

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

30 novembro 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					607.907,03	94.660.694,08	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					607.907,03	44.503.512,89	47,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					16.190,50	1.104.654,10	1,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					16.190,50	1.104.654,10	1,2%
BANCO CTT, VAR, 17/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	133,56	100.080,56	0,1%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,27%	EUR	101,27%	4.317,81	206.863,81	0,2%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	108,52%	EUR	108,52%	949,39	109.471,39	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	99,41%	EUR	99,41%	616,44	100.024,44	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,93%	EUR	99,93%	3.495,89	203.345,89	0,2%
MOTA ENGIL, 4.25%, 02/12/2026, CORP, SINK	75.000,00	99,98%	EUR	99,98%	1.576,04	76.564,04	0,1%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	100.000,00	99,93%	EUR	99,93%	0,00	99.926,60	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,64%	EUR	101,64%	5.101,37	208.377,37	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					431.256,77	31.294.208,59	33,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					21.823,29	2.917.642,29	3,1%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	109,50%	EUR	109,50%	5.808,22	553.303,22	0,6%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	98,48%	EUR	98,48%	419,18	197.371,18	0,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	1.400.000,00	103,03%	EUR	103,03%	3.969,86	1.446.375,86	1,5%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	118,16%	EUR	118,16%	11.626,03	720.592,03	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					409.433,48	28.376.566,30	30,0%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	101,07%	EUR	101,07%	3.526,03	306.724,03	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,81%	EUR	103,81%	1.299,66	105.111,66	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,92%	EUR	102,92%	6.848,63	212.684,63	0,2%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,37%	EUR	98,37%	5.197,26	201.935,26	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	2.802,74	105.165,74	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	109,75%	EUR	109,75%	4.628,08	114.378,08	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	101,83%	EUR	101,83%	710,85	102.540,85	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,69%	EUR	104,69%	6.589,04	425.337,04	0,4%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,70%	EUR	93,70%	622,60	94.319,60	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,58%	EUR	101,58%	8.109,59	414.445,59	0,4%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,77%	EUR	101,77%	1.941,48	103.707,48	0,1%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,98%	EUR	101,98%	2.435,62	104.414,62	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,40%	EUR	102,40%	652,19	103.055,19	0,1%
ARCELOMITTAL, 3.25%, 30/09/2027, CORP, CALL	200.000,00	99,39%	EUR	99,39%	1.086,30	199.862,30	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,65%	EUR	97,65%	3.956,16	199.258,16	0,2%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	106,60%	EUR	106,60%	4.034,25	110.633,25	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,97%	EUR	99,97%	514,43	100.484,43	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	99,95%	EUR	99,95%	1.639,13	301.489,13	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	107,59%	EUR	107,59%	2.373,30	109.960,30	0,1%
BANCA MONTE DEI PASCHI, VAR, 20/02/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,92%	EUR	99,92%	89,04	100.006,04	0,1%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/10/2037, CORP, CALL	400.000,00	99,99%	EUR	99,99%	2.235,62	402.191,62	0,4%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,12%	EUR	106,12%	1.559,59	107.675,59	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	105,01%	EUR	105,01%	1.975,00	106.985,00	0,1%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,75%	EUR	100,75%	7.356,16	410.356,16	0,4%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	150.000,00	99,90%	EUR	99,90%	978,08	150.820,58	0,2%
BANK POLSKA KASA, VAR, 27/02/2036, CORP, CALL	200.000,00	100,01%	EUR	100,01%	65,92	200.079,92	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,74%	EUR	101,74%	1.553,42	205.027,42	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,85%	EUR	102,85%	3.597,95	312.147,95	0,3%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,36%	EUR	102,36%	759,27	103.114,27	0,1%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	93,40%	EUR	93,40%	233,33	93.633,33	0,1%
BNP PARIBAS, 1.625%, 02/07/2031, CORP	100.000,00	90,75%	EUR	90,75%	672,26	91.421,26	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,26%	EUR	102,26%	10.973,88	317.741,88	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,05%	EUR	100,05%	315,18	200.415,18	0,2%
CAJAMAR, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,40%	EUR	100,40%	3.260,27	204.050,27	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	546,38	100.896,38	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,22%	EUR	97,22%	1.438,36	195.870,36	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	100.000,00	104,26%	EUR	104,26%	202,74	104.463,74	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV	100.000,00	90,41%	EUR	90,41%	20,55	90.426,55	0,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	241,72	200.241,72	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,84%	EUR	101,84%	1.726,03	307.255,03	0,3%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,58%	EUR	96,58%	2.608,74	195.766,74	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.734,97	200.734,97	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,71%	EUR	104,71%	2.834,70	107.546,70	0,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	105,52%	EUR	105,52%	2.428,57	213.462,57	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,80%	EUR	101,80%	1.131,51	204.729,51	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,01%	EUR	104,01%	3.375,00	211.397,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,93%	EUR	104,93%	416,67	210.272,67	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,89%	EUR	99,89%	286,64	299.947,64	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	50,00	100.050,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	244,50	200.244,50	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, VAR, PERP, 30/04/2176, CORP, CALL	200.000,00	99,27%	EUR	99,27%	5.276,71	203.810,71	0,2%

	DEUTSCHE BANK, VAR, 05/09/2030, CORP, CALL	400.000,00	106,26%	EUR	106,26%	4.712,33	429.732,33	0,5%
	DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,92%	EUR	103,92%	4.230,14	212.076,14	0,2%
	DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	86,76%	EUR	86,76%	508,56	87.265,56	0,1%
	DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	98,75%	EUR	98,75%	13.801,37	507.551,37	0,5%
	DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	57.678,00	99,91%	EUR	99,91%	976,58	58.604,40	0,1%
	DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	583,43	100.933,43	0,1%
	DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.003,13	201.003,13	0,2%
	E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,97%	EUR	101,97%	8.848,97	314.746,97	0,3%
	E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,09%	EUR	101,09%	4.372,60	206.548,60	0,2%
	EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,40%	EUR	98,40%	1.397,26	99.795,26	0,1%
	EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,95%	EUR	99,95%	1.691,78	201.599,78	0,2%
	EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,55%	EUR	104,55%	1.828,08	106.375,08	0,1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	102,56%	EUR	102,56%	9.772,60	214.892,60	0,2%
	ELIS, 3.375%, 02/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	99,73%	EUR	99,73%	2.468,84	301.664,84	0,3%
	ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,15%	EUR	102,15%	7.828,77	314.287,77	0,3%
	ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	94,85%	EUR	94,85%	342,81	95.195,81	0,1%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	101,10%	EUR	101,10%	31.561,64	840.369,64	0,9%
	EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,70%	EUR	96,70%	291,34	96.993,34	0,1%
	EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	453,87	100.403,87	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	87,13%	EUR	87,13%	467,47	87.595,47	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL	100.000,00	100,26%	EUR	100,26%	1.232,00	101.491,00	0,1%
	GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,59%	EUR	93,59%	563,01	94.151,01	0,1%
	GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,55%	EUR	96,55%	816,78	97.362,78	0,1%
	GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	300.000,00	101,53%	EUR	101,53%	6.760,27	311.350,27	0,3%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,75%	EUR	102,75%	2.948,63	208.446,63	0,2%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	102,27%	EUR	102,27%	2.187,50	206.717,50	0,2%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,07%	EUR	96,07%	2.663,01	194.811,01	0,2%
	ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,47%	EUR	101,47%	954,79	102.424,79	0,1%
	ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,62%	EUR	102,62%	18.490,41	428.970,41	0,5%
	ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,18%	EUR	103,18%	2.488,70	105.667,70	0,1%
	INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	94,83%	EUR	94,83%	805,48	95.631,48	0,1%
	INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,16%	EUR	100,16%	1.608,90	101.767,90	0,1%
	ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,74%	EUR	102,74%	2.335,62	207.821,62	0,2%
	ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL	100.000,00	99,98%	EUR	99,98%	1.082,88	101.065,88	0,1%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2039, CORP, CALL	300.000,00	104,06%	EUR	104,06%	7.064,38	319.253,38	0,3%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,53%	EUR	102,53%	2.373,29	309.960,29	0,3%
	INVESCO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.601,43	304.601,43	0,3%
	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,17%	EUR	98,17%	1.082,19	99.251,19	0,1%
	JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,71%	EUR	102,71%	7.011,99	315.150,99	0,3%
	JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	546,38	100.496,38	0,1%
	JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	500,00	100.500,00	0,1%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,26%	EUR	102,26%	5.921,92	210.441,92	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,57%	EUR	103,57%	6.287,67	420.579,67	0,4%
	MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	1.105,53	200.605,53	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	398,08	100.198,08	0,1%
	MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	101,18%	EUR	101,18%	11.104,11	618.178,11	0,7%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,88%	EUR	103,88%	1.550,00	209.302,00	0,2%
	MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	300.000,00	103,54%	EUR	103,54%	7.260,62	317.865,62	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,79%	EUR	95,79%	28,77	95.815,77	0,1%
	NEXI, CZ, 24/02/2028, CORP, CONV	300.000,00	92,11%	EUR	92,11%	0,00	276.330,00	0,3%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,88%	EUR	100,88%	1.703,77	102.584,77	0,1%
	NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,31%	EUR	101,31%	6.177,40	208.799,40	0,2%
	OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	912,02	200.912,02	0,2%
	P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,86%	EUR	98,86%	1.130,14	198.850,14	0,2%
	PKO BANK POLSKI, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,29%	EUR	100,29%	1.519,52	101.804,52	0,1%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,58%	EUR	99,58%	2.681,51	301.421,51	0,3%
	PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,28%	EUR	101,28%	1.972,60	305.824,60	0,3%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,02%	EUR	99,02%	2.413,01	101.431,01	0,1%
	PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,56%	EUR	99,56%	1.041,66	100.600,66	0,1%
	PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,52%	EUR	93,52%	494,03	94.013,03	0,1%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,14%	EUR	96,14%	501,76	96.642,76	0,1%
	PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 3.875%, 16/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	98,85%	EUR	98,85%	1.910,96	397.306,96	0,4%
	RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,07%	EUR	100,07%	910,96	100.977,96	0,1%
	REXEL, 4%, 15/09/2030, CORP, CALL	150.000,00	101,52%	EUR	101,52%	1.350,00	153.625,00	0,2%
	REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	103,88%	EUR	103,88%	3.281,25	314.906,25	0,3%
	SANTANDER BANK POLKSA, VAR, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	517,81	100.163,81	0,1%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,02%	EUR	99,02%	755,21	99.773,21	0,1%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 12/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,13%	EUR	100,13%	443,84	200.703,84	0,2%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,00%	EUR	101,00%	2.663,01	204.659,01	0,2%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,35%	EUR	102,35%	9.135,62	316.194,62	0,3%
	SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,20%	EUR	103,20%	1.405,48	104.601,48	0,1%
	SEB, 3.625%, 24/06/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,27%	EUR	99,27%	3.158,22	201.690,22	0,2%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,26%	EUR	104,26%	6.448,63	214.972,63	0,2%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.793,84	101.640,84	0,1%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,85%	EUR	92,85%	448,29	93.301,29	0,1%
	SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,29%	EUR	96,29%	124,66	192.712,66	0,2%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	103,83%	EUR	103,83%	2.782,88	106.616,88	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,21%	EUR	99,21%	496,23	99.709,23	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,31%	EUR	96,31%	28,77	96.341,77	0,1%
	SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	912,02	200.912,02	0,2%
	SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,30%	EUR	100,30%	557,11	115.902,11	0,1%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,09%	EUR	100,09%	2.108,22	102.198,22	0,1%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	98,48%	EUR	98,48%	1.926,03	198.888,03	0,2%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	113,03%	EUR	113,03%	4.609,37	343.690,37	0,4%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	97,30%	EUR	97,30%	7.822,42	299.728,42	0,3%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,40%	EUR	101,40%	271,23	203.075,23	0,2%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,75%	EUR	101,75%	5.095,89	208.595,89	0,2%
	UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,97%	EUR	100,97%	2.934,25	204.866,25	0,2%
	VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,19%	EUR	101,19%	2.792,12	103.984,12	0,1%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,33%	EUR	98,33%	828,08	295.812,08	0,3%
	VIA OUTLETS, 3.5%, 29/10/2032, CORP, CALL	200.000,00	98,26%	EUR	98,26%	613,70	197.141,70	0,2%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,35%	EUR	95,35%	367,12	191.067,12	0,2%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,70%	EUR	99,70%	1.079,98	200.479,98	0,2%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,07%	EUR	95,07%	240,85	95.305,85	0,1%
1.3.	Mercado Cotaciones Oficiales Não Membro Da U.E.					160.459,76	12.104.650,20	12,8%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					4.653,16	411.945,16	0,4%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	102,76%	EUR	102,76%	3.057,53	208.573,53	0,2%
	REP OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	200.000,00	100,89%	EUR	100,89%	1.595,63	203.371,63	0,2%

1.3.3.	Obrigações Diversas					155.806,60	11.692.705,04	12,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,03%	EUR	102,03%	6.055,02	312.136,02	0,3%
	AMCOR UK FINANCE, 3.2%, 17/11/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,18%	EUR	100,18%	113,97	100.297,97	0,1%
	AMCOR UK FINANCE, 3.75%, 20/02/2033, CORP, CALL	300.000,00	99,72%	EUR	99,72%	400,68	299.572,68	0,3%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,63%	EUR	107,63%	3.561,64	111.192,64	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,01%	EUR	104,01%	2.315,89	106.326,89	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	98,26%	EUR	98,26%	162,44	196.678,44	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	107,51%	EUR	107,51%	3.911,30	326.429,30	0,3%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,67%	EUR	102,67%	5.476,32	313.474,32	0,3%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	100.000,00	103,67%	EUR	103,67%	3.149,00	106.814,00	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,08%	EUR	102,08%	4.160,96	310.391,96	0,3%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	0,00	99.031,00	0,1%
	BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL	200.000,00	96,52%	EUR	96,52%	1.863,01	194.893,01	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	103,56%	EUR	103,56%	6.264,21	316.944,21	0,3%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,88%	EUR	101,88%	263,70	204.019,70	0,2%
	BUNZL FINANCE, 3.375%, 09/04/2032, CORP, CALL	200.000,00	99,13%	EUR	99,13%	4.345,89	202.605,89	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,32%	EUR	99,32%	259,62	99.574,62	0,1%
	CITIGROUP, VAR, 23/07/2036, CORP, CALL	50.000,00	101,83%	EUR	101,83%	765,04	51.680,04	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	87,90%	EUR	87,90%	166,44	88.065,44	0,1%
	CONTACT ENERGY, 3.537%, 03/11/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,71%	EUR	99,71%	261,64	99.968,64	0,1%
	DOVER, 3.5%, 12/11/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,69%	EUR	99,69%	172,60	99.859,60	0,1%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,83%	EUR	100,83%	4.280,55	306.779,55	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,78%	EUR	101,78%	2.496,58	104.277,58	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,08%	EUR	102,08%	2.619,86	104.702,86	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,40%	EUR	99,40%	2.169,86	300.360,86	0,3%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,85%	EUR	99,85%	893,84	200.591,84	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,17%	EUR	104,17%	10.178,63	322.700,63	0,3%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	101,21%	EUR	101,21%	8.946,58	312.561,58	0,3%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	100.000,00	102,44%	EUR	102,44%	2.882,19	105.321,19	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	90,86%	EUR	90,86%	326,71	182.044,71	0,2%
	IDS FIN, 4%, 01/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,22%	EUR	99,22%	657,53	99.880,53	0,1%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,72%	EUR	96,72%	1.520,55	194.950,55	0,2%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	100,41%	EUR	100,41%	748,97	101.154,97	0,1%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,75%	EUR	100,75%	635,62	101.385,62	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 2.5%, 28/01/2030, CORP, CALL	100.000,00	96,07%	EUR	96,07%	2.095,89	98.169,89	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	5.641,10	207.249,10	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	99,21%	EUR	99,21%	2.635,42	201.055,42	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	102,55%	EUR	102,55%	4.997,26	210.091,26	0,2%
	KRAFT HEINZ, 3.25%, 15/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	97,84%	EUR	97,84%	2.315,07	100.151,07	0,1%
	LEVI STRAUSS & CO, 4%, 15/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,49%	EUR	101,49%	2.688,89	205.660,89	0,2%
	MEXICO, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,13%	EUR	100,13%	2.070,83	302.463,83	0,3%
	MEXICO, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL	150.000,00	100,75%	EUR	100,75%	1.331,25	152.460,75	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,83%	EUR	101,83%	3.498,08	207.160,08	0,2%
	NEXTERA ENERGY CAPITAL, VAR, 15/05/2056, CORP, CALL	300.000,00	99,98%	EUR	99,98%	591,19	300.516,19	0,3%
	NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL	200.000,00	100,34%	EUR	100,34%	1.751,32	202.435,32	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,72%	EUR	99,72%	1.874,56	101.597,56	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,73%	EUR	99,73%	6.826,03	306.028,03	0,3%
	NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,47%	EUR	101,47%	2.761,02	205.701,02	0,2%
	ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP	700.000,00	99,89%	EUR	99,89%	10.497,60	709.748,60	0,7%
	REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.014,38	203.598,38	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	95,95%	EUR	95,95%	937,50	96.890,50	0,1%
	SMITHS GROUP, 3.625%, 13/11/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,81%	EUR	98,81%	337,67	197.955,67	0,2%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	96,77%	EUR	96,77%	1.171,23	291.475,23	0,3%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,00%	EUR	107,00%	2.724,10	109.722,10	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	73.290,63	99,43%	EUR	99,43%	40,66	72.910,60	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	106,94%	EUR	106,94%	2.104,47	109.039,47	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	105,33%	EUR	105,33%	6.427,40	217.083,40	0,2%
	VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,19%	EUR	100,19%	861,64	101.051,64	0,1%
	VERIZON COMMUNICATIONS, VAR, 15/06/2056, CORP, CALL	500.000,00	100,06%	EUR	100,06%	1.094,79	501.394,79	0,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	99,89%	EUR	99,89%	3.120,55	103.007,55	0,1%
	WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,05%	EUR	101,05%	369,86	101.417,86	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	198.879,17	0,2%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	198.879,17	0,2%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	198.879,17	0,2%
	VISABEIRA, PC, 18/12/2025, CORP	100.000,00	9981,90%	EUR	9981,90%	0,00	99.819,03	0,1%
	VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP	100.000,00	9906,01%	EUR	9906,01%	0,00	99.060,14	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	31.970.467,59	33,8%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	31.970.467,59	33,8%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	260.004,94	122,96	EUR	122,96		31.970.467,59	33,8%
4.	Imobiliário					0,00	17.147.740,03	18,1%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	17.147.740,03	18,1%
	IMOFID, FII	311.361,00	55,07	EUR	55,07		17.147.740,03	18,1%
5.	Liquidez					0,00	691.368,54	0,7%
5.1.	À Vista					0,00	657.954,40	0,7%
	Depósitos à Ordem					0,00	657.954,40	0,7%
5.2.	A Prazo					0,00	33.414,14	0,0%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	33.414,14	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	7.604,34	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	7.604,34	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	0,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-0,11	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2026_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		7.604,44	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		0,01	0,0%
	EURO-BUND FUTURE MAR26	17,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	141.121,52	0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	141.121,52	0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	954,50	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	206.037,98	0,2%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.636,66	0,0%
	Comissões					0,00	-75.507,62	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

94.660.694,08

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

806.323,43

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

117,40

2. Política de Investimentos

O património do Fundo Autónomo desta opção de investimento, será representado por investimentos preferencialmente expressos em euros e no máximo de 20% em outras moedas, nos seguintes instrumentos:

Composição do Fundo	Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em ações	Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em obrigações	Instrumentos de Retorno Absoluto e outras classes de Ativos	Imóveis ou fundos de investimentos imobiliários e respetivos derivados	Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) (A)	Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados (B)
Ativo (PPR ICAE Ações)	Máximo 50% Mínimo 20%	Máximo 70% Mínimo 20%	Máximo 25% Mínimo 0%	Máximo 50% Mínimo 10%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 0%

(A) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.

(B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados.

A opção de investimento Ativo poderá investir até 20% no fundo de Investimento Imobiliário Aberto IMOFID, gerido pela Fidelidade - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Imobiliário, S.A., cujo capital social é detido, exclusivamente, pelo Segurador.

A opção de investimento Ativo poderá investir até 20% nos seguintes Fundos de Investimento Mobiliário, geridos pela Tenax Capital Limited, cujo capital social é detido, maioritariamente, pelo Segurador:

- Tenax ILS UCITS Fund;
- Tenax Dynamic Income Fund;
- Challenge Financial Equity Fund.

A alocação da carteira de investimentos de cada fundo autónomo por cada classe de ativos varia ao longo do tempo respeitando os limites indicados, indicando-se no quadro seguinte a alocação objetivo atual:

Classes de Ativos	Ativo (PPR ICAE Ações)		
	Inferior	Central	Máximo
Ações e outras participações de rendimento variável	20%	40%	50%
Títulos de rendimento fixo e Depósitos	20%	35%	70%
Instrumentos de retorno absoluto e outras classes de ativos	0%	0%	25%
Imóveis ou fundos de investimento imobiliários	10%	25%	50%

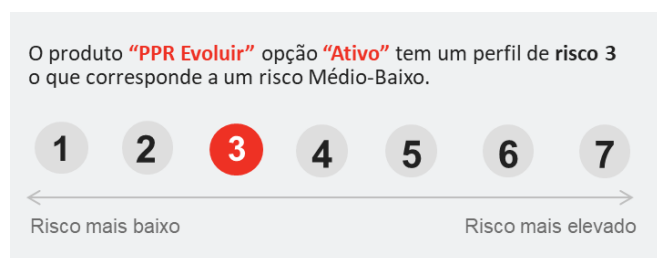
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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

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

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

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