

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

**31 maio 2025**

O produto Evoluir - Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações) teve o início de comercialização em 18/05/2020.

## 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 Decorrido<br>(EUR) | Montante Global<br>(EUR) | Peso          |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------|------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>                         |              |                         |       |                  | <b>1.707.194,59</b>     | <b>271.842.515,80</b>    | <b>100,0%</b> |
| <b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>                         |              |                         |       |                  | <b>1.707.194,59</b>     | <b>128.489.891,07</b>    | <b>47,3%</b>  |
| <b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>                |              |                         |       |                  | <b>41.986,31</b>        | <b>4.507.707,22</b>      | <b>1,7%</b>   |
| <b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>                             |              |                         |       |                  | <b>41.986,31</b>        | <b>4.507.707,22</b>      | <b>1,7%</b>   |
| BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL                        | 700.000,00   | 108,50%                 | EUR   | 108,50%          | 6.718,75                | 766.211,75               | 0,3%          |
| CGD, 5,98%, 03/03/2028, CORP                                  | 700.000,00   | 102,28%                 | EUR   | 102,28%          | 10.206,96               | 726.159,96               | 0,3%          |
| EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL                           | 600.000,00   | 98,28%                  | EUR   | 98,28%           | 9.308,23                | 598.988,23               | 0,2%          |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL                      | 800.000,00   | 99,60%                  | EUR   | 99,60%           | 5.961,64                | 802.761,64               | 0,3%          |
| MOTA ENGIL, 7,25%, 12/06/2028, CORP                           | 100.000,00   | 104,64%                 | EUR   | 104,64%          | 3.423,61                | 108.060,61               | 0,0%          |
| MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP                              | 400.000,00   | 97,28%                  | EUR   | 97,28%           | 0,00                    | 389.108,33               | 0,1%          |
| MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP                              | 300.000,00   | 99,39%                  | EUR   | 99,39%           | 0,00                    | 298.177,58               | 0,1%          |
| NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL                       | 800.000,00   | 101,48%                 | EUR   | 101,48%          | 6.367,12                | 818.239,12               | 0,3%          |
| <b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>                    |              |                         |       |                  | <b>1.206.743,81</b>     | <b>86.271.112,00</b>     | <b>31,7%</b>  |
| <b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>                       |              |                         |       |                  | <b>203.845,35</b>       | <b>7.401.714,35</b>      | <b>2,7%</b>   |
| ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT                                  | 500.000,00   | 102,43%                 | EUR   | 102,43%          | 16.849,32               | 528.974,32               | 0,2%          |
| ROMANI, 6,625%, 27/09/2029, GOVT                              | 600.000,00   | 106,33%                 | EUR   | 106,33%          | 26.790,41               | 664.782,41               | 0,2%          |
| SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT                                 | 1.000.000,00 | 98,55%                  | EUR   | 98,55%           | 14.810,96               | 1.000.290,96             | 0,4%          |
| SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT                                 | 2.700.000,00 | 103,33%                 | EUR   | 103,33%          | 54.103,56               | 2.844.013,56             | 1,0%          |
| SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT                                 | 1.900.000,00 | 119,60%                 | EUR   | 119,60%          | 91.291,10               | 2.363.653,10             | 0,9%          |
| <b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>                             |              |                         |       |                  | <b>1.002.898,46</b>     | <b>78.869.397,65</b>     | <b>29,0%</b>  |
| IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL                   | 700.000,00   | 99,43%                  | EUR   | 99,43%           | 8.069,18                | 704.058,18               | 0,3%          |
| ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL                           | 500.000,00   | 101,68%                 | EUR   | 101,68%          | 10.833,90               | 519.243,90               | 0,2%          |
| ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL       | 300.000,00   | 104,36%                 | EUR   | 104,36%          | 10.069,52               | 323.143,52               | 0,1%          |
| ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 31/01/2028, CORP, CALL       | 700.000,00   | 103,64%                 | EUR   | 103,64%          | 9.493,15                | 734.987,15               | 0,3%          |
| ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL                           | 600.000,00   | 98,25%                  | EUR   | 98,25%           | 5.063,01                | 594.533,01               | 0,2%          |
| ACCOR, 3,875%, 11/03/2031, CORP, CALL                         | 500.000,00   | 102,54%                 | EUR   | 102,54%          | 4.299,66                | 517.004,66               | 0,2%          |
| ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL                      | 500.000,00   | 110,63%                 | EUR   | 110,63%          | 4.965,75                | 558.100,75               | 0,2%          |
| AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL                      | 500.000,00   | 100,75%                 | EUR   | 100,75%          | 3.544,52                | 507.294,52               | 0,2%          |
| AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL                        | 1.400.000,00 | 105,09%                 | EUR   | 105,09%          | 55.347,95               | 1.526.635,95             | 0,6%          |
| AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL                   | 200.000,00   | 92,80%                  | EUR   | 92,80%           | 117,12                  | 185.721,12               | 0,1%          |
| AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL                       | 1.000.000,00 | 100,88%                 | EUR   | 100,88%          | 219,18                  | 1.009.029,18             | 0,4%          |
| ALD, 4,25%, 18/01/2027, CORP                                  | 400.000,00   | 102,76%                 | EUR   | 102,76%          | 6.194,52                | 417.230,52               | 0,2%          |
| AMADEUS IT, 3,5%, 21/03/2029, CORP, CALL                      | 200.000,00   | 102,36%                 | EUR   | 102,36%          | 1.361,64                | 206.077,64               | 0,1%          |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3,45%, 22/09/2031, CORP, CALL           | 200.000,00   | 102,69%                 | EUR   | 102,69%          | 4.744,93                | 210.116,93               | 0,1%          |
| ARES EUROPEAN CLO XIV DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL        | 1.000.000,00 | 98,95%                  | EUR   | 98,95%           | 4.762,22                | 994.262,22               | 0,4%          |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL            | 400.000,00   | 96,89%                  | EUR   | 96,89%           | 3.901,37                | 391.449,37               | 0,1%          |
| AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL         | 300.000,00   | 106,72%                 | EUR   | 106,72%          | 4.958,22                | 325.103,22               | 0,1%          |
| AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL               | 300.000,00   | 97,94%                  | EUR   | 97,94%           | 1.640,28                | 295.460,28               | 0,1%          |
| AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL             | 700.000,00   | 99,60%                  | EUR   | 99,60%           | 4.050,94                | 701.250,94               | 0,3%          |
| AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL                        | 296.000,00   | 98,13%                  | EUR   | 98,13%           | 3.065,42                | 293.515,42               | 0,1%          |
| AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL                        | 400.000,00   | 104,50%                 | EUR   | 104,50%          | 9.509,67                | 427.509,67               | 0,2%          |
| BANCO SANTANDER, 3,875%, 16/01/2028, CORP                     | 600.000,00   | 103,41%                 | EUR   | 103,41%          | 8.599,32                | 629.035,32               | 0,2%          |
| BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL                  | 400.000,00   | 107,14%                 | EUR   | 107,14%          | 17.706,85               | 446.246,85               | 0,2%          |
| BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL                  | 600.000,00   | 108,49%                 | EUR   | 108,49%          | 41.393,84               | 692.309,84               | 0,3%          |
| BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL                        | 800.000,00   | 101,38%                 | EUR   | 101,38%          | 20.175,34               | 831.175,34               | 0,3%          |
| BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL      | 500.000,00   | 100,00%                 | EUR   | 100,00%          | 2.457,00                | 502.457,00               | 0,2%          |
| 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               | 0,1%          |
| BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4,25%, 19/08/2031, CORP, CALL       | 700.000,00   | 100,90%                 | EUR   | 100,90%          | 8.232,19                | 714.518,19               | 0,3%          |
| BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL                             | 200.000,00   | 99,51%                  | EUR   | 99,51%           | 2.082,19                | 201.096,19               | 0,1%          |
| BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2029, CORP, CALL              | 1.000.000,00 | 102,69%                 | EUR   | 102,69%          | 25.309,04               | 1.052.219,04             | 0,4%          |
| BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL | 300.000,00   | 90,55%                  | EUR   | 90,55%           | 700,00                  | 272.350,00               | 0,1%          |
| BNP PARIBAS, 0,5%, 01/09/2028, CORP, CALL                     | 800.000,00   | 95,47%                  | EUR   | 95,47%           | 2.980,82                | 766.724,82               | 0,3%          |
| BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL                      | 700.000,00   | 101,80%                 | EUR   | 101,80%          | 10.870,35               | 723.470,35               | 0,3%          |
| CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL          | 300.000,00   | 99,90%                  | EUR   | 99,90%           | 592,40                  | 300.292,40               | 0,1%          |
| CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL                      | 100.000,00   | 98,50%                  | EUR   | 98,50%           | 1.188,36                | 99.690,36                | 0,0%          |
| 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                     | 300.000,00   | 96,49%                  | EUR   | 96,49%           | 4.401,37                | 293.880,37               | 0,1%          |
| CELLNEX TELECOM, 0,5%, 05/07/2028, CORP, CONV                 | 300.000,00   | 107,09%                 | EUR   | 107,09%          | 1.356,16                | 322.611,16               | 0,1%          |
| CELLNEX TELECOM, 0,75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL          | 300.000,00   | 89,29%                  | EUR   | 89,29%           | 1.183,56                | 269.065,56               | 0,1%          |
| CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL                        | 500.000,00   | 99,38%                  | EUR   | 99,38%           | 1.789,38                | 498.684,38               | 0,2%          |
| CEZ AS, 4,25%, 11/06/2032, CORP, CALL                         | 900.000,00   | 102,72%                 | EUR   | 102,72%          | 37.097,26               | 961.568,26               | 0,4%          |
| CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL               | 400.000,00   | 100,00%                 | EUR   | 100,00%          | 537,90                  | 400.537,90               | 0,1%          |
| CONTINENTAL, 3,5%, 01/10/2029, CORP, CALL                     | 900.000,00   | 102,40%                 | EUR   | 102,40%          | 20.884,93               | 942.448,93               | 0,3%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL       | 600.000,00   | 93,25%                  | EUR   | 93,25%           | 7.818,13                | 567.318,13               | 0,2%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL       | 200.000,00   | 97,88%                  | EUR   | 97,88%           | 2.732,14                | 198.482,14               | 0,1%          |
| CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL | 600.000,00   | 100,23%                 | EUR   | 100,23%          | 7.602,74                | 609.006,74               | 0,2%          |
| CREDIT AGRICOLE, 2,3%, 24/10/2026, CORP                       | 200.000,00   | 99,40%                  | EUR   | 99,40%           | 467,58                  | 199.265,58               | 0,1%          |
| CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP                       | 500.000,00   | 99,93%                  | EUR   | 99,93%           | 1.730,77                | 501.355,77               | 0,2%          |
| CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2080, CORP, CALL            | 200.000,00   | 104,38%                 | EUR   | 104,38%          | 2.437,50                | 211.187,50               | 0,1%          |
| CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP                      | 400.000,00   | 96,22%                  | EUR   | 96,22%           | 2.061,64                | 386.949,64               | 0,1%          |
| CRITERIA CAIXA, 3,5%, 02/10/2029, CORP, CALL                  | 500.000,00   | 101,54%                 | EUR   | 101,54%          | 11.554,79               | 519.254,79               | 0,2%          |

|                                                                  |              |         |     |         |           |              |      |
|------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-----|---------|-----------|--------------|------|
| CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL                | 600.000,00   | 103,44% | EUR | 103,44% | 10.125,00 | 630.753,00   | 0,2% |
| CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL                  | 400.000,00   | 105,54% | EUR | 105,54% | 833,33    | 422.989,33   | 0,2% |
| CTP NV, 0,5%, 21/06/2025, CORP, CALL                             | 32.880,00    | 99,89%  | EUR | 99,89%  | 154,94    | 32.997,13    | 0,0% |
| CTP NV, 3,875%, 21/11/2032, CORP, CALL                           | 600.000,00   | 98,28%  | EUR | 98,28%  | 12.166,44 | 601.846,44   | 0,2% |
| CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL     | 200.000,00   | 100,00% | EUR | 100,00% | 1.300,00  | 201.300,00   | 0,1% |
| 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   | 0,1% |
| DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL                       | 700.000,00   | 98,75%  | EUR | 98,75%  | 1.481,50  | 692.710,50   | 0,3% |
| DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL           | 700.000,00   | 100,96% | EUR | 100,96% | 436,30    | 707.135,30   | 0,3% |
| DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL                   | 500.000,00   | 103,51% | EUR | 103,51% | 547,95    | 518.077,95   | 0,2% |
| DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL                   | 100.000,00   | 85,17%  | EUR | 85,17%  | 1.194,18  | 86.368,18    | 0,0% |
| DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL                   | 1.500.000,00 | 98,26%  | EUR | 98,26%  | 12.261,99 | 1.486.176,99 | 0,5% |
| DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL                              | 200.000,00   | 91,59%  | EUR | 91,59%  | 2.673,97  | 185.847,97   | 0,1% |
| DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL                              | 300.000,00   | 99,73%  | EUR | 99,73%  | 567,12    | 299.748,12   | 0,1% |
| 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   | 0,2% |
| DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL         | 200.000,00   | 99,05%  | EUR | 99,05%  | 1.004,47  | 199.104,47   | 0,1% |
| E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL                          | 700.000,00   | 102,43% | EUR | 102,43% | 8.802,74  | 725.805,74   | 0,3% |
| E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL                            | 600.000,00   | 100,90% | EUR | 100,90% | 2.589,04  | 607.959,04   | 0,2% |
| EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL                    | 600.000,00   | 97,87%  | EUR | 97,87%  | 2.743,15  | 589.975,15   | 0,2% |
| EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL                           | 900.000,00   | 100,38% | EUR | 100,38% | 7.452,74  | 910.827,74   | 0,3% |
| EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL                   | 200.000,00   | 103,25% | EUR | 103,25% | 7.894,52  | 214.384,52   | 0,1% |
| ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL         | 600.000,00   | 101,88% | EUR | 101,88% | 13.900,68 | 625.150,68   | 0,2% |
| ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL                              | 500.000,00   | 102,76% | EUR | 102,76% | 3.647,26  | 517.467,26   | 0,2% |
| ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL                             | 300.000,00   | 102,51% | EUR | 102,51% | 237,33    | 307.764,33   | 0,1% |
| ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL                        | 600.000,00   | 92,75%  | EUR | 92,75%  | 6.170,55  | 562.670,55   | 0,2% |
| ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL                      | 2.000.000,00 | 98,28%  | EUR | 98,28%  | 33.780,82 | 1.999.400,82 | 0,7% |
| EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL                | 250.000,00   | 94,53%  | EUR | 94,53%  | 3.277,60  | 239.600,10   | 0,1% |
| EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL         | 400.000,00   | 107,91% | EUR | 107,91% | 14.504,65 | 446.152,65   | 0,2% |
| ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL                         | 500.000,00   | 97,50%  | EUR | 97,50%  | 1.726,03  | 489.216,03   | 0,2% |
| EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL             | 300.000,00   | 99,00%  | EUR | 99,00%  | 1.400,14  | 298.400,14   | 0,1% |
| EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL              | 200.000,00   | 85,15%  | EUR | 85,15%  | 57,53     | 170.363,53   | 0,1% |
| FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP                           | 400.000,00   | 106,53% | EUR | 106,53% | 12.465,75 | 438.565,75   | 0,2% |
| FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL                           | 300.000,00   | 96,90%  | EUR | 96,90%  | 3.265,63  | 293.953,63   | 0,1% |
| FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL                         | 300.000,00   | 101,67% | EUR | 101,67% | 104,79    | 305.120,79   | 0,1% |
| GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL                  | 1.400.000,00 | 91,89%  | EUR | 91,89%  | 2.617,81  | 1.289.049,81 | 0,5% |
| GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP                               | 1.000.000,00 | 100,25% | EUR | 100,25% | 599,32    | 1.003.139,32 | 0,4% |
| HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL                | 650.000,00   | 97,65%  | EUR | 97,65%  | 528,13    | 635.253,13   | 0,2% |
| IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL                      | 400.000,00   | 103,51% | EUR | 103,51% | 14.623,29 | 428.651,29   | 0,2% |
| IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL                  | 500.000,00   | 101,14% | EUR | 101,14% | 10.704,77 | 516.399,77   | 0,2% |
| IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2              | 400.000,00   | 98,94%  | EUR | 98,94%  | 677,72    | 396.425,72   | 0,1% |
| ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL                          | 600.000,00   | 101,25% | EUR | 101,25% | 14.950,68 | 622.450,68   | 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   | 0,0% |
| INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL                     | 400.000,00   | 94,90%  | EUR | 94,90%  | 7.210,96  | 386.826,96   | 0,1% |
| ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL                           | 1.400.000,00 | 104,81% | EUR | 104,81% | 1.380,82  | 1.468.748,82 | 0,5% |
| INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL                     | 800.000,00   | 101,87% | EUR | 101,87% | 21.686,58 | 836.678,58   | 0,3% |
| ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL                         | 100.000,00   | 97,61%  | EUR | 97,61%  | 1.121,92  | 98.729,92    | 0,0% |
| JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP                             | 500.000,00   | 98,40%  | EUR | 98,40%  | 11.643,84 | 503.633,84   | 0,2% |
| JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL                     | 400.000,00   | 101,61% | EUR | 101,61% | 575,34    | 407.027,34   | 0,1% |
| JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL            | 500.000,00   | 99,40%  | EUR | 99,40%  | 2.893,53  | 499.893,53   | 0,2% |
| JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL           | 400.000,00   | 100,00% | EUR | 100,00% | 1.800,00  | 401.800,00   | 0,1% |
| KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL                           | 700.000,00   | 102,19% | EUR | 102,19% | 31.883,56 | 747.213,56   | 0,3% |
| LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL                   | 600.000,00   | 102,03% | EUR | 102,03% | 5.356,85  | 617.542,85   | 0,2% |
| LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL                 | 600.000,00   | 102,86% | EUR | 102,86% | 22.146,58 | 639.300,58   | 0,2% |
| MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL  | 500.000,00   | 99,00%  | EUR | 99,00%  | 2.925,47  | 497.925,47   | 0,2% |
| MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL    | 380.000,00   | 97,96%  | EUR | 97,96%  | 674,37    | 372.922,37   | 0,1% |
| MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL  | 500.000,00   | 97,50%  | EUR | 97,50%  | 2.035,75  | 489.535,75   | 0,2% |
| MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL                         | 800.000,00   | 101,45% | EUR | 101,45% | 767,12    | 812.359,12   | 0,3% |
| MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL                 | 300.000,00   | 103,26% | EUR | 103,26% | 8.121,58  | 317.907,58   | 0,1% |
| MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL               | 800.000,00   | 100,71% | EUR | 100,71% | 810,96    | 806.450,96   | 0,3% |
| MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL                   | 300.000,00   | 94,54%  | EUR | 94,54%  | 1.395,21  | 285.018,21   | 0,1% |
| NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL                            | 800.000,00   | 101,06% | EUR | 101,06% | 1.095,89  | 809.575,89   | 0,3% |
| NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL                  | 400.000,00   | 100,49% | EUR | 100,49% | 5.084,93  | 407.028,93   | 0,1% |
| OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL                | 400.000,00   | 100,00% | EUR | 100,00% | 3.152,50  | 403.152,50   | 0,1% |
| PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL                         | 700.000,00   | 100,61% | EUR | 100,61% | 19.345,89 | 723.643,89   | 0,3% |
| PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL              | 1.100.000,00 | 101,57% | EUR | 101,57% | 27.801,37 | 1.145.060,37 | 0,4% |
| PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL                    | 800.000,00   | 98,94%  | EUR | 98,94%  | 6.268,49  | 797.748,49   | 0,3% |
| PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL                           | 500.000,00   | 94,90%  | EUR | 94,90%  | 6.345,74  | 480.860,74   | 0,2% |
| REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL                             | 1.100.000,00 | 104,96% | EUR | 104,96% | 12.031,25 | 1.166.547,25 | 0,4% |
| SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL                      | 400.000,00   | 101,38% | EUR | 101,38% | 14.301,37 | 419.801,37   | 0,2% |
| SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL                      | 300.000,00   | 99,80%  | EUR | 99,80%  | 2.367,12  | 301.761,12   | 0,1% |
| SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL                     | 400.000,00   | 101,19% | EUR | 101,19% | 15.095,89 | 419.851,89   | 0,2% |
| SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL       | 500.000,00   | 104,94% | EUR | 104,94% | 5.154,11  | 529.869,11   | 0,2% |
| SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL                        | 600.000,00   | 99,22%  | EUR | 99,22%  | 610,27    | 595.930,27   | 0,2% |
| SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL                         | 200.000,00   | 91,26%  | EUR | 91,26%  | 19,18     | 182.539,18   | 0,1% |
| SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL                           | 700.000,00   | 94,74%  | EUR | 94,74%  | 3.490,41  | 666.642,41   | 0,2% |
| SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL                               | 200.000,00   | 95,85%  | EUR | 95,85%  | 3.649,32  | 195.343,32   | 0,1% |
| SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL                    | 200.000,00   | 104,09% | EUR | 104,09% | 1.304,11  | 209.478,11   | 0,1% |
| SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL               | 100.000,00   | 97,69%  | EUR | 97,69%  | 1.057,19  | 98.749,19    | 0,0% |
| SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL                | 100.000,00   | 94,63%  | EUR | 94,63%  | 901,37    | 95.528,37    | 0,0% |
| SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL                 | 1.400.000,00 | 96,25%  | EUR | 96,25%  | 8.423,97  | 1.355.951,97 | 0,5% |
| SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP                       | 200.000,00   | 103,43% | EUR | 103,43% | 8.204,79  | 215.062,79   | 0,1% |
| 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   | 0,1% |
| SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL | 115.000,00   | 99,15%  | EUR | 99,15%  | 571,34    | 114.593,84   | 0,0% |
| SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL                     | 300.000,00   | 100,37% | EUR | 100,37% | 1.248,29  | 302.364,29   | 0,1% |
| TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP               | 450.000,00   | 97,50%  | EUR | 97,50%  | 9.662,67  | 448.394,67   | 0,2% |
| TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL                       | 500.000,00   | 114,29% | EUR | 114,29% | 7.784,72  | 579.219,72   | 0,2% |
| TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL                    | 1.000.000,00 | 98,02%  | EUR | 98,02%  | 8.531,81  | 988.761,81   | 0,4% |
| TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL                 | 1.000.000,00 | 100,76% | EUR | 100,76% | 11.400,55 | 1.019.010,55 | 0,4% |
| TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL                 | 600.000,00   | 98,89%  | EUR | 98,89%  | 14.276,71 | 607.640,71   | 0,2% |
| TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL                | 400.000,00   | 101,82% | EUR | 101,82% | 2.671,23  | 409.967,23   | 0,2% |
| UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP                            | 1.100.000,00 | 94,73%  | EUR | 94,73%  | 7.106,31  | 1.049.125,31 | 0,4% |
| VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL                       | 600.000,00   | 99,55%  | EUR | 99,55%  | 5.095,89  | 602.383,89   | 0,2% |

|        |                                                                           |              |          |     |          |                   |                      |              |
|--------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|-----|----------|-------------------|----------------------|--------------|
|        | VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL                               | 200.000,00   | 98,99%   | EUR | 98,99%   | 151,37            | 198.137,37           | 0,1%         |
|        | VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL                               | 800.000,00   | 99,65%   | EUR | 99,65%   | 17.665,75         | 814.849,75           | 0,3%         |
|        | VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL                               | 400.000,00   | 99,34%   | EUR | 99,34%   | 1.023,29          | 398.363,29           | 0,1%         |
|        | VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL                                   | 800.000,00   | 93,77%   | EUR | 93,77%   | 5.457,54          | 755.641,54           | 0,3%         |
|        | VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP                              | 500.000,00   | 103,76%  | EUR | 103,76%  | 6.113,01          | 524.903,01           | 0,2%         |
|        | VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL                                 | 100.000,00   | 91,79%   | EUR | 91,79%   | 186,30            | 91.976,30            | 0,0%         |
|        | VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL                         | 200.000,00   | 97,21%   | EUR | 97,21%   | 1.144,63          | 195.564,63           | 0,1%         |
|        | WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL                               | 200.000,00   | 94,08%   | EUR | 94,08%   | 1.810,06          | 189.964,06           | 0,1%         |
| 1.3.   | <b>Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>                       |              |          |     |          | <b>458.464,47</b> | <b>37.711.071,85</b> | <b>13,9%</b> |
| 1.3.1. | <b>Titulos De Dívida Pública</b>                                          |              |          |     |          | <b>38.034,57</b>  | <b>2.021.596,57</b>  | <b>0,7%</b>  |
|        | CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL                                     | 200.000,00   | 102,41%  | EUR | 102,41%  | 6.921,92          | 211.733,92           | 0,1%         |
|        | REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT                                 | 1.000.000,00 | 98,38%   | EUR | 98,38%   | 10.130,14         | 993.880,14           | 0,4%         |
|        | REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL                      | 800.000,00   | 99,38%   | EUR | 99,38%   | 20.982,51         | 815.982,51           | 0,3%         |
| 1.3.3. | <b>Obrigações Diversas</b>                                                |              |          |     |          | <b>420.429,90</b> | <b>35.689.475,28</b> | <b>13,1%</b> |
|        | ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL                  | 980.000,00   | 99,51%   | EUR | 99,51%   | 1.258,56          | 976.427,16           | 0,4%         |
|        | ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL                      | 328.000,00   | 105,10%  | EUR | 105,10%  | 10.433,10         | 355.164,38           | 0,1%         |
|        | ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL                        | 200.000,00   | 107,73%  | EUR | 107,73%  | 2.109,59          | 217.559,59           | 0,1%         |
|        | AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL                                   | 700.000,00   | 104,45%  | EUR | 104,45%  | 2.348,36          | 733.491,36           | 0,3%         |
|        | ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP                           | 300.000,00   | 97,05%   | EUR | 97,05%   | 791,16            | 291.953,16           | 0,1%         |
|        | ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP                           | 700.000,00   | 94,92%   | EUR | 94,92%   | 1.666,10          | 666.092,10           | 0,2%         |
|        | ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL                            | 900.000,00   | 104,77%  | EUR | 104,77%  | 38.098,97         | 981.046,97           | 0,4%         |
|        | AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP                                 | 600.000,00   | 100,65%  | EUR | 100,65%  | 18.698,62         | 622.586,62           | 0,2%         |
|        | BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL                                  | 600.000,00   | 101,69%  | EUR | 101,69%  | 674,01            | 610.826,01           | 0,2%         |
|        | BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL                                        | 200.000,00   | 97,60%   | EUR | 97,60%   | 1.243,09          | 196.435,09           | 0,1%         |
|        | BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL                                     | 700.000,00   | 102,14%  | EUR | 102,14%  | 5.842,72          | 720.801,72           | 0,3%         |
|        | BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL                                  | 600.000,00   | 102,71%  | EUR | 102,71%  | 3.575,34          | 619.805,34           | 0,2%         |
|        | BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL                  | 300.000,00   | 98,09%   | EUR | 98,09%   | 2.617,81          | 296.875,81           | 0,1%         |
|        | BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP                              | 1.200.000,00 | 103,82%  | EUR | 103,82%  | 2.356,83          | 1.248.208,83         | 0,5%         |
|        | BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL                     | 1.100.000,00 | 99,03%   | EUR | 99,03%   | 25.446,92         | 1.114.754,92         | 0,4%         |
|        | CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL                               | 200.000,00   | 97,64%   | EUR | 97,64%   | 516,39            | 195.794,39           | 0,1%         |
|        | COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL                          | 400.000,00   | 86,74%   | EUR | 86,74%   | 2.909,59          | 349.873,59           | 0,1%         |
|        | DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL                            | 100.000,00   | 95,50%   | EUR | 95,50%   | 160,27            | 95.659,27            | 0,0%         |
|        | DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL                    | 1.500.000,00 | 97,63%   | EUR | 97,63%   | 5.700,00          | 1.470.180,00         | 0,5%         |
|        | DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL                                | 700.000,00   | 104,50%  | EUR | 104,50%  | 5.140,62          | 736.640,62           | 0,3%         |
|        | DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL                            | 1.200.000,00 | 100,75%  | EUR | 100,75%  | 35.671,23         | 1.244.623,23         | 0,5%         |
|        | DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL                            | 200.000,00   | 101,70%  | EUR | 101,70%  | 1.232,88          | 204.622,88           | 0,1%         |
|        | EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL                                    | 500.000,00   | 102,16%  | EUR | 102,16%  | 3.698,63          | 514.508,63           | 0,2%         |
|        | EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL                         | 1.000.000,00 | 98,61%   | EUR | 98,61%   | 339,04            | 986.479,04           | 0,4%         |
|        | FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP                               | 200.000,00   | 99,56%   | EUR | 99,56%   | 2.205,67          | 201.327,67           | 0,1%         |
|        | GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL                   | 400.000,00   | 99,52%   | EUR | 99,52%   | 9.017,81          | 407.085,81           | 0,1%         |
|        | GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL                          | 1.200.000,00 | 104,06%  | EUR | 104,06%  | 14.843,84         | 1.263.599,84         | 0,5%         |
|        | GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL                                | 600.000,00   | 100,76%  | EUR | 100,76%  | 3.838,60          | 608.404,60           | 0,2%         |
|        | GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL                                | 500.000,00   | 100,52%  | EUR | 100,52%  | 6.136,99          | 508.721,99           | 0,2%         |
|        | GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, MTGE, CA        | 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                          | 500.000,00   | 89,67%   | EUR | 89,67%   | 3.621,57          | 451.976,57           | 0,2%         |
|        | INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL                                    | 800.000,00   | 95,92%   | EUR | 95,92%   | 1.068,49          | 768.404,49           | 0,3%         |
|        | INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL           | 600.000,00   | 100,23%  | EUR | 100,23%  | 14.658,90         | 616.020,90           | 0,2%         |
|        | INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL                          | 200.000,00   | 97,75%   | EUR | 97,75%   | 917,12            | 196.409,12           | 0,1%         |
|        | INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL                     | 400.000,00   | 99,97%   | EUR | 99,97%   | 6.455,55          | 406.339,55           | 0,1%         |
|        | INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL                 | 100.000,00   | 102,38%  | EUR | 102,38%  | 688,36            | 103.072,36           | 0,0%         |
|        | INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL                                | 600.000,00   | 100,10%  | EUR | 100,10%  | 6.018,49          | 606.630,49           | 0,2%         |
|        | IOVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL                                      | 350.000,00   | 95,41%   | EUR | 95,41%   | 1.662,50          | 335.608,00           | 0,1%         |
|        | IOVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL                                     | 300.000,00   | 98,21%   | EUR | 98,21%   | 3.953,12          | 298.580,12           | 0,1%         |
|        | JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP                                 | 600.000,00   | 103,33%  | EUR | 103,33%  | 2.958,90          | 622.938,90           | 0,2%         |
|        | MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP                                | 1.000.000,00 | 104,50%  | EUR | 104,50%  | 1.252,79          | 1.046.272,79         | 0,4%         |
|        | MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP                                | 400.000,00   | 107,33%  | EUR | 107,33%  | 13.937,62         | 443.249,62           | 0,2%         |
|        | MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL                                | 1.000.000,00 | 102,40%  | EUR | 102,40%  | 36.438,36         | 1.060.418,36         | 0,4%         |
|        | MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL                               | 1.300.000,00 | 97,18%   | EUR | 97,18%   | 3.094,50          | 1.266.369,50         | 0,5%         |
|        | NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP                                   | 700.000,00   | 104,46%  | EUR | 104,46%  | 11.247,95         | 742.439,95           | 0,3%         |
|        | NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL                              | 700.000,00   | 99,16%   | EUR | 99,16%   | 3.814,52          | 697.906,52           | 0,3%         |
|        | NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP                                             | 1.400.000,00 | 99,58%   | EUR | 99,58%   | 12.552,05         | 1.406.714,05         | 0,5%         |
|        | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP                        | 1.200.000,00 | 100,00%  | EUR | 100,00%  | 20.605,47         | 1.220.629,47         | 0,4%         |
|        | SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL                         | 300.000,00   | 97,94%   | EUR | 97,94%   | 2.662,50          | 296.491,50           | 0,1%         |
|        | SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL                                  | 1.000.000,00 | 95,44%   | EUR | 95,44%   | 13.253,42         | 967.643,42           | 0,4%         |
|        | STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL                           | 400.000,00   | 107,25%  | EUR | 107,25%  | 1.121,69          | 430.117,69           | 0,2%         |
|        | STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL                               | 550.000,00   | 98,85%   | EUR | 98,85%   | 6.475,68          | 550.172,68           | 0,2%         |
|        | SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP                                 | 500.000,00   | 107,16%  | EUR | 107,16%  | 21.721,59         | 557.541,59           | 0,2%         |
|        | TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL                        | 1.200.000,00 | 105,45%  | EUR | 105,45%  | 12.994,52         | 1.278.370,52         | 0,5%         |
|        | VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL                                    | 700.000,00   | 95,75%   | EUR | 95,75%   | 6.928,08          | 677.171,08           | 0,2%         |
| 2.     | <b>Valores Não Cotados</b>                                                |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>890.567,20</b>    | <b>0,3%</b>  |
| 2.3.   | <b>Outros Instrumentos De Dívida</b>                                      |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>890.567,20</b>    | <b>0,3%</b>  |
| 2.3.2. | <b>Papel Comercial</b>                                                    |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>890.567,20</b>    | <b>0,3%</b>  |
|        | MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP                                          | 500.000,00   | 9826,92% | EUR | 9826,92% | 0,00              | 491.345,91           | 0,2%         |
|        | VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP                                           | 400.000,00   | 9980,53% | EUR | 9980,53% | 0,00              | 399.221,29           | 0,1%         |
| 3.     | <b>Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b> |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>86.487.567,65</b> | <b>31,8%</b> |
| 3.1.   | <b>Fundos Harmonizados</b>                                                |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>86.487.567,65</b> | <b>31,8%</b> |
|        | TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM                                     | 714.551,25   | 109,24   | EUR | 109,24   |                   | 78.060.293,34        | 28,7%        |
|        | TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM                                          | 89.473,57    | 94,19    | EUR | 94,19    |                   | 8.427.274,31         | 3,1%         |
| 4.     | <b>Imobiliário</b>                                                        |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>52.048.685,86</b> | <b>19,1%</b> |
| 4.2.   | <b>Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>     |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>52.048.685,86</b> | <b>19,1%</b> |
|        | IMOFID, FII                                                               | 968.499,00   | 53,74    | EUR | 53,74    |                   | 52.048.685,86        | 19,1%        |
| 5.     | <b>Liquidez</b>                                                           |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>3.935.266,51</b>  | <b>1,4%</b>  |
| 5.1.   | <b>À Vista</b>                                                            |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>3.935.266,51</b>  | <b>1,4%</b>  |
|        | Depósitos à Ordem                                                         |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>3.935.266,51</b>  | <b>1,4%</b>  |
| 5.2.   | <b>A Prazo</b>                                                            |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>140.584,31</b>    | <b>0,1%</b>  |
|        | Depósitos e Outros Equiparados                                            |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>140.584,31</b>    | <b>0,1%</b>  |
| 7.     | <b>Operações Com Produtos Derivados</b>                                   |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>14.060,00</b>     | <b>0,0%</b>  |
| 7.1.   | <b>Em Mercado Regulamentado</b>                                           |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>14.060,00</b>     | <b>0,0%</b>  |
| 7.1.1. | <b>Futuros</b>                                                            |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>14.060,00</b>     | <b>0,0%</b>  |
|        | CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR                                               | 0,00         | 0,00     | EUR | 0,00     |                   | 14.060,00            | 0,0%         |
|        | EURO-BUND FUTURE JUN25                                                    | 0,00         | 0,00     | EUR | 0,00     |                   | 0,00                 | 0,0%         |
| 9.     | <b>Outros Activos</b>                                                     |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>-164.106,80</b>   | <b>-0,1%</b> |
| 9.1.   | <b>Outros Devedores E Credores</b>                                        |              |          |     |          | <b>0,00</b>       | <b>-164.106,80</b>   | <b>-0,1%</b> |
|        | Juros de D.O. a Regularizar                                               |              |          |     |          | 0,00              | 8.852,26             | 0,0%         |
|        | Impostos a Regularizar                                                    |              |          |     |          | 0,00              | 50.954,73            | 0,0%         |
|        | Comissões                                                                 |              |          |     |          | 0,00              | -223.913,79          | -0,1%        |

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

271.842.515,80

2.397.050,91

113,41

## 2. Política de Investimentos

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

| Composição do    | Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que | Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que | Instrumentos de Retorno Absoluto e | Imóveis ou f investim imobiliá |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Dinâmico         | Máximo 50%                                                                                  | Máximo 70%                                                                                                         | Máximo 25%                         | Máximo 5                       |
| (PPR ICAE Ações) | Mínimo 20%                                                                                  | Mínimo 20%                                                                                                         | Mínimo 0%                          | Mínimo 1                       |

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

A opção de investimento Dinâmico investirá entre 25% e 50% nos seguintes fundos geridos pela Caixa Gestão de Ativos, S.A., sociedade gestora de fundos de investimento mobiliário, cujo capital social é detido, exclusivamente, pela Caixa Geral de Depósitos, S.A., que por sua vez detém indiretamente uma participação minoritária no Segurador:

- Caixa Ações Líderes Globais - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações;
- Caixa Obrigações Longo Prazo - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Harmonizado de Obrigações de Taxa Fixa.

Estes fundos poderão ser substituídos mediante comunicação prévia aos participantes com 90 dias de antecedência.

A opção de investimento Dinâmico 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.

### 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 |
|------|---------------|--------------|
| 2020 | 3,89%         | 4,09%        |
| 2021 | 8,44%         | 3,95%        |
| 2022 | -8,78%        | 6,77%        |
| 2023 | 7,31%         | 4,13%        |
| 2024 | 3,68%         | 3,17%        |

| Rend. Anualizada |       |
|------------------|-------|
| 1 Ano            | 3,68% |
| 3 Anos           | 0,49% |
| 5 Anos           | n.a.  |
| Desde o Inicio   | 2,94% |

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