

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

28 fevereiro 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					567.216,80	83.782.174,15	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					567.216,80	38.547.445,81	46,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					12.239,73	1.017.366,55	1,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					12.239,73	1.017.366,55	1,2%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,92%	EUR	100,92%	6.290,41	208.130,41	0,2%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	109,23%	EUR	109,23%	925,35	110.155,35	0,1%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,59%	EUR	96,59%	164,38	96.752,38	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	1.078,77	99.328,77	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,28%	EUR	99,28%	482,19	199.044,19	0,2%
MOTA ENLIL, PC, 11/07/2025, CORP	100.000,00	98,04%	EUR	98,04%	0,00	98.042,82	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,31%	EUR	101,31%	3.298,63	205.912,63	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					412.372,74	27.920.902,97	33,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					48.262,33	2.638.555,33	3,1%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	107,80%	EUR	107,80%	13.976,03	552.976,03	0,7%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	98,10%	EUR	98,10%	1.676,71	197.884,71	0,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	1.100.000,00	103,35%	EUR	103,35%	12.476,71	1.149.337,71	1,4%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	119,70%	EUR	119,70%	20.132,88	738.356,88	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					364.110,41	25.282.347,64	30,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	100,06%	EUR	100,06%	339,04	300.528,04	0,4%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,54%	EUR	100,54%	8.619,18	209.699,18	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,55%	EUR	104,55%	2.316,78	106.866,78	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,52%	EUR	103,52%	632,88	207.680,88	0,2%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,22%	EUR	100,22%	0,00	200.448,00	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	103,21%	EUR	103,21%	3.758,22	106.967,22	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	111,28%	EUR	111,28%	6.415,75	117.694,75	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	101,75%	EUR	101,75%	2.095,89	103.845,89	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	105,61%	EUR	105,61%	11.150,68	433.574,68	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,50%	EUR	92,50%	900,00	93.998,00	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	102,22%	EUR	102,22%	12.054,79	420.950,79	0,5%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	100.000,00	102,99%	EUR	102,99%	477,40	103.465,40	0,1%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,14%	EUR	102,14%	3.298,63	105.439,63	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,72%	EUR	102,72%	1.502,88	104.219,88	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,48%	EUR	96,48%	942,47	193.906,47	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,96%	EUR	106,96%	455,48	107.416,48	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	6.152,87	306.152,87	0,4%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,52%	EUR	99,52%	584,83	100.104,83	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	108,27%	EUR	108,27%	757,25	109.030,25	0,1%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,44%	EUR	100,44%	528,20	100.968,20	0,1%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	100,45%	EUR	100,45%	436,49	100.886,49	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	107,02%	EUR	107,02%	2.977,40	109.997,40	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,47%	EUR	109,47%	4.409,93	113.877,93	0,1%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,66%	EUR	101,66%	3.279,45	206.597,45	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,43%	EUR	102,43%	314,38	307.613,38	0,4%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	91,70%	EUR	91,70%	221,67	91.921,67	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.533%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,50%	EUR	102,50%	1.635,35	104.131,35	0,1%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,46%	EUR	94,46%	246,57	94.705,57	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,02%	EUR	102,02%	1.483,89	307.540,89	0,4%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	101,05%	EUR	101,05%	296,76	202.396,76	0,2%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,87%	EUR	99,87%	1.243,00	200.983,00	0,2%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	200.000,00	102,25%	EUR	102,25%	7.298,63	211.806,63	0,3%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,89%	EUR	95,89%	2.178,08	193.954,08	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	100.000,00	106,99%	EUR	106,99%	326,03	107.316,03	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	100.000,00	89,75%	EUR	89,75%	205,48	89.953,48	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,93%	EUR	98,93%	2.134,25	101.067,25	0,1%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	300.000,00	103,21%	EUR	103,21%	9.152,05	318.785,05	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,90%	EUR	99,90%	615,39	100.515,39	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.946,67	202.946,67	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,93%	EUR	101,93%	4.315,07	310.099,07	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	93,67%	EUR	93,67%	1.039,01	188.377,01	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.089,29	196.363,29	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	105,38%	EUR	105,38%	2.419,44	213.169,44	0,3%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	94,97%	EUR	94,97%	294,86	95.262,86	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,78%	EUR	101,78%	2.857,53	206.415,53	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,77%	EUR	103,77%	1.075,00	208.621,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,27%	EUR	105,27%	2.861,11	213.401,11	0,3%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	21.920,00	99,33%	EUR	99,33%	75,67	21.849,90	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.153,08	304.035,08	0,4%
DEUTSCHE BANK, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	1.341,09	199.735,09	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,02%	EUR	98,02%	67,81	294.136,81	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,07%	EUR	104,07%	6.202,74	214.336,74	0,3%

DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	100,43%	EUR	100,43%	2.388,70	504.548,70	0,6%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,43%	EUR	99,43%	2.432,88	101.862,88	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,80%	EUR	100,80%	649,12	101.449,12	0,1%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,20%	EUR	100,20%	1.114,53	201.514,53	0,2%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,27%	EUR	102,27%	1.220,55	308.042,55	0,4%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,21%	EUR	101,21%	824,66	203.236,66	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,35%	EUR	97,35%	3.719,18	198.417,18	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,62%	EUR	100,62%	17,81	201.253,81	0,2%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,49%	EUR	104,49%	2.876,03	107.361,03	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	102,75%	EUR	102,75%	2.050,00	207.550,00	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,41%	EUR	102,41%	10.602,74	317.838,74	0,4%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	92,63%	EUR	92,63%	681,85	93.306,85	0,1%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.438,36	804.486,36	1,0%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,15%	EUR	94,15%	795,59	94.942,59	0,1%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,79%	EUR	96,79%	61,64	96.854,64	0,1%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,15%	EUR	100,15%	488,15	100.638,15	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	85,30%	EUR	85,30%	683,22	85.984,22	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	106,49%	EUR	106,49%	4.027,40	217.009,40	0,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,50%	EUR	96,50%	963,19	193.957,19	0,2%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	101,82%	EUR	101,82%	3.213,70	105.035,70	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,79%	EUR	91,79%	747,95	92.537,95	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,23%	EUR	95,23%	1.094,18	96.322,18	0,1%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	200.000,00	98,00%	EUR	98,00%	140,83	196.140,83	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,62%	EUR	103,62%	5.106,16	212.336,16	0,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	101,75%	EUR	101,75%	2.140,95	205.640,95	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	94,57%	EUR	94,57%	3.772,60	192.918,60	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,15%	EUR	102,15%	5.682,19	414.278,19	0,5%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	94,15%	EUR	94,15%	1.298,63	95.451,63	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,97%	EUR	102,97%	4.246,58	210.190,58	0,3%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,77%	EUR	104,77%	10.393,15	324.697,15	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,44%	EUR	102,44%	5.221,23	312.526,23	0,4%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.698,63	100.109,63	0,1%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,55%	EUR	100,55%	615,39	101.165,39	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	102,38%	EUR	102,38%	10.072,60	317.197,60	0,4%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,73%	EUR	99,73%	331,85	100.059,85	0,1%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,50%	EUR	102,50%	7.956,16	212.962,16	0,3%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,71%	EUR	96,71%	1.015,07	97.724,07	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,28%	EUR	103,28%	10.479,45	423.587,45	0,5%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,01%	EUR	100,01%	428,71	100.438,71	0,1%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,06%	EUR	103,06%	3.460,96	209.588,96	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,31%	EUR	93,31%	244,52	93.557,52	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,67%	EUR	100,67%	2.474,32	103.147,32	0,1%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,21%	EUR	101,21%	715,07	203.137,07	0,2%
OCPE 2025 12-X C, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,14%	EUR	102,14%	5.455,48	311.860,48	0,4%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,16%	EUR	101,16%	4.746,58	308.235,58	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	0,00	99.753,00	0,1%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,38%	EUR	98,38%	264,55	197.016,55	0,2%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,22%	EUR	94,22%	881,24	95.100,24	0,1%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	104,98%	EUR	104,98%	7.131,25	322.059,25	0,4%
SAPPI PAPIER HLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	1.641,32	101.293,32	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,56%	EUR	101,56%	4.882,19	207.996,19	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,65%	EUR	100,65%	12.464,38	314.426,38	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,02%	EUR	102,02%	2.576,71	104.593,71	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	105,03%	EUR	105,03%	8.606,16	218.672,16	0,3%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,27%	EUR	100,27%	73,97	100.338,97	0,1%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	91,55%	EUR	91,55%	664,04	92.213,04	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	93,39%	EUR	93,39%	556,16	187.340,16	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,16%	EUR	104,16%	3.830,82	107.989,82	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	773,63	98.542,63	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,63%	EUR	94,63%	460,27	95.090,27	0,1%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,30%	EUR	100,30%	613,50	115.958,50	0,1%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	300.000,00	103,18%	EUR	103,18%	9.188,01	318.713,01	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	100,26%	EUR	100,26%	2.940,41	103.204,41	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	96,42%	EUR	96,42%	3.097,26	195.943,26	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	6.637,50	306.637,50	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	115,01%	EUR	115,01%	10.017,71	355.053,71	0,4%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	100,34%	EUR	100,34%	0,00	301.032,00	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,38%	EUR	101,38%	203,18	202.953,18	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,39%	EUR	101,39%	2.490,41	205.278,41	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,20%	EUR	102,20%	6.945,21	211.339,21	0,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	300.000,00	99,28%	EUR	99,28%	3.996,17	301.824,17	0,4%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,07%	EUR	97,07%	2.582,19	196.714,19	0,2%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,22%	EUR	100,22%	3.694,52	304.348,52	0,4%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	98,64%	EUR	98,64%	161,30	98.798,30	0,1%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,71%	EUR	93,71%	860,28	188.288,28	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	123,29	91.647,29	0,1%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,20%	EUR	100,20%	1.218,56	201.618,56	0,2%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,74%	EUR	93,74%	569,29	94.309,29	0,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					142.604,33	9.609.176,29	11,5%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					11.999,28	714.688,28	0,9%
CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	102,54%	EUR	102,54%	4.968,49	210.054,49	0,3%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	100.000,00	97,63%	EUR	97,63%	647,53	98.272,53	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	200.000,00	99,86%	EUR	99,86%	2.972,60	202.700,60	0,2%
REPUBLIC OF INDONESIA, 3.85%, 10/09/2032, GOVT, CALL	200.000,00	100,13%	EUR	100,13%	3.410,66	203.660,66	0,2%

1.3.3.	Obrigações Diversas					130.605,05	8.894.488,01	10,6%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,04%	EUR	99,04%	1.530,82	100.565,82	0,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,37%	EUR	101,37%	11.419,30	315.538,30	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	150.000,00	105,70%	EUR	105,70%	3.069,86	161.618,36	0,2%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	108,74%	EUR	108,74%	4.794,52	113.536,52	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,67%	EUR	104,67%	3.289,86	107.957,86	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	96,35%	EUR	96,35%	342,94	193.042,94	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	107,29%	EUR	107,29%	8.257,19	330.136,19	0,4%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,12%	EUR	97,12%	240,33	97.358,33	0,1%
	BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	662,13	100.208,13	0,1%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,16%	EUR	100,16%	313,42	200.629,42	0,2%
	BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	100.000,00	100,16%	EUR	100,16%	221,32	100.378,32	0,1%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,54%	EUR	97,54%	431,51	97.967,51	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	103,51%	EUR	103,51%	9.055,20	319.579,20	0,4%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	2.421,23	203.013,23	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,82%	EUR	97,82%	692,31	98.513,31	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	86,46%	EUR	86,46%	443,84	86.902,84	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,69%	EUR	94,69%	1.001,71	95.694,71	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,88%	EUR	97,88%	5.403,29	299.037,29	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,73%	EUR	100,73%	6.573,70	308.772,70	0,4%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	102,05%	EUR	102,05%	3.308,22	105.360,22	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,78%	EUR	101,78%	3.544,52	105.320,52	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,66%	EUR	97,66%	3.186,98	296.154,98	0,4%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	100,65%	EUR	100,65%	2.681,51	203.981,51	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,01%	EUR	104,01%	459,45	312.483,45	0,4%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	101,10%	EUR	101,10%	714,48	101.816,48	0,1%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	101,35%	EUR	101,35%	1.035,62	305.088,62	0,4%
	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	89,55%	EUR	89,55%	881,51	179.989,51	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,35%	EUR	95,35%	3.205,48	289.267,48	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,28%	EUR	101,28%	1.529,45	102.807,45	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,84%	EUR	96,84%	48,97	96.883,97	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.419,44	201.209,44	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,99%	EUR	99,99%	5.123,29	205.093,29	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,37%	EUR	102,37%	3.493,15	105.862,15	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,33%	EUR	100,33%	178,77	200.842,77	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,15%	EUR	98,15%	1.165,97	197.469,97	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	103,51%	EUR	103,51%	6.969,86	213.991,86	0,3%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	89.000,00	99,31%	EUR	99,31%	1.914,72	90.304,18	0,1%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	100.000,00	104,16%	EUR	104,16%	3.234,49	107.392,49	0,1%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	103,06%	EUR	103,06%	5.372,05	211.492,05	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 25/10/2028, CORP, CALL	200.000,00	105,20%	EUR	105,20%	3.322,95	213.726,95	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,42%	EUR	96,42%	135,70	96.552,70	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	100.000,00	104,24%	EUR	104,24%	535,62	104.777,62	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,21%	EUR	99,21%	2.528,48	101.739,48	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,10%	EUR	99,10%	610,27	297.901,27	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	99,86%	EUR	99,86%	1.984,93	201.696,93	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	95,51%	EUR	95,51%	2.558,22	289.085,22	0,3%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	99,05%	EUR	99,05%	1.282,33	100.327,33	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,60%	EUR	97,60%	610,27	98.209,27	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	107,15%	EUR	107,15%	3.212,09	110.366,09	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	105,57%	EUR	105,57%	23,29	211.169,29	0,3%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,50%	EUR	101,50%	4.168,49	105.672,49	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	487.448,86	0,6%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	487.448,86	0,6%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	487.448,86	0,6%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	300.000,00	9685,74%	EUR	9685,74%	0,00	290.572,06	0,3%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	200.000,00	9843,84%	EUR	9843,84%	0,00	196.876,80	0,2%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	28.499.913,48	34,0%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	28.499.913,48	34,0%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	239.421,64	119,04	EUR	119,04		28.499.913,48	34,0%
4.	Imobiliário					0,00	15.757.135,66	18,8%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	15.757.135,66	18,8%
	IMOFID, FII	299.361,00	52,64	EUR	52,64		15.757.135,66	18,8%
5.	Liquidez					0,00	1.631.633,88	1,9%
5.1.	À Vista					0,00	1.631.633,88	1,9%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.631.633,88	1,9%
5.2.	A Prazo					0,00	36.619,69	0,0%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	36.619,69	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-31.149,99	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	-31.149,99	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	-31.149,99	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-31.150,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		0,01	0,0%
	EURO-BUND FUTURE MAR25	17,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-1.146.873,24	-1,4%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-1.146.873,24	-1,4%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.300,57	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-1.098.162,00	-1,3%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.701,32	0,0%
	Comissões					0,00	-62.713,13	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

83.782.174,15

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

731.518,69

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

114,53

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.

1

2

3

4

5

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.