

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

31 dezembro 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 patrimônio do fundo autônomo 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					476.041,86	78.839.413,74	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					476.041,86	32.795.629,55	41,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					14.838,45	1.117.979,45	1,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					14.838,45	1.117.979,45	1,4%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,64%	EUR	100,64%	4.997,26	206.279,26	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	108,17%	EUR	108,17%	1.633,83	109.802,83	0,1%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,83%	EUR	95,83%	103,77	95.928,77	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	97,59%	EUR	97,59%	775,69	98.366,69	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,96%	EUR	98,96%	3.836,07	201.756,07	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	200.000,00	100,08%	EUR	100,08%	1.324,71	201.482,71	0,3%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,10%	EUR	101,10%	2.167,12	204.363,12	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					320.561,49	22.440.829,74	28,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					24.030,07	1.477.948,07	1,9%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	107,64%	EUR	107,64%	8.621,58	546.831,58	0,7%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	97,94%	EUR	97,94%	852,33	196.722,33	0,2%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	119,97%	EUR	119,97%	14.556,16	734.394,16	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					296.531,42	20.962.881,67	26,6%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,92%	EUR	100,92%	6.841,10	208.679,10	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,06%	EUR	104,06%	1.650,00	105.712,00	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,22%	EUR	103,22%	7.551,23	213.981,23	0,3%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	2.308,20	202.114,20	0,3%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,05%	EUR	102,05%	3.131,85	105.184,85	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,89%	EUR	110,89%	5.243,84	116.134,84	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	100,85%	EUR	100,85%	1.186,64	102.037,64	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	105,11%	EUR	105,11%	8.160,27	428.600,27	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,25%	EUR	91,25%	718,15	91.966,15	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,46%	EUR	101,46%	9.468,49	415.324,49	0,5%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	100.000,00	102,52%	EUR	102,52%	4.040,98	106.559,98	0,1%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,84%	EUR	101,84%	2.732,88	104.568,88	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,45%	EUR	102,45%	945,21	103.394,21	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,51%	EUR	95,51%	295,89	191.317,89	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	105,77%	EUR	105,77%	4.438,52	110.206,52	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.483,61	303.483,61	0,4%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,52%	EUR	99,52%	1.107,73	100.627,73	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	107,62%	EUR	107,62%	2.910,33	110.528,33	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.088,47	101.088,47	0,1%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,55%	EUR	100,55%	1.026,16	101.576,16	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,34%	EUR	106,34%	2.047,95	108.388,95	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,30%	EUR	109,30%	2.813,70	112.113,70	0,1%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,85%	EUR	100,85%	2.147,95	203.853,95	0,3%
BECLIO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,80%	EUR	91,80%	408,33	92.208,33	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,21%	EUR	102,21%	1.061,03	103.269,03	0,1%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,29%	EUR	93,29%	165,75	93.458,75	0,1%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	99,83%	EUR	99,83%	2.063,52	101.888,52	0,1%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.360,32	201.960,32	0,3%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%	2.343,79	202.083,79	0,3%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	200.000,00	102,34%	EUR	102,34%	5.803,42	210.489,42	0,3%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,81%	EUR	94,81%	1.693,15	191.305,15	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	103,54%	EUR	103,54%	245,21	103.787,21	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,37%	EUR	98,37%	1.750,34	100.124,34	0,1%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,12%	EUR	102,12%	7.091,10	313.457,10	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.161,20	101.261,20	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.208,13	201.208,13	0,3%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,95%	EUR	100,95%	2.617,81	305.470,81	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	92,38%	EUR	92,38%	34,07	184.796,07	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,63%	EUR	96,63%	35,71	193.285,71	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	103,38%	EUR	103,38%	288,89	207.038,89	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	94,20%	EUR	94,20%	153,42	94.354,42	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,98%	EUR	100,98%	1.726,03	203.686,03	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,47%	EUR	103,47%	3.550,00	210.484,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,41%	EUR	105,41%	1.250,00	212.078,00	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	98,74%	EUR	98,74%	57,95	21.702,20	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,91%	EUR	98,91%	1.273,97	297.988,97	0,4%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,78%	EUR	98,78%	896,57	198.450,57	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,46%	EUR	97,46%	1.954,92	294.343,92	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,53%	EUR	103,53%	4.909,59	211.969,59	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	1.947,95	100.973,95	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	101,10%	EUR	101,10%	1.230,93	102.330,93	0,1%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.305,51	202.505,51	0,3%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,29%	EUR	101,29%	9.710,04	313.568,04	0,4%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,23%	EUR	96,23%	3.113,02	195.569,02	0,2%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,10%	EUR	104,10%	2.189,04	106.284,04	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	102,07%	EUR	102,07%	393,15	204.535,15	0,3%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,60%	EUR	101,60%	8.784,25	313.581,25	0,4%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	91,74%	EUR	91,74%	459,59	92.202,59	0,1%

EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,27%	EUR	93,27%	465,03	93.735,03	0,1%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,30%	EUR	96,30%	1.005,12	97.309,12	0,1%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.029,07	101.329,07	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	83,44%	EUR	83,44%	541,78	83.978,78	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	105,45%	EUR	105,45%	2.613,01	213.517,01	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,00%	EUR	95,00%	197,92	190.197,92	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	102,01%	EUR	102,01%	2.526,71	104.534,71	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,77%	EUR	90,77%	626,71	91.398,71	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,30%	EUR	94,30%	912,33	95.212,33	0,1%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	96,20%	EUR	96,20%	487,50	192.887,50	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,28%	EUR	103,28%	3.691,78	210.243,78	0,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	101,36%	EUR	101,36%	767,95	203.487,95	0,3%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,75%	EUR	93,75%	3.045,21	190.549,21	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,78%	EUR	101,78%	2.934,25	410.066,25	0,5%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,65%	EUR	93,65%	975,34	94.626,34	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,67%	EUR	102,67%	2.993,84	208.323,84	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,40%	EUR	104,40%	8.210,96	321.401,96	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,24%	EUR	101,24%	3.354,25	307.083,25	0,4%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,09%	EUR	98,09%	1.294,52	99.381,52	0,1%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.161,20	101.461,20	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,49%	EUR	102,49%	7.769,18	315.245,18	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,51%	EUR	99,51%	2.323,09	101.836,09	0,1%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,30%	EUR	102,30%	6.622,60	211.218,60	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,06%	EUR	96,06%	752,40	96.815,40	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,01%	EUR	103,01%	7.731,51	419.773,51	0,5%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,01%	EUR	100,01%	942,86	100.952,86	0,1%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,16%	EUR	103,16%	2.208,22	208.518,22	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	92,02%	EUR	92,02%	103,08	92.125,08	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,29%	EUR	100,29%	1.969,18	102.262,18	0,1%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,79%	EUR	100,79%	3.636,99	305.991,99	0,4%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,80%	EUR	99,80%	2.928,08	302.334,08	0,4%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,90%	EUR	97,90%	2.288,68	198.080,68	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,28%	EUR	93,28%	632,47	93.910,47	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	105,18%	EUR	105,18%	4.593,75	320.118,75	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,28%	EUR	99,28%	1.057,29	100.336,29	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,73%	EUR	101,73%	3.427,40	206.881,40	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,57%	EUR	100,57%	10.282,19	311.995,19	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,58%	EUR	102,58%	1.808,90	104.383,90	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,38%	EUR	104,38%	7.191,78	215.959,78	0,3%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	89,54%	EUR	89,54%	522,60	90.066,60	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	92,59%	EUR	92,59%	273,29	185.459,29	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,51%	EUR	103,51%	3.143,84	106.652,84	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,01%	EUR	97,01%	591,78	97.600,78	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,40%	EUR	92,40%	177,40	92.580,40	0,1%
SINDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	101,10%	EUR	101,10%	1.263,08	117.528,08	0,1%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	102,79%	EUR	102,79%	7.187,67	315.545,67	0,4%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,24%	EUR	100,24%	2.394,86	102.634,86	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	96,46%	EUR	96,46%	2.329,45	195.241,45	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.462,50	304.462,50	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	114,93%	EUR	114,93%	4.343,06	234.207,06	0,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,16%	EUR	101,16%	948,16	203.260,16	0,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,88%	EUR	101,88%	1.035,62	204.797,62	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,91%	EUR	98,91%	2.929,32	299.668,32	0,4%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,36%	EUR	95,36%	2.056,85	192.782,85	0,2%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,58%	EUR	99,58%	1.815,41	300.540,41	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	97,99%	EUR	97,99%	100,68	98.090,68	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,32%	EUR	92,32%	536,99	185.172,99	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	90,56%	EUR	90,56%	82,88	90.637,88	0,1%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.301,02	202.301,02	0,3%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,69%	EUR	92,69%	353,98	93.038,98	0,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					140.641,92	9.236.820,36	11,7%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					6.535,75	504.773,75	0,6%
CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	101,35%	EUR	101,35%	3.715,75	206.423,75	0,3%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	96,76%	EUR	96,76%	413,15	97.175,15	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	2.406,85	201.174,85	0,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					134.106,17	8.732.046,61	11,1%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.227,74	99.976,74	0,1%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,71%	EUR	100,71%	9.655,58	311.788,58	0,4%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	150.000,00	104,81%	EUR	104,81%	1.978,77	159.199,77	0,2%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	108,04%	EUR	108,04%	3.986,30	112.029,30	0,1%
AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,32%	EUR	104,32%	2.651,37	106.968,37	0,1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	95,86%	EUR	95,86%	224,61	191.948,61	0,2%
ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	103,54%	EUR	103,54%	5.408,22	316.028,22	0,4%
BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,15%	EUR	96,15%	745,92	96.894,92	0,1%
BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,17%	EUR	99,17%	347,08	99.512,08	0,1%
BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	1.097,60	201.699,60	0,3%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,03%	EUR	100,03%	2.640,64	102.666,64	0,1%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,72%	EUR	99,72%	1.377,72	300.543,72	0,4%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,18%	EUR	96,18%	148,63	96.323,63	0,1%
BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	102,82%	EUR	102,82%	7.225,55	315.697,55	0,4%
BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	100,07%	EUR	100,07%	1.006,85	201.152,85	0,3%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,36%	EUR	97,36%	408,65	97.763,65	0,1%
COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	84,31%	EUR	84,31%	261,99	84.570,99	0,1%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,97%	EUR	93,97%	819,86	94.785,86	0,1%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,78%	EUR	96,78%	4.481,92	294.827,92	0,4%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,23%	EUR	100,23%	5.070,41	305.763,41	0,4%
DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,61%	EUR	101,61%	2.702,05	104.313,05	0,1%
EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,55%	EUR	101,55%	2.938,36	104.486,36	0,1%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,30%	EUR	97,30%	2.520,20	294.405,20	0,4%
GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,29%	EUR	100,29%	1.509,59	202.093,59	0,3%

	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,76%	EUR	103,76%	11.278,69	322.564,69	0,4%
	GOLDMAN SACHS FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,25%	EUR	101,25%	85,31	101.331,31	0,1%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	88,59%	EUR	88,59%	517,81	177.687,81	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,81%	EUR	94,81%	2.599,32	287.032,32	0,4%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,69%	EUR	100,69%	943,49	101.633,49	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,18%	EUR	96,18%	1.411,89	97.588,89	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,56%	EUR	99,56%	311,11	199.437,11	0,3%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,84%	EUR	99,84%	4.234,25	203.918,25	0,3%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,57%	EUR	101,57%	2.886,99	104.456,99	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,69%	EUR	97,69%	239,58	195.623,58	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	103,15%	EUR	103,15%	5.676,71	211.980,71	0,3%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	89.000,00	98,90%	EUR	98,90%	1.591,03	89.608,47	0,1%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	103,66%	EUR	103,66%	2.562,53	106.221,53	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,32%	EUR	102,32%	4.143,56	208.787,56	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,04%	EUR	105,04%	1.766,96	211.838,96	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,69%	EUR	95,69%	70,08	95.755,08	0,1%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	96,55%	EUR	96,55%	2.568,90	99.113,90	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,14%	EUR	104,14%	4.099,04	108.237,04	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,28%	EUR	99,28%	2.099,80	101.375,80	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	98,39%	EUR	98,39%	7.528,69	302.701,69	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	99,42%	EUR	99,42%	1.055,48	199.887,48	0,3%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	93,77%	EUR	93,77%	1.648,97	282.961,97	0,4%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	98,89%	EUR	98,89%	983,29	99.868,29	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,87%	EUR	97,87%	246,58	98.115,58	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	106,89%	EUR	106,89%	2.485,98	109.372,98	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	104,47%	EUR	104,47%	7.153,01	216.101,01	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,92%	EUR	99,92%	3.481,51	103.403,51	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	294.478,64	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	294.478,64	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	294.478,64	0,4%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9757,17%	EUR	9757,17%	0,00	195.143,30	0,2%
	VISABEIRA, PC, 14/02/2025, CORP	100.000,00	9933,53%	EUR	9933,53%	0,00	99.335,34	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	26.199.513,39	33,2%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	26.199.513,39	33,2%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	228.550,24	114,63	EUR	114,63		26.199.513,39	33,2%
4.	Imobiliário					0,00	14.730.583,08	18,7%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	14.730.583,08	18,7%
	IMOFID, FII	281.235,00	52,38	EUR	52,38		14.730.583,08	18,7%
5.	Liquidez					0,00	4.869.449,66	6,2%
5.1.	À Vista					0,00	4.869.449,66	6,2%
	Depósitos à Ordem					0,00	4.869.449,66	6,2%
5.2.	A Prazo					0,00	30.157,39	0,0%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	30.157,39	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-31.919,99	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-31.919,99	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	-31.919,99	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-31.920,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		0,01	0,0%
	EURO-BUND FUTURE MAR25	14,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-48.477,98	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-48.477,98	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.839,42	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.701,32	0,0%
	Comissões					0,00	-63.018,72	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

78.839.413,74

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

700.322,98

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

112,58

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%

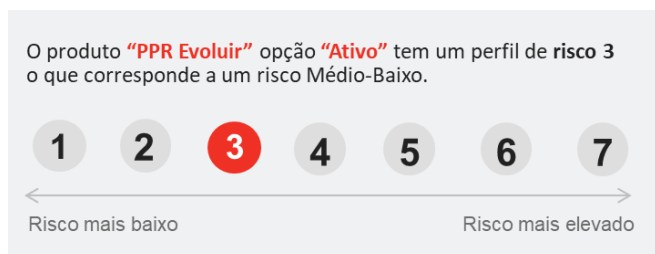
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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 Início	2,99%

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



O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. 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.