

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

31 março 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
Parte I - Valores Patrimoniais					385.681,54	64.642.790,51	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					385.681,54	29.260.073,31	45,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					16.084,51	1.783.180,60	2,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					16.084,51	1.783.180,60	2,8%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	96,09%	EUR	96,09%	6.972,68	199.146,68	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	102,50%	EUR	102,50%	1.620,56	104.118,56	0,2%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	100.000,00	102,25%	EUR	102,25%	3.669,40	105.917,40	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	92,60%	EUR	92,60%	196,72	92.793,72	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	93,76%	EUR	93,76%	1.239,75	94.998,75	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,51%	EUR	96,51%	830,60	193.856,60	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	200.000,00	100,12%	EUR	100,12%	1.554,80	201.798,80	0,3%
MOTA ENLIL, PC, 02/10/2024, CORP	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,3%
MOTA ENLIL, PC, 18/07/2024, CORP	200.000,00	98,16%	EUR	98,16%	0,00	196.326,11	0,3%
MOTA ENLIL, PC, 30/04/2024, CORP	200.000,00	99,49%	EUR	99,49%	0,00	198.970,31	0,3%
VISABEIRA, PC, 19/09/2024, CORP	200.000,00	97,63%	EUR	97,63%	0,00	195.253,67	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					267.917,69	18.500.617,73	28,6%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					43.105,33	1.595.559,33	2,5%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	108,33%	EUR	108,33%	16.834,02	558.474,02	0,9%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	300.000,00	96,54%	EUR	96,54%	3.177,05	292.785,05	0,5%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	120,20%	EUR	120,20%	23.094,26	744.300,26	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					224.812,36	16.905.058,40	26,2%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,41%	EUR	101,41%	9.557,38	212.377,38	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,79%	EUR	101,79%	4.711,07	106.497,07	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	101,52%	EUR	101,52%	1.352,46	204.382,46	0,3%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	97,23%	EUR	97,23%	504,92	194.954,92	0,3%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,84%	EUR	100,84%	212,33	101.047,33	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,04%	EUR	110,04%	3.407,10	113.442,10	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	97,00%	EUR	97,00%	2.581,97	99.581,97	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,30%	EUR	103,30%	12.737,70	425.921,70	0,7%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	88,44%	EUR	88,44%	995,90	89.430,90	0,1%
ALD SA, 4.25%, 18/01/2027, CORP	100.000,00	101,38%	EUR	101,38%	847,68	102.223,68	0,2%
ALLERGAN FUND, 1.25%, 01/06/2024, CORP, CALL	200.000,00	99,41%	EUR	99,41%	2.076,50	200.888,50	0,3%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,60%	EUR	100,60%	95,89	100.698,89	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,38%	EUR	101,38%	85,07	101.469,07	0,2%
ARESE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	1.278,42	101.028,42	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,65%	EUR	92,65%	1.289,62	186.583,62	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	96,83%	EUR	96,83%	1.254,42	98.084,42	0,2%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	103,88%	EUR	103,88%	1.306,35	105.187,35	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	98,30%	EUR	98,30%	1.201,75	99.501,75	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	101,13%	EUR	101,13%	1.152,00	102.277,00	0,2%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	200.000,00	101,33%	EUR	101,33%	1.588,11	204.254,11	0,3%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,36%	EUR	100,36%	507,22	100.870,22	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	105,05%	EUR	105,05%	3.471,99	108.521,99	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	106,73%	EUR	106,73%	5.261,27	111.992,27	0,2%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.143,44	96.045,44	0,1%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	86,35%	EUR	86,35%	408,33	86.758,33	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,90%	EUR	100,90%	1.941,53	102.842,53	0,2%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	89,81%	EUR	89,81%	289,62	90.097,62	0,1%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	98,60%	EUR	98,60%	279,03	98.883,03	0,2%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	93,79%	EUR	93,79%	1.550,25	189.138,85	0,3%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	97,53%	EUR	97,53%	2.635,51	197.695,51	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	200.000,00	101,63%	EUR	101,63%	8.087,43	211.343,43	0,3%
CAIXABANK, VAR, 19/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,74%	EUR	104,74%	3.497,27	108.241,27	0,2%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	92,91%	EUR	92,91%	280,74	93.193,74	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,93%	EUR	91,93%	2.434,43	186.286,43	0,3%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,67%	EUR	95,67%	2.336,07	98.004,07	0,2%
CEZ AS, 4.875%, 16/04/2025, CORP	100.000,00	100,82%	EUR	100,82%	4.661,88	105.481,88	0,2%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	93,65%	EUR	93,65%	1.307,20	94.961,00	0,1%
CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	150.000,00	100,75%	EUR	100,75%	1.155,50	152.280,50	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK UA, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	92,08%	EUR	92,08%	1.651,64	185.815,64	0,3%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.602,60	202.802,60	0,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2035, CORP, CALL	200.000,00	101,61%	EUR	101,61%	284,93	203.498,93	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	100.000,00	90,67%	EUR	90,67%	370,56	91.044,56	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,75%	EUR	102,75%	3.750,00	209.250,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	112.960,00	95,34%	EUR	95,34%	438,26	108.139,97	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,38%	EUR	96,38%	1.577,87	194.331,87	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,19%	EUR	94,19%	264,34	282.819,34	0,4%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,00%	EUR	97,00%	2.688,52	99.688,52	0,2%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	1.368,42	99.868,42	0,2%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	92,38%	EUR	92,38%	2.552,57	187.314,17	0,3%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,05%	EUR	100,05%	2.102,46	302.258,46	0,5%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,62%	EUR	93,62%	287,67	187.519,67	0,3%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	100.000,00	99,05%	EUR	99,05%	942,62	99.989,62	0,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	86,75%	EUR	86,75%	800,20	87.550,20	0,1%
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	89,92%	EUR	89,92%	0,00	179.842,00	0,3%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	86,98%	EUR	86,98%	972,21	87.952,21	0,1%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	94,96%	EUR	94,96%	1.171,57	96.127,47	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	104,11%	EUR	104,11%	4.781,42	212.999,42	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,25%	EUR	94,25%	1.385,42	189.885,42	0,3%
FRESENIUS SE & CO KGAA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,96%	EUR	100,96%	3.576,50	104.538,50	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	87,01%	EUR	87,01%	61,64	87.073,64	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	90,98%	EUR	90,98%	64,73	91.045,73	0,1%
GLME 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	1.201,75	99.701,75	0,2%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	86,60%	EUR	86,60%	487,50	173.687,50	0,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,51%	EUR	101,51%	729,17	102.234,17	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	89,50%	EUR	89,50%	4.155,74	183.155,74	0,3%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,09%	EUR	90,09%	1.469,95	91.559,95	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,62%	EUR	100,62%	1.016,39	202.250,39	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,00%	EUR	103,00%	11.545,08	320.551,08	0,5%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	98,71%	EUR	98,71%	696,72	99.409,72	0,2%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	95,36%	EUR	95,36%	1.912,57	97.273,57	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	1.140,60	99.640,60	0,2%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	92,85%	EUR	92,85%	1.307,20	94.152,50	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	101,89%	EUR	101,89%	11.290,98	316.954,98	0,5%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,52%	EUR	97,52%	538,59	98.056,59	0,2%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,49%	EUR	101,49%	203,42	101.688,42	0,2%
LOGICOR FINANCING SARL, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	91,54%	EUR	91,54%	1.154,37	92.694,37	0,1%
LOGICOR FINANCING, 0.75%, 15/07/2024, CORP, CALL	100.000,00	98,90%	EUR	98,90%	532,79	99.430,79	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	97,20%	EUR	97,20%	1.080,00	98.200,00	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	87,01%	EUR	87,01%	320,36	87.325,36	0,1%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	97,82%	EUR	97,82%	2.740,78	100.562,78	0,2%
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	279.000,00	98,49%	EUR	98,49%	4.635,47	279.408,62	0,4%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,96%	EUR	99,96%	277,40	100.236,40	0,2%
PROSUS NV, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	95,29%	EUR	95,29%	474,88	191.054,88	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	88,53%	EUR	88,53%	1.013,39	89.543,39	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	103,64%	EUR	103,64%	218,75	103.854,75	0,2%
RRME 15X A2A, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,63%	EUR	100,63%	1.454,98	102.079,98	0,2%
RWE AG, 3.625%, 13/02/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,96%	EUR	101,96%	1.862,02	409.702,02	0,6%
RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP	100.000,00	94,41%	EUR	94,41%	743,51	95.156,51	0,1%
RYANAIR, 2.875%, 15/09/2025, CORP	100.000,00	98,99%	EUR	98,99%	1.555,33	100.540,33	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,05%	EUR	96,05%	151,04	96.196,04	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,87%	EUR	100,87%	1.868,85	203.608,85	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	99,76%	EUR	99,76%	110,96	299.375,96	0,5%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,64%	EUR	101,64%	986,34	102.625,34	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,12%	EUR	103,12%	599,32	206.829,32	0,3%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	86,17%	EUR	86,17%	738,73	86.911,73	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	90,45%	EUR	90,45%	707,65	181.601,65	0,3%
SIGNIFY, 2%, 11/05/2024, CORP, CALL	100.000,00	99,76%	EUR	99,76%	1.775,96	101.531,96	0,2%
SIGNIFY, 2.375%, 11/05/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,35%	EUR	96,35%	2.108,95	98.457,95	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	92,48%	EUR	92,48%	869,88	93.348,88	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	86,50%	EUR	86,50%	612,02	87.112,02	0,1%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	93,45%	EUR	93,45%	1.393,03	108.855,01	0,2%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	102,00%	EUR	102,00%	10.244,88	316.253,88	0,5%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,62%	EUR	98,62%	3.227,46	101.849,46	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	93,67%	EUR	93,67%	3.504,10	190.852,10	0,3%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	92,64%	EUR	92,64%	159,84	92.800,84	0,1%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.087,50	300.142,50	0,5%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 04/04/2170, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.730,87	101.730,87	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 26/02/2172, CORP, CALL	200.000,00	98,11%	EUR	98,11%	487,70	196.715,70	0,3%
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,33%	EUR	96,33%	4.562,30	293.540,30	0,5%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,22%	EUR	92,22%	2.859,29	187.289,29	0,3%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	94,75%	EUR	94,75%	193,65	94.941,65	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	89,16%	EUR	89,16%	1.032,79	179.352,79	0,3%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 27/06/2172, CORP, CALL	100.000,00	99,50%	EUR	99,50%	2.563,52	102.063,52	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	85,48%	EUR	85,48%	144,81	85.623,81	0,1%
VOYE 6XB, FRN, 15/04/2037, MTGE, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	1.465,53	101.715,53	0,2%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	89,03%	EUR	89,03%	684,20	89.717,20	0,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					101.679,34	8.976.274,98	13,9%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					4.382,51	390.599,51	0,6%
CHILE, 1.75%, 20/01/2026, GOVT	100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	339,48	97.089,48	0,2%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	94,49%	EUR	94,49%	772,54	95.259,54	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	97,49%	EUR	97,49%	3.270,49	198.250,49	0,3%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
1.3.3. Obrigações Diversas					97.296,83	8.585.675,47	13,3%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,42%	EUR	96,42%	1.690,57	98.109,57	0,2%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.434,89	302.328,89	0,5%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	150.000,00	103,38%	EUR	103,38%	3.651,64	158.720,14	0,2%
AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,15%	EUR	103,15%	3.431,97	106.581,97	0,2%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2028, CORP	200.000,00	92,22%	EUR	92,22%	406,00	184.848,00	0,3%
AURIZON NETWORK, 2%, 18/09/2024, CORP	100.000,00	99,06%	EUR	99,06%	1.065,57	100.125,57	0,2%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	100.000,00	98,69%	EUR	98,69%	2.595,63	101.281,63	0,2%
BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,48%	EUR	93,48%	370,88	93.851,88	0,1%
BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,35%	EUR	97,35%	830,72	98.183,72	0,2%
BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,59%	EUR	100,59%	1.306,13	202.492,13	0,3%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,47%	EUR	98,47%	472,95	98.938,95	0,2%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	300.000,00	97,35%	EUR	97,35%	626,37	292.682,37	0,5%
BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	91,85%	EUR	91,85%	583,33	92.433,33	0,1%
BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	102,43%	EUR	102,43%	10.020,10	317.298,10	0,5%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	85,23%	EUR	85,23%	841,53	86.075,53	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	89,93%	EUR	89,93%	1.097,34	91.026,34	0,1%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,56%	EUR	95,56%	187,40	286.861,40	0,4%
DS SMITH, 4.375%, 27/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	102,13%	EUR	102,13%	2.964,48	105.094,48	0,2%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	98,19%	EUR	98,19%	7.368,85	301.950,85	0,5%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,07%	EUR	96,07%	363,39	96.432,39	0,1%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	93,92%	EUR	93,92%	3.538,93	285.286,93	0,4%
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	100,28%	EUR	100,28%	386,83	100.668,83	0,2%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,80%	EUR	102,80%	1.586,07	309.989,07	0,5%
GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,57%	EUR	101,57%	82,10	101.654,10	0,2%
GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	179.289,03	99,00%	EUR	99,00%	1.955,09	179.451,23	0,3%
HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	85,99%	EUR	85,99%	1.075,82	173.057,82	0,3%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	91,05%	EUR	91,05%	3.524,59	276.686,59	0,4%
INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,20%	EUR	93,20%	190,92	93.392,92	0,1%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	2.061,11	199.561,11	0,3%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	98,65%	EUR	98,65%	90,41	197.394,41	0,3%
IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,98%	EUR	93,98%	1.677,08	189.631,08	0,3%
KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	200.000,00	95,88%	EUR	95,88%	184,93	191.944,93	0,3%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	102,73%	EUR	102,73%	3.589,10	106.317,10	0,2%
MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,13%	EUR	104,13%	4.155,49	212.415,49	0,3%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	92,36%	EUR	92,36%	170,83	92.532,83	0,1%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	94,10%	EUR	94,10%	63,77	94.166,77	0,1%
NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	200.000,00	102,94%	EUR	102,94%	1.811,48	207.699,48	0,3%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	100.000,00	100,85%	EUR	100,85%	1.359,37	102.204,37	0,2%
NGG FIN, VAR, 05/12/2079, CORP, CALL	200.000,00	98,00%	EUR	98,00%	1.038,93	197.038,93	0,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,45%	EUR	97,45%	101,72	97.553,72	0,2%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	95,79%	EUR	95,79%	1.329,92	288.708,92	0,4%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	98,18%	EUR	98,18%	2.482,24	198.836,24	0,3%
SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	87,77%	EUR	87,77%	3.043,03	266.359,03	0,4%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	96,16%	EUR	96,16%	1.440,57	97.603,57	0,2%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,76%	EUR	93,76%	805,33	94.566,33	0,1%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	105,73%	EUR	105,73%	3.596,05	109.321,05	0,2%
TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,48%	EUR	103,48%	766,39	207.716,39	0,3%
THAMES WATER, 4%, 18/04/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,44%	EUR	94,44%	9.573,77	198.451,77	0,3%
UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	98,88%	EUR	98,88%	1.598,36	199.350,36	0,3%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	98,56%	EUR	98,56%	279,45	98.841,45	0,2%
WELLS FARGO, 1.338, 04/05/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,76%	EUR	99,76%	2.427,41	201.955,41	0,3%
2. Valores Não Cotados					0,00	199.285,40	0,3%
2.1. Valores Mobiliários Nacionais					0,00	199.285,40	0,3%
2.1.3. Obrigações Diversas					0,00	199.285,40	0,3%
VISABEIRA, PC, 22/04/2024, CORP	200.000,00	99,64%	EUR	99,64%	0,00	199.285,40	0,3%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	21.159.471,92	32,7%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	21.159.471,92	32,7%
TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	186.797,20	113,28	EUR	113,28		21.159.471,92	32,7%
4. Imobiliário					0,00	12.101.777,05	18,7%
4.2. Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	12.101.777,05	18,7%
IMOFID, FII	242.822,77	49,84	EUR	49,84		12.101.777,05	18,7%
5. Liquidez					0,00	2.264.599,29	3,5%
5.1. À Vista					0,00	2.264.599,29	3,5%
Depósitos à Ordem					0,00	2.264.599,29	3,5%
7. Operações Com Produtos Derivados					0,00	0,00	0,0%
7.1. Em Mercado Regulamentado					0,00	0,00	0,0%
7.1.1. Futuros					0,00	0,00	0,0%
EURO-BUND FUTURE JUN24	8,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9. Outros Activos					0,00	-342.416,46	-0,5%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-342.416,46	-0,5%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.292,46	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-300.294,95	-0,5%
Impostos a Regularizar					0,00	9.622,32	0,0%
Comissões					0,00	-54.036,29	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

64.642.790,51

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

591.304,30

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

109,32

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.