

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

30 abril 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	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					577.238,58	82.278.743,06	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					577.238,58	38.368.649,55	46,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					11.435,31	1.013.067,23	1,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					11.435,31	1.013.067,23	1,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	7.627,39	208.231,39	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	105,50%	EUR	105,50%	267,86	105.767,86	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,37%	EUR	98,37%	1.392,12	99.757,12	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,41%	EUR	99,41%	1.150,68	199.968,68	0,2%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	100.000,00	96,84%	EUR	96,84%	0,00	96.835,25	0,1%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	100.000,00	98,94%	EUR	98,94%	0,00	98.935,67	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,29%	EUR	101,29%	997,26	203.571,26	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					432.582,47	28.045.123,76	34,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					71.891,17	2.963.987,17	3,6%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	106,50%	EUR	106,50%	19.511,99	552.011,99	0,7%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	98,48%	EUR	98,48%	2.529,04	199.495,04	0,2%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	1.400.000,00	103,14%	EUR	103,14%	23.951,51	1.467.883,51	1,8%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	119,78%	EUR	119,78%	25.898,63	744.596,63	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					360.691,30	25.081.136,59	30,5%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	97,60%	EUR	97,60%	2.407,19	295.195,19	0,4%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,12%	EUR	100,12%	10.457,53	210.687,53	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,10%	EUR	104,10%	3.006,16	107.110,16	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,73%	EUR	103,73%	2.011,64	209.467,64	0,3%
ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,32%	EUR	98,32%	1.093,15	197.727,15	0,2%
ACCOR, 3,875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,16%	EUR	102,16%	530,82	102.691,82	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	109,79%	EUR	109,79%	377,40	110.168,40	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	99,48%	EUR	99,48%	231,16	99.710,16	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,76%	EUR	104,76%	14.242,47	433.298,47	0,5%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,19%	EUR	92,19%	1.088,01	93.282,01	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,49%	EUR	100,49%	14.728,77	416.668,77	0,5%
AMADEUS IT, 3,5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,33%	EUR	102,33%	383,56	102.716,56	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3,45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,56%	EUR	102,56%	2.079,45	104.640,45	0,1%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,05%	EUR	97,05%	1.610,96	195.700,96	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,38%	EUR	106,38%	1.249,32	107.625,32	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	98,35%	EUR	98,35%	178,29	98.528,29	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,05%	EUR	100,05%	566,12	300.716,12	0,4%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	105,50%	EUR	105,50%	1.831,49	107.331,49	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,62%	EUR	106,62%	3.938,36	110.558,36	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	108,67%	EUR	108,67%	6.060,27	114.734,27	0,1%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	4.449,32	206.257,32	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	100,80	100.100,80	0,1%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	100.000,00	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4,25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,03%	EUR	100,03%	2.445,21	302.523,21	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,67%	EUR	102,67%	2.229,14	104.902,14	0,1%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,00%	EUR	91,00%	58,33	91.058,33	0,1%
BNP PARIBAS, 0,5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,97%	EUR	94,97%	330,14	95.297,14	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	101,15%	EUR	101,15%	3.588,94	307.044,94	0,4%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.942,40	202.642,40	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	188,71	99.308,71	0,1%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,46%	EUR	96,46%	2.679,45	195.599,45	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0,5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	108,57%	EUR	108,57%	409,59	108.982,59	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0,75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	88,98%	EUR	88,98%	330,82	89.305,82	0,1%
CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	156,16	99.358,16	0,1%
CEZ AS, 4,25%, 11/06/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,57%	EUR	101,57%	11.282,88	315.998,88	0,4%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.744,13	204.744,13	0,2%
CONTINENTAL, 3,5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,02%	EUR	102,02%	6.069,86	312.129,86	0,4%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	92,39%	EUR	92,39%	2.078,02	186.848,02	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,25%	EUR	97,25%	2.178,57	196.678,57	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	99,89%	EUR	99,89%	736,30	100.627,30	0,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	104,00%	EUR	104,00%	1.342,39	209.342,39	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,78%	EUR	95,78%	441,10	96.223,10	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3,5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	100,78%	EUR	100,78%	4.027,40	205.589,40	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4,5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,48%	EUR	102,48%	2.625,00	207.593,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,45%	EUR	104,45%	4.583,33	213.473,33	0,3%
CTP NV, 0,5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	99,54%	EUR	99,54%	93,99	21.912,28	0,0%
CTP NV, 3,875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,07%	EUR	98,07%	5.095,89	299.305,89	0,4%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4,5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	275,00	100.275,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	203,82	200.203,82	0,2%
DEUTSCHE BANK, 1,375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,48%	EUR	99,48%	1.800,68	200.760,68	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,42%	EUR	98,42%	443,83	295.697,83	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,90%	EUR	103,90%	7.539,73	215.329,73	0,3%
DIGITAL REALTY, 1,375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	84,61%	EUR	84,61%	1.077,40	85.684,40	0,1%
DIGITAL REALTY, 3,875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	97,92%	EUR	97,92%	2.441,78	492.046,78	0,6%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,16%	EUR	99,16%	2.934,25	102.094,25	0,1%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	200,54	100.300,54	0,1%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	206,04	199.206,04	0,2%

E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,49%	EUR	102,49%	2.912,67	310.376,67	0,4%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,96%	EUR	100,96%	268,49	202.180,49	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,80%	EUR	97,80%	595,89	196.193,89	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,12%	EUR	100,12%	1.104,11	201.342,11	0,2%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,01%	EUR	103,01%	3.586,30	106.591,30	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	101,18%	EUR	101,18%	3.763,01	206.119,01	0,3%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,18%	EUR	102,18%	1.232,88	307.778,88	0,4%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	91,89%	EUR	91,89%	911,64	92.803,64	0,1%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	97,39%	EUR	97,39%	10.454,79	789.590,79	1,0%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,75%	EUR	93,75%	1.137,36	94.882,36	0,1%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,48%	EUR	97,48%	249,66	97.729,66	0,1%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,45%	EUR	99,45%	75,68	99.525,68	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	84,77%	EUR	84,77%	829,45	85.597,45	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	105,81%	EUR	105,81%	5.489,73	217.107,73	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,03%	EUR	95,03%	1.781,25	191.849,25	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,80%	EUR	101,80%	3.923,97	105.721,97	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,38%	EUR	91,38%	123,29	91.506,29	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,13%	EUR	95,13%	157,19	95.286,19	0,1%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	97,65%	EUR	97,65%	812,50	196.112,50	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,53%	EUR	103,53%	6.568,49	213.632,49	0,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%	3.560,50	203.308,50	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	94,01%	EUR	94,01%	24,66	188.038,66	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,50%	EUR	101,50%	8.523,29	414.523,29	0,5%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,25%	EUR	103,25%	4.712,33	107.961,33	0,1%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,19%	EUR	95,19%	1.632,88	96.824,88	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,89%	EUR	102,89%	5.541,78	211.319,78	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,75%	EUR	104,75%	12.649,32	326.887,32	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,79%	EUR	100,79%	7.151,51	309.512,51	0,4%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,29%	EUR	98,29%	2.116,44	100.408,44	0,1%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	188,71	100.038,71	0,1%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	75,00	100.075,00	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,32%	EUR	102,32%	12.454,11	319.405,11	0,4%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,82%	EUR	101,82%	1.084,93	204.716,93	0,2%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,89%	EUR	96,89%	1.286,64	98.174,64	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,06%	EUR	103,06%	13.320,55	425.540,55	0,5%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	100,04%	EUR	100,04%	381,58	200.461,58	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	35,92	100.035,92	0,1%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,84%	EUR	102,84%	4.756,16	210.442,16	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,81%	EUR	93,81%	390,75	94.195,75	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,90%	EUR	100,90%	2.996,58	103.899,58	0,1%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,73%	EUR	99,73%	1.926,71	201.388,71	0,2%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	824,50	200.824,50	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,30%	EUR	101,30%	7.335,62	311.223,62	0,4%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,62%	EUR	101,62%	6.626,71	311.471,71	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,24%	EUR	99,24%	507,53	99.750,53	0,1%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,63%	EUR	98,63%	333,99	98.961,99	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	90,90%	EUR	90,90%	1.026,87	91.926,87	0,1%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,38%	EUR	94,38%	1.138,44	95.513,44	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	104,69%	EUR	104,69%	1.968,75	316.029,75	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,05%	EUR	99,05%	453,12	99.503,12	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,70%	EUR	100,70%	6.386,30	207.790,30	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.220,55	296.462,55	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,12%	EUR	100,12%	3.370,55	103.492,55	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,11%	EUR	105,11%	1.318,49	211.536,49	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	638,01	100.033,01	0,1%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,41%	EUR	91,41%	810,27	92.217,27	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,55%	EUR	94,55%	848,63	189.940,63	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,24%	EUR	104,24%	291,10	104.529,10	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	961,64	98.456,64	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,44%	EUR	93,44%	752,74	94.187,74	0,1%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	103,22%	EUR	103,22%	11.256,16	320.910,16	0,4%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	453,99	200.453,99	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,60%	EUR	99,60%	117,20	114.657,20	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,49%	EUR	100,49%	129,45	100.614,45	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	96,84%	EUR	96,84%	3.891,10	197.571,10	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	112,25%	EUR	112,25%	2.765,62	339.515,62	0,4%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	97,49%	EUR	97,49%	1.668,02	294.141,02	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	100,38%	EUR	100,38%	1.580,27	202.330,27	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	98,40%	EUR	98,40%	3.994,52	200.788,52	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,37%	EUR	101,37%	698,63	203.428,63	0,2%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,43%	EUR	99,43%	5.099,18	303.386,18	0,4%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,70%	EUR	99,70%	520,21	100.217,21	0,1%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,78%	EUR	98,78%	3.125,34	200.693,34	0,2%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,85%	EUR	99,85%	5.637,33	305.193,33	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	223,97	99.369,97	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,52%	EUR	93,52%	1.194,52	188.242,52	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	165,07	91.689,07	0,1%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	98,70%	EUR	98,70%	373,25	197.773,25	0,2%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,34%	EUR	93,34%	791,90	94.135,90	0,1%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					133.220,80	9.310.458,56	11,3%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					11.780,88	512.714,88	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	102,35%	EUR	102,35%	6.263,70	210.959,70	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	98,24%	EUR	98,24%	889,86	99.127,86	0,1%
	REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	4.627,32	202.627,32	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					121.439,92	8.797.743,68	10,7%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,46%	EUR	99,46%	1.844,18	101.299,18	0,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,22%	EUR	101,22%	13.242,80	316.908,80	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	82.000,00	104,72%	EUR	104,72%	2.294,88	88.163,64	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,74%	EUR	107,74%	630,14	108.366,14	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,00%	EUR	104,00%	0,00	103.999,00	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	96,74%	EUR	96,74%	465,27	193.937,27	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	104,08%	EUR	104,08%	11.202,74	323.436,74	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,20%	EUR	97,20%	493,09	97.697,09	0,1%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	1.508,34	201.548,34	0,2%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	100.000,00	101,11%	EUR	101,11%	442,63	101.547,63	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,44%	EUR	102,44%	832,19	308.164,19	0,4%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,95%	EUR	97,95%	723,97	98.674,97	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	103,46%	EUR	103,46%	10.946,87	321.326,87	0,4%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	97,77%	EUR	97,77%	3.883,56	199.427,56	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,60%	EUR	96,60%	109,97	96.707,97	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,23%	EUR	85,23%	631,85	85.856,85	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,78%	EUR	97,78%	655,89	293.992,89	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,34%	EUR	100,34%	8.127,95	309.135,95	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,50%	EUR	101,50%	297,95	101.800,95	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,56%	EUR	101,56%	421,23	101.983,23	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,16%	EUR	98,16%	3.876,37	298.359,37	0,4%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,31%	EUR	99,31%	3.893,15	202.515,15	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,56%	EUR	103,56%	2.615,34	313.283,34	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,83%	EUR	100,83%	348,11	101.181,11	0,1%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	99,48%	EUR	99,48%	2.790,41	301.239,41	0,4%
	GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, MTGE, CA	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	100.000,00	99,60%	EUR	99,60%	536,99	100.139,99	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	89,80%	EUR	89,80%	1.257,53	180.849,53	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,43%	EUR	95,43%	82,19	286.372,19	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,01%	EUR	100,01%	2.135,27	102.143,27	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,74%	EUR	97,74%	320,55	98.064,55	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,92%	EUR	99,92%	2.625,00	202.471,00	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,90%	EUR	101,90%	369,86	102.264,86	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,29%	EUR	99,29%	1.390,41	199.976,41	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,27%	EUR	97,27%	2.156,25	196.686,25	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	101,97%	EUR	101,97%	306,85	204.254,85	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	104,43%	EUR	104,43%	3.929,22	108.357,22	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,19%	EUR	102,19%	6.642,19	211.014,19	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,67%	EUR	104,67%	4.931,68	214.277,68	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,64%	EUR	96,64%	203,56	96.843,56	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,31%	EUR	104,31%	1.245,89	105.559,89	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,77%	EUR	98,77%	319,69	99.084,69	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,55%	EUR	99,55%	1.989,04	300.645,04	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	2.945,89	202.981,89	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,34%	EUR	98,34%	512,50	98.851,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	95,05%	EUR	95,05%	3.498,29	288.654,29	0,4%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,58%	EUR	106,58%	4.740,47	111.324,47	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,62%	EUR	97,62%	986,30	98.606,30	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	106,87%	EUR	106,87%	3.962,81	110.834,81	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	104,93%	EUR	104,93%	1.443,84	211.297,84	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,01%	EUR	95,01%	628,77	95.633,77	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	492.058,77	0,6%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	492.058,77	0,6%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	492.058,77	0,6%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	300.000,00	9779,12%	EUR	9779,12%	0,00	293.373,52	0,4%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9934,26%	EUR	9934,26%	0,00	198.685,25	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	25.832.521,36	31,4%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	25.832.521,36	31,4%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	245.365,50	105,28	EUR	105,28		25.832.521,36	31,4%
4.	Imobiliário					0,00	15.748.409,71	19,1%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	15.748.409,71	19,1%
	IMOFID, FII	293.761,00	53,61	EUR	53,61		15.748.409,71	19,1%
5.	Liquidez					0,00	1.845.322,61	2,2%
5.1.	À Vista					0,00	1.845.322,61	2,2%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.845.322,61	2,2%
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	12.920,01	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	12.920,01	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	12.920,01	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		12.920,00	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	-53.435,34	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-53.435,34	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.973,74	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.701,32	0,0%
	Comissões					0,00	-66.110,40	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

82.278.743,06

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

747.583,61

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

110,06

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 investimento imobiliário respetivo derivado
Ativo (PPR ICAE Ações)	Máximo 50% Mínimo 30%	Máximo 70% Mínimo 30%	Máximo 25% Mínimo 0%	Máximo 50% Mínimo 10%

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 produto **“PPR Evoluir”** opção **“Ativo”** tem um nível de risco que corresponde a um risco Médio-Baixo.



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.