

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

**31 outubro 2024**

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 Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>356.979,30</b>	<b>71.054.817,53</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>356.025,88</b>	<b>33.006.686,11</b>	<b>46,5%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>10.938,11</b>	<b>1.102.545,11</b>	<b>1,6%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>10.938,11</b>	<b>1.102.545,11</b>	<b>1,6%</b>
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,01%	EUR	99,01%	3.660,27	201.674,27	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	105,30%	EUR	105,30%	287,02	105.589,02	0,1%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,93%	EUR	94,93%	41,10	94.973,10	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	96,88%	EUR	96,88%	462,33	97.337,33	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,18%	EUR	98,18%	3.169,40	199.527,40	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	200.000,00	100,15%	EUR	100,15%	2.320,73	202.614,73	0,3%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	99,92%	EUR	99,92%	997,26	200.829,26	0,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>225.172,84</b>	<b>22.043.118,57</b>	<b>31,0%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>11.876,03</b>	<b>1.470.864,03</b>	<b>2,1%</b>
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOV'T	500.000,00	109,01%	EUR	109,01%	3.085,62	548.145,62	0,8%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOV'T	200.000,00	97,52%	EUR	97,52%	0,00	195.044,00	0,3%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOV'T	600.000,00	119,81%	EUR	119,81%	8.790,41	727.674,41	1,0%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>213.296,81</b>	<b>20.572.254,54</b>	<b>29,0%</b>
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,20%	EUR	101,20%	5.002,74	207.410,74	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,26%	EUR	103,26%	960,62	104.222,62	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,48%	EUR	102,48%	6.176,23	211.142,23	0,3%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	99,34%	EUR	99,34%	1.908,20	200.594,20	0,3%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,88%	EUR	100,88%	2.484,25	103.359,25	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	111,01%	EUR	111,01%	4.032,19	115.039,19	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	98,81%	EUR	98,81%	247,25	99.052,25	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,47%	EUR	104,47%	5.068,49	422.936,49	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,31%	EUR	90,31%	530,14	90.839,14	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,35%	EUR	100,35%	6.794,52	408.182,52	0,6%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	100.000,00	102,37%	EUR	102,37%	3.332,65	105.700,65	0,1%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,35%	EUR	101,35%	2.147,95	103.497,95	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,75%	EUR	101,75%	368,63	102.122,63	0,1%
ARESE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	164,42	100.414,42	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,79%	EUR	94,79%	3.628,42	193.212,42	0,3%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,96%	EUR	104,96%	3.646,86	108.607,86	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,63%	EUR	99,63%	230,18	99.860,18	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	106,37%	EUR	106,37%	1.853,60	108.221,60	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,46%	EUR	100,46%	153,31	100.613,31	0,1%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,67%	EUR	100,67%	0,00	100.670,00	0,1%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,05%	EUR	100,05%	848,25	100.897,25	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,08%	EUR	106,08%	1.086,99	107.168,99	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,09%	EUR	109,09%	1.163,36	110.255,36	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,11%	EUR	100,11%	978,08	201.206,08	0,3%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,25%	EUR	91,25%	58,33	91.308,33	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,66%	EUR	101,66%	467,24	102.128,24	0,1%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,72%	EUR	92,72%	82,19	92.801,19	0,1%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.667,69	101.352,69	0,1%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	2.499,08	203.099,08	0,3%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,99%	EUR	99,99%	487,02	200.467,02	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	200.000,00	102,21%	EUR	102,21%	4.257,53	208.671,53	0,3%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,42%	EUR	95,42%	719,26	96.141,26	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,06%	EUR	94,06%	1.191,78	189.311,78	0,3%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,70%	EUR	97,70%	1.353,42	99.052,42	0,1%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,41%	EUR	101,41%	4.960,27	309.199,27	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	241,29	100.191,29	0,1%
CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	150.000,00	101,10%	EUR	101,10%	1.968,00	153.618,00	0,2%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,3%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,57%	EUR	99,57%	863,01	299.564,01	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	90,44%	EUR	90,44%	2.106,30	182.986,30	0,3%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	95,20%	EUR	95,20%	2.208,22	192.614,22	0,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	103,00%	EUR	103,00%	1.357,14	207.357,14	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	93,18%	EUR	93,18%	7,19	93.188,19	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	556,16	199.662,16	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,52%	EUR	102,52%	2.050,00	207.084,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,59%	EUR	104,59%	4.583,33	213.769,33	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	98,14%	EUR	98,14%	39,64	21.552,37	0,0%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,41%	EUR	98,41%	436,99	197.264,99	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,02%	EUR	97,02%	1.579,92	292.624,92	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,70%	EUR	102,70%	3.572,60	208.966,60	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,60%	EUR	98,60%	1.446,58	100.043,58	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,80%	EUR	100,80%	255,78	101.055,78	0,1%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	405,02	200.205,02	0,3%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,13%	EUR	101,13%	8.022,54	311.400,54	0,4%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,31%	EUR	95,31%	2.486,30	193.112,30	0,3%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	1.478,77	103.835,77	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	100,66%	EUR	100,66%	1.235,62	202.561,62	0,3%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,44%	EUR	100,44%	6.904,11	308.209,11	0,4%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	91,04%	EUR	91,04%	229,79	91.264,79	0,1%

EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,14%	EUR	92,14%	123,26	92.259,26	0,1%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,44%	EUR	95,44%	817,62	96.256,62	0,1%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	105,93	100.205,93	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	81,51%	EUR	81,51%	395,55	81.901,55	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	104,46%	EUR	104,46%	1.150,68	210.066,68	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,48%	EUR	94,48%	1.781,25	190.739,25	0,3%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,80%	EUR	101,80%	1.816,44	103.618,44	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	89,66%	EUR	89,66%	501,37	90.160,37	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,21%	EUR	93,21%	724,31	93.932,31	0,1%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	300.000,00	99,15%	EUR	99,15%	459,92	297.909,92	0,4%
GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	95,75%	EUR	95,75%	812,50	192.312,50	0,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,93%	EUR	102,93%	2.229,45	208.085,45	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,00%	EUR	93,00%	2.293,15	188.293,15	0,3%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	100,15%	EUR	100,15%	93,15	400.685,15	0,6%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,39%	EUR	92,39%	641,10	93.028,10	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,99%	EUR	101,99%	1.698,63	205.684,63	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,88%	EUR	103,88%	5.954,79	317.585,79	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,18%	EUR	100,18%	1.423,97	301.969,97	0,4%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	99,89%	EUR	99,89%	1.939,21	101.830,21	0,1%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	97,41%	EUR	97,41%	876,71	98.284,71	0,1%
JUBIL 2018-20X C1, FRN, 19/07/2031, MTGE, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	139,42	99.339,42	0,1%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	241,29	100.341,29	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,39%	EUR	102,39%	5.387,67	312.560,67	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,27%	EUR	99,27%	1.927,25	101.192,25	0,1%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,99%	EUR	100,99%	5.243,84	207.227,84	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,19%	EUR	95,19%	480,82	95.673,82	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,40%	EUR	101,40%	4.890,41	410.498,41	0,6%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	58,02	100.158,02	0,1%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,07%	EUR	102,07%	913,01	205.059,01	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	91,27%	EUR	91,27%	831,97	92.105,97	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,36%	EUR	99,36%	1.446,92	100.802,92	0,1%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,22%	EUR	99,22%	1.756,85	299.416,85	0,4%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,48%	EUR	99,48%	1.047,95	299.490,95	0,4%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,29%	EUR	97,29%	1.886,35	196.466,35	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,73%	EUR	92,73%	375,26	93.109,26	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	104,81%	EUR	104,81%	1.968,75	316.410,75	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	453,12	97.956,12	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,60%	EUR	101,60%	1.923,29	205.125,29	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	99,25%	EUR	99,25%	8.026,03	305.767,03	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,86%	EUR	101,86%	1.015,07	102.870,07	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,71%	EUR	103,71%	5.729,45	213.149,45	0,3%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	88,82%	EUR	88,82%	376,37	89.192,37	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	91,84%	EUR	91,84%	1.730,87	185.418,87	0,3%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,59%	EUR	102,59%	2.433,56	105.020,56	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,96%	EUR	95,96%	403,77	96.360,77	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,09%	EUR	91,09%	1.635,25	92.728,25	0,1%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,10%	EUR	100,10%	177,90	115.292,90	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	102,83%	EUR	102,83%	5.119,52	313.606,52	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,74%	EUR	99,74%	1.830,82	101.572,82	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	96,05%	EUR	96,05%	1.535,62	193.643,62	0,3%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,90%	EUR	99,90%	2.212,50	301.918,50	0,4%
TEVA PHARM, 3.75%, 15/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	112,60%	EUR	112,60%	1.884,72	227.076,72	0,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	200.000,00	99,53%	EUR	99,53%	3.557,38	202.617,38	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,63%	EUR	98,63%	1.826,30	297.713,30	0,4%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,02%	EUR	94,02%	1.513,70	189.551,70	0,3%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,93%	EUR	98,93%	0,00	296.793,00	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	97,43%	EUR	97,43%	38,01	97.469,01	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,02%	EUR	92,02%	202,74	184.240,74	0,3%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	89,08%	EUR	89,08%	41,10	89.118,10	0,1%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,97%	EUR	99,97%	478,13	200.418,13	0,3%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,95%	EUR	91,95%	131,38	92.077,38	0,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>119.914,93</b>	<b>9.861.022,43</b>	<b>13,9%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>4.413,29</b>	<b>502.199,29</b>	<b>0,7%</b>
CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	101,55%	EUR	101,55%	2.420,55	205.514,55	0,3%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	96,50%	EUR	96,50%	170,82	96.670,82	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,10%	EUR	99,10%	1.821,92	200.013,92	0,3%

1.3.3.	<b>Obrigações Diversas</b>					<b>115.501,64</b>	<b>9.358.823,14</b>	<b>13,2%</b>
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,98%	EUR	97,98%	914,38	98.897,38	0,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	99,17%	EUR	99,17%	7.832,08	305.330,08	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	150.000,00	104,25%	EUR	104,25%	850,68	157.218,18	0,2%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,23%	EUR	107,23%	3.150,68	110.378,68	0,2%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,56%	EUR	103,56%	1.991,23	105.550,23	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	95,11%	EUR	95,11%	102,28	190.330,28	0,3%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	100,75%	EUR	100,75%	2.462,67	304.703,67	0,4%
	AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	723,87	300.723,87	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,62%	EUR	96,62%	497,28	97.116,28	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,98%	EUR	98,98%	21,36	99.005,36	0,1%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,44%	EUR	100,44%	2.034,22	202.914,22	0,3%
	BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,67%	EUR	99,67%	2.159,81	101.828,81	0,1%
	BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,47%	EUR	99,47%	880,43	299.278,43	0,4%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,30%	EUR	95,30%	1.606,56	96.910,56	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	102,31%	EUR	102,31%	5.333,88	312.275,88	0,4%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,29%	EUR	93,29%	115,38	93.409,38	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	83,80%	EUR	83,80%	73,97	83.875,97	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,72%	EUR	92,72%	631,85	93.353,85	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,48%	EUR	97,48%	3.529,32	295.975,32	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,58%	EUR	99,58%	3.516,16	302.259,16	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	100,52%	EUR	100,52%	2.075,34	102.595,34	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,02%	EUR	100,02%	2.311,64	102.326,64	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	96,62%	EUR	96,62%	1.830,82	291.696,82	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	100,06%	EUR	100,06%	700,83	100.759,83	0,1%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,85%	EUR	98,85%	297,95	197.989,95	0,3%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,43%	EUR	103,43%	9.128,69	319.421,69	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,37%	EUR	101,37%	470,25	101.841,25	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	87,48%	EUR	87,48%	141,78	175.103,78	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	93,69%	EUR	93,69%	1.972,60	283.051,60	0,4%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	98,64%	EUR	98,64%	337,67	98.979,67	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,31%	EUR	95,31%	1.141,05	96.448,05	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,63%	EUR	99,63%	2.644,44	201.900,44	0,3%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,81%	EUR	99,81%	3.315,07	202.929,07	0,3%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,41%	EUR	100,41%	2.260,27	102.665,27	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,14%	EUR	97,14%	2.156,25	196.444,25	0,3%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	101,64%	EUR	101,64%	4.339,73	207.619,73	0,3%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	200.000,00	98,58%	EUR	98,58%	2.823,29	199.977,29	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	103,24%	EUR	103,24%	1.867,80	105.111,80	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,47%	EUR	101,47%	2.873,42	205.805,42	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,78%	EUR	104,78%	158,24	209.722,24	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,92%	EUR	94,92%	2,22	94.918,22	0,1%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	97,07%	EUR	97,07%	2.013,22	99.083,22	0,1%
	NATIONAL GRID NGG, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	200.000,00	99,80%	EUR	99,80%	2.939,21	202.535,21	0,3%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	103,67%	EUR	103,67%	3.390,71	107.063,71	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,74%	EUR	98,74%	1.656,59	100.400,59	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	97,97%	EUR	97,97%	6.153,69	300.057,69	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	99,19%	EUR	99,19%	94,52	198.472,52	0,3%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	92,87%	EUR	92,87%	708,90	279.318,90	0,4%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	98,34%	EUR	98,34%	674,11	99.014,11	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	2.120,90	98.868,90	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	105,71%	EUR	105,71%	1.735,27	107.442,27	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,84%	EUR	103,84%	5.736,34	213.420,34	0,3%
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	99,93%	EUR	99,93%	4.229,51	204.091,51	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	97,64%	EUR	97,64%	2.771,23	100.410,23	0,1%
2.	<b>Valores Não Cotados</b>					<b>953,42</b>	<b>692.143,62</b>	<b>1,0%</b>
2.3.	<b>Outros Instrumentos De Dívida</b>					<b>953,42</b>	<b>692.143,62</b>	<b>1,0%</b>
2.3.2.	<b>Papel Comercial</b>					<b>953,42</b>	<b>692.143,62</b>	<b>1,0%</b>
	MOTA ENGL, PC, 02/12/2024, CORP	200.000,00	10000,00%	EUR	10000,00%	953,42	200.953,42	0,3%
	MOTA ENGL, PC, 18/11/2024, CORP	200.000,00	9969,08%	EUR	9969,08%	0,00	199.381,68	0,3%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9668,36%	EUR	9668,36%	0,00	193.367,10	0,3%
	VISABEIRA, PC, 14/02/2025, CORP	100.000,00	9844,14%	EUR	9844,14%	0,00	98.441,42	0,1%
3.	<b>Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>22.004.807,15</b>	<b>31,0%</b>
3.1.	<b>Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>22.004.807,15</b>	<b>31,0%</b>
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	193.236,85	113,87	EUR	113,87		22.004.807,15	31,0%
4.	<b>Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>13.640.892,09</b>	<b>19,2%</b>
4.2.	<b>Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>13.640.892,09</b>	<b>19,2%</b>
	IMOFID, FII	261.749,00	52,11	EUR	52,11		13.640.892,09	19,2%
5.	<b>Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>2.246.910,42</b>	<b>3,2%</b>
5.1.	<b>À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>2.246.910,42</b>	<b>3,2%</b>
	Depósitos à Ordem					0,00	2.246.910,42	3,2%
7.	<b>Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
7.1.	<b>Em Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
7.1.1.	<b>Futuros</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
	EURO-BUND FUTURE DEZ24	16,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	<b>Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-536.621,86</b>	<b>-0,8%</b>
9.1.	<b>Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-536.621,86</b>	<b>-0,8%</b>
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	10.888,06	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-497.375,00	-0,7%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.701,32	0,0%
	Comissões					0,00	-59.836,24	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

71.054.817,53

635.821,11

111,75

## 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% Mínimo 20%	Máximo 70% Mínimo 20%	Máximo 25% Mínimo 0%	Máximo 50% Mínimo 10%	Máximo 10%	Máximo 50% 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%

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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,13%
3 Anos	2,75%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	2,73%

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