

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

31 Março 2025

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

1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o património do fundo autónomo que representa as responsabilidades desta opção de investimento é a que se apresenta de seguida, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					541.915,83	82.421.863,71	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					541.915,83	37.897.087,73	46,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					11.076,71	916.706,26	1,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					11.076,71	916.706,26	1,1%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	6.969,86	208.471,86	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	107,25%	EUR	107,25%	1.625,00	108.875,00	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,00%	EUR	98,00%	1.238,01	99.238,01	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,35%	EUR	99,35%	821,92	199.511,92	0,2%
MOTA ENGL, PC, 11/07/2025, CORP	100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	0,00	98.495,55	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,85%	EUR	100,85%	421,92	202.113,92	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					398.239,38	27.525.662,57	33,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					61.943,89	2.912.433,89	3,5%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	107,02%	EUR	107,02%	16.789,38	551.909,38	0,7%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	96,64%	EUR	96,64%	2.109,86	195.387,86	0,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	1.400.000,00	101,03%	EUR	101,03%	19.981,64	1.434.457,64	1,7%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	117,94%	EUR	117,94%	23.063,01	730.679,01	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					336.295,49	24.613.228,68	29,9%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	98,02%	EUR	98,02%	1.390,07	295.459,07	0,4%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,33%	EUR	100,33%	9.553,42	210.213,42	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,31%	EUR	103,31%	2.667,12	105.977,12	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,11%	EUR	103,11%	1.333,56	207.559,56	0,3%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	97,02%	EUR	97,02%	517,81	194.565,81	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,93%	EUR	100,93%	212,33	101.143,33	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,01%	EUR	110,01%	7.031,51	117.036,51	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	99,59%	EUR	99,59%	2.573,63	102.163,63	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,43%	EUR	104,43%	12.721,92	430.449,92	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,87%	EUR	91,87%	995,55	92.865,55	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,19%	EUR	100,19%	13.413,70	414.177,70	0,5%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,54%	EUR	101,54%	95,89	101.633,89	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,20%	EUR	101,20%	1.795,89	102.997,89	0,1%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,93%	EUR	95,93%	1.282,19	193.136,19	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,97%	EUR	104,97%	858,90	105.828,90	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,05%	EUR	100,05%	7.555,36	307.705,36	0,4%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	996,88	100.746,88	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,01%	EUR	104,01%	1.303,18	105.309,18	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,43%	EUR	100,43%	959,10	101.389,10	0,1%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	919,74	100.919,74	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	105,96%	EUR	105,96%	3.465,75	109.426,75	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,00%	EUR	109,00%	5.248,63	114.246,63	0,1%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,71%	EUR	99,71%	3.873,97	203.287,97	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,89%	EUR	100,89%	1.397,26	304.079,26	0,4%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,00%	EUR	91,00%	408,33	91.408,33	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,49%	EUR	101,49%	1.937,12	103.431,12	0,1%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,17%	EUR	94,17%	289,04	94.463,04	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	100,35%	EUR	100,35%	2.553,67	303.591,67	0,4%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.133,07	201.833,07	0,2%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	100,16%	EUR	100,16%	2.118,75	202.438,75	0,2%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,37%	EUR	95,37%	2.432,88	193.170,88	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	106,02%	EUR	106,02%	368,49	106.391,49	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	87,90%	EUR	87,90%	269,18	88.171,18	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,86%	EUR	98,86%	2.335,96	101.199,96	0,1%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,25%	EUR	101,25%	10.234,93	313.987,93	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	1.048,96	100.248,96	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.860,13	203.860,13	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,84%	EUR	100,84%	5.206,85	307.735,85	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	92,26%	EUR	92,26%	1.567,03	186.095,03	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,89%	EUR	96,89%	1.642,86	195.422,86	0,2%
CORDA 3A B2R3, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	100.000,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	222,60	100.222,60	0,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	103,13%	EUR	103,13%	282,61	206.532,61	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	94,82%	EUR	94,82%	369,18	95.184,18	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,57%	EUR	100,57%	3.452,05	204.598,05	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,28%	EUR	101,28%	1.875,00	204.425,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,63%	EUR	103,63%	3.750,00	211.002,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	99,38%	EUR	99,38%	84,98	21.870,17	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	96,51%	EUR	96,51%	4.140,41	293.664,41	0,4%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,33%	EUR	99,33%	1.574,66	200.242,66	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,19%	EUR	98,19%	258,90	294.831,90	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,01%	EUR	103,01%	6.882,19	212.900,19	0,3%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	83,25%	EUR	83,25%	964,38	84.210,38	0,1%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	96,50%	EUR	96,50%	849,32	483.349,32	0,6%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,95%	EUR	98,95%	2.687,67	101.637,67	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.106,46	101.206,46	0,1%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	2.000,44	201.000,44	0,2%

	E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,78%	EUR	100,78%	2.080,48	304.405,48	0,4%
	E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,08%	EUR	99,08%	1.419,18	199.571,18	0,2%
	EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,20%	EUR	97,20%	287,67	194.683,67	0,2%
	EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,33%	EUR	99,33%	569,86	199.221,86	0,2%
	EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,55%	EUR	102,55%	3.236,99	105.784,99	0,1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	100,53%	EUR	100,53%	2.920,55	203.974,55	0,2%
	ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,71%	EUR	100,71%	308,22	302.444,22	0,4%
	ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	91,63%	EUR	91,63%	798,63	92.423,63	0,1%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	97,02%	EUR	97,02%	7.495,89	783.623,89	1,0%
	EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,42%	EUR	93,42%	969,27	94.387,27	0,1%
	ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,83%	EUR	96,83%	157,19	96.989,19	0,1%
	EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,45%	EUR	99,45%	920,52	100.370,52	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	82,77%	EUR	82,77%	757,53	83.525,53	0,1%
	FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	104,83%	EUR	104,83%	4.770,55	214.424,55	0,3%
	FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,75%	EUR	95,75%	1.385,42	192.893,42	0,2%
	FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	3.574,66	105.192,66	0,1%
	GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,12%	EUR	91,12%	61,64	91.177,64	0,1%
	GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	64,73	94.968,73	0,1%
	HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	97,65%	EUR	97,65%	487,50	195.787,50	0,2%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,39%	EUR	103,39%	5.849,32	212.619,32	0,3%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	99,62%	EUR	99,62%	2.862,36	202.104,36	0,2%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,49%	EUR	93,49%	4.154,79	191.136,79	0,2%
	ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	100,38%	EUR	100,38%	7.126,03	408.658,03	0,5%
	INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,77%	EUR	93,77%	1.468,49	95.241,49	0,1%
	ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,08%	EUR	102,08%	4.904,79	209.064,79	0,3%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,00%	EUR	104,00%	11.539,73	323.527,73	0,4%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,11%	EUR	100,11%	6.202,19	306.520,19	0,4%
	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	97,84%	EUR	97,84%	1.910,96	99.752,96	0,1%
	JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.048,96	100.898,96	0,1%
	JUBIL 2025-30X B2, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	100.000,00	0,1%
	KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,10%	EUR	102,10%	11.282,88	317.591,88	0,4%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,01%	EUR	101,01%	406,85	202.432,85	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,18%	EUR	96,18%	1.153,08	97.337,08	0,1%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,64%	EUR	101,64%	11.923,29	418.471,29	0,5%
	MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,04%	EUR	100,04%	844,03	100.884,03	0,1%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,08%	EUR	102,08%	4.119,18	208.275,18	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,26%	EUR	93,26%	318,84	93.582,84	0,1%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,26%	EUR	100,26%	2.739,73	102.996,73	0,1%
	NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,68%	EUR	99,68%	1.330,82	200.688,82	0,2%
	OCPE 2025 12-X C, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	97,00	200.097,00	0,2%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,87%	EUR	99,87%	6.410,96	306.032,96	0,4%
	PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,45%	EUR	100,45%	5.702,05	307.058,05	0,4%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	240,41	97.929,41	0,1%
	PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,39%	EUR	98,39%	234,79	98.626,79	0,1%
	PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,39%	EUR	90,39%	921,01	91.308,01	0,1%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,53%	EUR	93,53%	1.011,95	94.540,95	0,1%
	REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	103,65%	EUR	103,65%	656,25	311.597,25	0,4%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,96%	EUR	98,96%	151,04	99.106,04	0,1%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	5.646,58	207.450,58	0,3%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	97,74%	EUR	97,74%	110,96	293.333,96	0,4%
	SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,68%	EUR	99,68%	2.980,14	102.656,14	0,1%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,36%	EUR	104,36%	599,32	209.317,32	0,3%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,08%	EUR	98,08%	360,62	98.444,62	0,1%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,63%	EUR	90,63%	738,36	91.369,36	0,1%
	SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,16%	EUR	94,16%	704,79	189.024,79	0,2%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,63%	EUR	103,63%	4.191,78	107.821,78	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,51%	EUR	97,51%	869,18	98.379,18	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,66%	EUR	92,66%	608,90	93.265,90	0,1%
	SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,60%	EUR	99,60%	1.113,99	115.653,99	0,1%
	SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	102,94%	EUR	102,94%	10.239,04	319.053,04	0,4%
	SOUND POINT 14X C, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,2%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,33%	EUR	100,33%	3.227,05	103.559,05	0,1%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	96,62%	EUR	96,62%	3.500,69	196.738,69	0,2%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	111,50%	EUR	111,50%	983,33	335.483,33	0,4%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	96,41%	EUR	96,41%	805,25	290.026,25	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	99,88%	EUR	99,88%	903,01	200.653,01	0,2%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	98,42%	EUR	98,42%	3.254,79	200.098,79	0,2%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,85%	EUR	100,85%	82,19	201.778,19	0,2%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,20%	EUR	99,20%	4.556,71	302.141,71	0,4%
	VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	201,71	99.354,71	0,1%
	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,91%	EUR	97,91%	2.858,22	198.672,22	0,2%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,95%	EUR	98,95%	4.681,85	301.534,85	0,4%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	98,86%	EUR	98,86%	193,15	99.056,15	0,1%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,22%	EUR	93,22%	1.030,14	187.460,14	0,2%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,03%	EUR	91,03%	144,52	91.171,52	0,1%
	VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	98,70%	EUR	98,70%	2.077,08	199.477,08	0,2%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,99%	EUR	92,99%	682,42	93.672,42	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					132.599,74	9.454.718,90	11,5%

1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					13.696,21	707.368,21	0,9%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	100,93%	EUR	100,93%	5.626,71	207.482,71	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	770,68	98.270,68	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,89%	EUR	99,89%	3.269,86	203.043,86	0,2%
	REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	200.000,00	97,27%	EUR	97,27%	4.028,96	198.570,96	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					118.903,53	8.747.350,69	10,6%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,11%	EUR	99,11%	1.690,07	100.800,07	0,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	99,92%	EUR	99,92%	12.345,99	312.090,99	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	82.000,00	105,19%	EUR	105,19%	1.991,59	88.245,75	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,79%	EUR	106,79%	219,18	107.011,18	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,15%	EUR	103,15%	3.625,34	106.772,34	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	96,49%	EUR	96,49%	405,11	193.379,11	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	102,79%	EUR	102,79%	9.754,11	318.133,11	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,82%	EUR	96,82%	368,78	97.188,78	0,1%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,11%	EUR	100,11%	920,68	201.132,68	0,2%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	63,23	100.067,23	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	100,12%	EUR	100,12%	0,00	300.357,00	0,4%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,43%	EUR	97,43%	580,14	98.005,14	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	102,16%	EUR	102,16%	10.016,54	316.487,54	0,4%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	97,88%	EUR	97,88%	3.164,38	198.914,38	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,91%	EUR	96,91%	841,35	97.753,35	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,49%	EUR	85,49%	539,38	86.025,38	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,23%	EUR	97,23%	187,40	291.874,40	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,03%	EUR	100,03%	7.363,56	307.444,56	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.626,71	103.630,71	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,43%	EUR	100,43%	113,01	100.540,01	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,73%	EUR	97,73%	3.537,33	296.721,33	0,4%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,30%	EUR	98,30%	3.297,26	199.897,26	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,99%	EUR	102,99%	1.555,07	310.522,07	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,04%	EUR	101,04%	65,86	101.104,86	0,1%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	98,84%	EUR	98,84%	1.927,40	298.441,40	0,4%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	100.000,00	99,96%	EUR	99,96%	208,22	100.172,22	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	88,47%	EUR	88,47%	1.072,60	178.008,60	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,90%	EUR	94,90%	3.523,98	288.226,98	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,45%	EUR	99,45%	1.837,33	101.285,33	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,92%	EUR	96,92%	186,99	97.102,99	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	2.061,11	201.561,11	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	61,64	101.681,64	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,02%	EUR	99,02%	794,52	198.836,52	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,25%	EUR	96,25%	1.677,08	194.177,08	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	102,29%	EUR	102,29%	7.649,32	212.231,32	0,3%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	103,61%	EUR	103,61%	3.587,55	107.197,55	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,89%	EUR	100,89%	6.017,53	207.803,53	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,53%	EUR	104,53%	4.140,50	213.194,50	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,41%	EUR	96,41%	170,19	96.581,19	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	103,88%	EUR	103,88%	896,58	104.780,58	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,89%	EUR	98,89%	101,72	98.995,72	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.310,96	298.760,96	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	99,88%	EUR	99,88%	2.473,29	202.231,29	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,90%	EUR	98,90%	137,50	99.038,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	94,97%	EUR	94,97%	3.035,96	287.936,96	0,3%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,73%	EUR	105,73%	4.339,86	110.072,86	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,08%	EUR	97,08%	801,37	97.881,37	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	105,78%	EUR	105,78%	3.593,60	109.368,60	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,95%	EUR	103,95%	745,21	208.653,21	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	279,45	99.029,45	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	489.786,19	0,6%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	489.786,19	0,6%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	489.786,19	0,6%
	MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	300.000,00	9733,08%	EUR	9733,08%	0,00	291.992,41	0,4%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9889,69%	EUR	9889,69%	0,00	197.793,78	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	27.339.580,79	33,2%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	27.339.580,79	33,2%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	245.365,50	111,42	EUR	111,42		27.339.580,79	33,2%
4.	Imobiliário					0,00	15.800.632,81	19,2%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	15.800.632,81	19,2%
	IMOFID, FII	299.361,00	52,78	EUR	52,78		15.800.632,81	19,2%
5.	Liquidez					0,00	1.650.451,35	2,0%
5.1.	À Vista					0,00	1.650.451,35	2,0%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.650.451,35	2,0%
5.2.	A Prazo					0,00	32.296,39	0,0%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	32.296,39	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-37.229,99	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-37.229,99	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	-37.229,99	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-37.230,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		0,01	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25	17,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-750.741,56	-0,9%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-750.741,56	-0,9%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	7.948,61	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-699.688,00	-0,8%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.701,32	0,0%
	Comissões					0,00	-68.703,49	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

82.421.863,71

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

739.442,23

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

111,46

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%

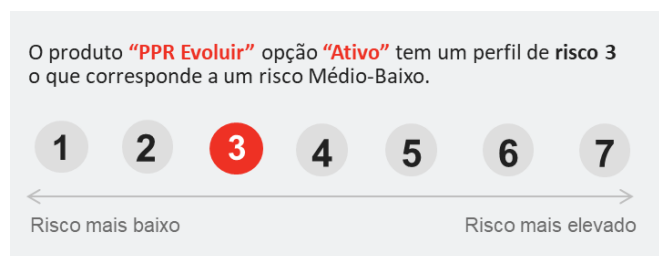
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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

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

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

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de 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. ¹

¹ 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.