br>Mínimo 20%                                                                                                       | Máximo 70%<br>Mínimo 20%                                                                                                                                   | Máximo 25%<br>Mínimo 0%                                     | Máximo 50%<br>Mínimo 10%                                               | Máximo 10%                                   | Máximo 50%<br>Mínimo 0%                                                       |

(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.

A opção de investimento Ativo poderá investir até 20% no fundo de Investimento Imobiliário Aberto IMOFID, gerido pela Fidelidade - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Imobiliário, S.A., cujo capital social é detido, exclusivamente, pelo Segurador.

A opção de investimento Ativo poderá investir até 20% nos seguintes Fundos de Investimento Mobiliário, geridos pela Tenax Capital Limited, cujo capital social é detido, maioritariamente, pelo Segurador:

- Tenax ILS UCITS Fund;
- Tenax Dynamic Income Fund;
- Challenge Financial Equity Fund.

A alocação da carteira de investimentos de cada fundo autónomo por cada classe de ativos varia ao longo do tempo respeitando os limites indicados, indicando-se no quadro seguinte a alocação objetivo atual:

| Classes de Ativos                                           | Ativo (PPR ICAE Ações) |         |        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|---------|--------|
|                                                             | Inferior               | Central | Máximo |
| Ações e outras participações de rendimento variável         | 20%                    | 40%     | 50%    |
| Títulos de rendimento fixo e Depósitos                      | 20%                    | 35%     | 70%    |
| Instrumentos de retorno absoluto e outras classes de ativos | 0%                     | 0%      | 25%    |
| Imóveis ou fundos de investimento imobiliários              | 10%                    | 25%     | 50%    |

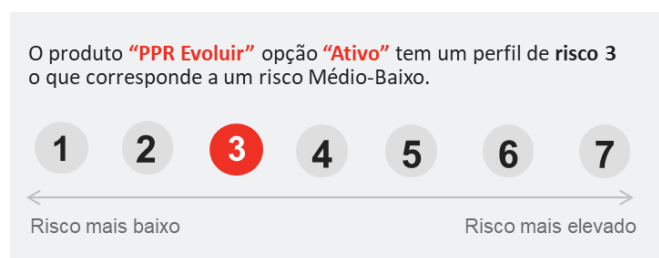
## 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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 |
|------|---------------|--------------|
| 2021 | 8,19%         | 3,39%        |
| 2022 | -8,13%        | 6,71%        |
| 2023 | 9,13%         | 4,36%        |
| 2024 | 3,78%         | 3,26%        |

| Rend. Anualizada |       |
|------------------|-------|
| 1 Ano            | 3,78% |
| 3 Anos           | 1,33% |
| 5 Anos           | n.a.  |
| Desde o Inicio   | 2,99% |

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura.



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. <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Os PPR's estão excluídos do Regulamento PRIIP's. Não obstante, por forma a garantir a comparabilidade do risco com outros instrumentos financeiros, aplicou-se a metodologia prevista no regulamento para classificar as opções de investimento do PPR.