

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

30 junho 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					560.227,71	84.125.793,24	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					560.227,71	39.785.784,41	47,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					5.900,23	1.012.146,82	1,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					5.900,23	1.012.146,82	1,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,32%	EUR	100,32%	306,85	200.936,85	0,2%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	108,50%	EUR	108,50%	959,82	109.458,82	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,28%	EUR	98,28%	1.551,37	99.831,37	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,60%	EUR	99,60%	1.490,41	200.690,41	0,2%
MOTA ENGL, PC, 05/12/2025, CORP	100.000,00	97,28%	EUR	97,28%	0,00	97.277,00	0,1%
MOTA ENGL, PC, 11/07/2025, CORP	100.000,00	99,39%	EUR	99,39%	0,00	99.392,53	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,48%	EUR	101,48%	1.591,78	204.559,78	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					437.841,92	29.336.752,21	34,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					82.170,00	2.975.134,00	3,5%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	106,33%	EUR	106,33%	22.325,34	553.985,34	0,7%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	98,55%	EUR	98,55%	2.962,19	200.058,19	0,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	1.400.000,00	103,33%	EUR	103,33%	28.053,70	1.474.673,70	1,8%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	119,60%	EUR	119,60%	28.828,77	746.416,77	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					355.671,92	26.361.618,21	31,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	99,43%	EUR	99,43%	3.458,22	301.739,22	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,36%	EUR	104,36%	3.356,51	107.714,51	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,64%	EUR	103,64%	2.712,33	209.996,33	0,2%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,25%	EUR	98,25%	1.687,67	198.177,67	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,54%	EUR	102,54%	859,93	103.400,93	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	110,63%	EUR	110,63%	993,15	111.620,15	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	100,75%	EUR	100,75%	708,90	101.458,90	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	105,09%	EUR	105,09%	15.813,70	436.181,70	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,80%	EUR	92,80%	58,56	92.860,56	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,88%	EUR	100,88%	87,67	403.611,67	0,5%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	680,82	103.038,82	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,69%	EUR	102,69%	2.372,47	105.058,47	0,1%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,89%	EUR	96,89%	1.950,68	195.724,68	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,72%	EUR	106,72%	1.652,74	108.367,74	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	97,94%	EUR	97,94%	546,76	98.486,76	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	99,60%	EUR	99,60%	1.736,12	300.536,12	0,4%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,50%	EUR	104,50%	2.377,42	106.877,42	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	107,14%	EUR	107,14%	4.426,71	111.561,71	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	108,49%	EUR	108,49%	6.898,97	115.384,97	0,1%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,38%	EUR	101,38%	5.043,84	207.793,84	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	491,40	100.491,40	0,1%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	446,57	100.446,57	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,90%	EUR	100,90%	3.528,08	306.222,08	0,4%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,69%	EUR	102,69%	2.530,90	105.221,90	0,1%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	90,55%	EUR	90,55%	233,33	90.783,33	0,1%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,47%	EUR	95,47%	372,60	95.840,60	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	101,80%	EUR	101,80%	4.658,72	310.058,72	0,4%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	394,93	200.194,93	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	578,71	99.328,71	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,49%	EUR	96,49%	2.934,25	195.920,25	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	107,09%	EUR	107,09%	452,05	107.537,05	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	89,29%	EUR	89,29%	394,52	89.688,52	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,38%	EUR	99,38%	357,88	99.736,88	0,1%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,72%	EUR	102,72%	8.243,84	213.681,84	0,3%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	268,95	200.268,95	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,40%	EUR	102,40%	6.961,64	314.149,64	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,25%	EUR	93,25%	2.606,04	189.106,04	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,88%	EUR	97,88%	2.732,14	198.482,14	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	100,23%	EUR	100,23%	1.267,12	101.501,12	0,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	104,38%	EUR	104,38%	2.437,50	211.187,50	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	96,22%	EUR	96,22%	515,41	96.737,41	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,54%	EUR	101,54%	4.621,92	207.701,92	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,44%	EUR	103,44%	3.375,00	210.251,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,54%	EUR	105,54%	416,67	211.494,67	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	99,88%	EUR	99,88%	103,29	21.998,08	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,28%	EUR	98,28%	6.083,22	300.923,22	0,4%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	650,00	100.650,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	993,63	200.993,63	0,2%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,69%	EUR	99,69%	2.034,24	201.416,24	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,75%	EUR	98,75%	634,93	296.875,93	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,51%	EUR	103,51%	219,18	207.231,18	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	85,17%	EUR	85,17%	1.194,18	86.368,18	0,1%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	98,26%	EUR	98,26%	4.087,33	495.392,33	0,6%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,73%	EUR	99,73%	189,04	99.916,04	0,1%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	614,99	100.264,99	0,1%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,05%	EUR	99,05%	1.004,47	199.104,47	0,2%

E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,43%	EUR	102,43%	3.772,60	311.059,60	0,4%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,90%	EUR	100,90%	863,01	202.653,01	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,87%	EUR	97,87%	914,38	196.658,38	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,38%	EUR	100,38%	1.656,16	202.406,16	0,2%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,25%	EUR	103,25%	3.947,26	107.192,26	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	101,88%	EUR	101,88%	4.633,56	208.383,56	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,76%	EUR	102,76%	2.188,36	310.480,36	0,4%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	92,75%	EUR	92,75%	1.028,42	93.778,42	0,1%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	98,28%	EUR	98,28%	13.512,33	799.760,33	1,0%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,53%	EUR	94,53%	1.311,04	95.840,04	0,1%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	345,21	97.843,21	0,1%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,00%	EUR	99,00%	466,71	99.466,71	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,15%	EUR	85,15%	28,77	95.181,77	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	106,53%	EUR	106,53%	6.232,88	219.282,88	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,90%	EUR	96,90%	2.177,08	195.969,08	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,67%	EUR	101,67%	34,93	101.706,93	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,89%	EUR	91,89%	186,99	92.074,99	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,95%	EUR	95,95%	252,74	96.200,74	0,1%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	300.000,00	100,25%	EUR	100,25%	179,79	300.941,79	0,4%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	97,65%	EUR	97,65%	162,50	195.462,50	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,51%	EUR	103,51%	7.311,64	214.325,64	0,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	101,14%	EUR	101,14%	4.281,91	206.559,91	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	94,66%	EUR	94,66%	406,85	189.734,85	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,25%	EUR	101,25%	9.967,12	414.967,12	0,5%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	104,12%	EUR	104,12%	5.168,84	109.291,84	0,1%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.802,74	96.706,74	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,04%	EUR	103,04%	6.200,00	212.286,00	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,81%	EUR	104,81%	295,89	314.731,89	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,87%	EUR	101,87%	8.132,47	313.754,47	0,4%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,40%	EUR	98,40%	2.328,77	100.726,77	0,1%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	300.000,00	101,61%	EUR	101,61%	431,51	305.270,51	0,4%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	578,71	99.978,71	0,1%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	450,00	100.450,00	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,19%	EUR	102,19%	13.664,38	320.234,38	0,4%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,03%	EUR	102,03%	1.785,62	205.847,62	0,2%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,30%	EUR	97,30%	1.424,66	98.727,66	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,86%	EUR	102,86%	14.764,38	426.200,38	0,5%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.170,19	199.170,19	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	407,15	97.907,15	0,1%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	101,45%	EUR	101,45%	575,34	609.269,34	0,7%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,26%	EUR	103,26%	5.414,38	211.938,38	0,3%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	300.000,00	100,71%	EUR	100,71%	304,11	302.419,11	0,4%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,54%	EUR	94,54%	465,07	95.006,07	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,06%	EUR	101,06%	136,99	101.196,99	0,1%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,49%	EUR	100,49%	2.542,47	203.514,47	0,2%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.576,25	201.576,25	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,61%	EUR	100,61%	8.291,10	310.133,10	0,4%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,57%	EUR	101,57%	7.582,19	312.289,19	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,94%	EUR	98,94%	783,56	99.718,56	0,1%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,89%	EUR	98,89%	436,50	99.324,50	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	1.136,26	92.656,26	0,1%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.269,15	96.172,15	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	104,96%	EUR	104,96%	3.281,25	318.149,25	0,4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	755,21	99.880,21	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,38%	EUR	101,38%	7.150,68	209.900,68	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	99,80%	EUR	99,80%	2.367,12	301.761,12	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,19%	EUR	101,19%	3.773,97	104.962,97	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,94%	EUR	104,94%	2.061,64	211.947,64	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,22%	EUR	99,22%	101,71	99.321,71	0,1%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,26%	EUR	91,26%	9,59	91.269,59	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	94,74%	EUR	94,74%	997,26	190.469,26	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,09%	EUR	104,09%	652,05	104.739,05	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	1.057,19	98.749,19	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,63%	EUR	94,63%	901,37	95.528,37	0,1%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	103,43%	EUR	103,43%	12.307,19	322.594,19	0,4%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.194,72	201.194,72	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,15%	EUR	99,15%	571,34	114.593,34	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,37%	EUR	100,37%	416,10	100.788,10	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	97,50%	EUR	97,50%	4.294,52	199.286,52	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	114,29%	EUR	114,29%	4.670,83	347.531,83	0,4%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	98,02%	EUR	98,02%	2.559,54	296.628,54	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	100,76%	EUR	100,76%	2.280,11	203.802,11	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	4.758,90	202.546,90	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,82%	EUR	101,82%	1.335,62	204.983,62	0,2%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,67%	EUR	99,67%	5.659,73	304.672,73	0,4%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	849,32	100.397,32	0,1%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,99%	EUR	98,99%	151,37	198.137,37	0,2%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,65%	EUR	99,65%	6.624,66	305.568,66	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,34%	EUR	99,34%	255,82	99.590,82	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,77%	EUR	93,77%	1.364,39	188.910,39	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,79%	EUR	91,79%	186,30	91.976,30	0,1%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	97,21%	EUR	97,21%	1.144,63	195.564,63	0,2%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,08%	EUR	94,08%	905,03	94.982,03	0,1%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					116.485,56	9.436.885,38	11,2%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					13.180,56	515.117,56	0,6%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOV'T, CALL	200.000,00	102,41%	EUR	102,41%	6.921,92	211.733,92	0,3%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOV'T	100.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.013,01	99.388,01	0,1%
	REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOV'T, CALL	200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	5.245,63	203.995,63	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					103.305,00	8.921.767,82	10,6%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,51%	EUR	99,51%	128,42	99.635,42	0,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,62%	EUR	101,62%	569,53	305.432,53	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	82.000,00	105,10%	EUR	105,10%	2.608,27	88.791,09	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,73%	EUR	107,73%	1.054,79	108.779,79	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,45%	EUR	104,45%	335,48	104.784,48	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	97,05%	EUR	97,05%	527,44	194.635,44	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	104,77%	EUR	104,77%	12.699,66	327.015,66	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,69%	EUR	101,69%	337,00	305.413,00	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,60%	EUR	97,60%	621,55	98.217,55	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	100.000,00	102,14%	EUR	102,14%	834,67	102.971,67	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,71%	EUR	102,71%	1.787,67	309.902,67	0,4%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,09%	EUR	98,09%	872,60	98.958,60	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	103,82%	EUR	103,82%	589,21	312.052,21	0,4%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	99,03%	EUR	99,03%	4.626,71	202.682,71	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,64%	EUR	97,64%	258,20	97.897,20	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	86,74%	EUR	86,74%	727,40	87.468,40	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,63%	EUR	97,63%	1.140,00	294.036,00	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,75%	EUR	100,75%	8.917,81	311.155,81	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,70%	EUR	101,70%	616,44	102.311,44	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,16%	EUR	102,16%	739,73	102.901,73	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,61%	EUR	98,61%	101,71	295.943,71	0,4%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,52%	EUR	99,52%	4.508,90	203.542,90	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,06%	EUR	104,06%	3.710,96	315.899,96	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,76%	EUR	100,76%	639,77	101.400,77	0,1%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	100,52%	EUR	100,52%	3.682,19	305.233,19	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	100,34%	EUR	100,34%	876,71	101.217,71	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	89,67%	EUR	89,67%	1.448,63	180.790,63	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,92%	EUR	95,92%	400,69	288.151,69	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,23%	EUR	100,23%	2.443,15	102.670,15	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,75%	EUR	97,75%	458,56	98.204,56	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,97%	EUR	99,97%	3.227,78	203.169,78	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,38%	EUR	102,38%	688,36	103.072,36	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.006,16	202.210,16	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,21%	EUR	98,21%	2.635,42	199.053,42	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	103,33%	EUR	103,33%	986,30	207.646,30	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	104,50%	EUR	104,50%	125,28	104.627,28	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,40%	EUR	102,40%	7.287,67	212.083,67	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,01%	EUR	105,01%	5.749,23	215.759,23	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,18%	EUR	97,18%	238,04	97.413,04	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,46%	EUR	104,46%	1.606,85	106.062,85	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,16%	EUR	99,16%	544,93	99.700,93	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,58%	EUR	99,58%	2.689,73	301.438,73	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.434,25	203.438,25	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	97,94%	EUR	97,94%	887,50	98.830,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	95,44%	EUR	95,44%	3.976,03	290.293,03	0,3%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,25%	EUR	107,25%	280,42	107.529,42	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,85%	EUR	98,85%	1.177,40	100.031,40	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	107,16%	EUR	107,16%	4.344,32	111.508,32	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	105,45%	EUR	105,45%	2.165,75	213.061,75	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	95,75%	EUR	95,75%	989,73	96.738,73	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	494.418,19	0,6%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	494.418,19	0,6%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	494.418,19	0,6%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	300.000,00	9826,92%	EUR	9826,92%	0,00	294.807,54	0,4%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9980,53%	EUR	9980,53%	0,00	199.610,65	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	26.804.659,47	31,9%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	26.804.659,47	31,9%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	245.365,50	109,24	EUR	109,24		26.804.659,47	31,9%
4.	Imobiliário					0,00	15.787.186,16	18,8%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	15.787.186,16	18,8%
	IMOFID, FII	293.761,00	53,74	EUR	53,74		15.787.186,16	18,8%
5.	Liquidez					0,00	1.275.517,48	1,5%
5.1.	À Vista					0,00	1.275.517,48	1,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.275.517,48	1,5%
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	3.230,01	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	3.230,01	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	3.230,01	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		3.230,00	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	-57.298,87	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-57.298,87	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.479,20	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.636,66	0,0%
	Comissões					0,00	-70.414,73	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

84.125.793,24

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

753.462,21

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

111,65

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 rendibilidade 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.