

## **PPR Complemento Ativo (ICAE Ações)**

**30 junho 2026**

O produto “PPR Complemento Ativo” iniciou a comercialização a 12/01/2024.

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:

| DESIGNACAO                                                           | QUANTIDADE | COTACAO<br>MOEDA<br>ORIGEM | MOEDA | COTACAO<br>EUR | JURO<br>DECORRIDO<br>EUR | MONTANTE<br>GLOBAL<br>EUR | PESO   |
|----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------|-------|----------------|--------------------------|---------------------------|--------|
| PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS                                       |            |                            |       |                | 44 399.07                | 8 612 296.65              | 100.0% |
| 1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS                                        |            |                            |       |                | 44 399.07                | 3 866 735.53              | 44.9%  |
| 1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.                                   |            |                            |       |                | 29 725.55                | 2 655 000.01              | 30.8%  |
| 1.2.1 Títulos de Dívida Pública                                      |            |                            |       |                | 9 830.53                 | 852 360.99                | 9.9%   |
| SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT                                         | 366 000    | 88.07%                     | EUR   | 88.07%         | 61.17                    | 322 393.71                | 3.7%   |
| SPGB, 1.45%, 30/04/2029, GOVT                                        | 31 000     | 96.87%                     | EUR   | 96.87%         | 75.12                    | 30 103.27                 | 0.3%   |
| SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT                                        | 320 000    | 97.80%                     | EUR   | 97.80%         | 5 410.19                 | 318 379.79                | 3.7%   |
| SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT                                        | 50 000     | 102.12%                    | EUR   | 102.12%        | 1 143.70                 | 52 205.70                 | 0.6%   |
| SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT                                        | 111 000    | 103.21%                    | EUR   | 103.21%        | 2 612.61                 | 117 172.38                | 1.4%   |
| SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT                                        | 10 000     | 115.78%                    | EUR   | 115.78%        | 527.74                   | 12 106.14                 | 0.1%   |
| 1.2.3 Obrigações Diversas                                            |            |                            |       |                | 19 895.02                | 1 802 639.02              | 20.9%  |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 04/06/2032, CORP, CALL                 | 100 000    | 100.67%                    | EUR   | 100.67%        | 267.12                   | 100 934.12                | 1.2%   |
| BNP PARIBAS, 1.625%, 02/07/2031, CORP                                | 100 000    | 90.93%                     | EUR   | 90.93%         | 1 616.10                 | 92 548.10                 | 1.1%   |
| ENBW ENERGIE, VAR, 10/02/2056, CORP, CALL                            | 100 000    | 98.21%                     | EUR   | 98.21%         | 506.51                   | 98 719.51                 | 1.1%   |
| ENEL SPA, VAR, PERP, 08/09/2171, CORP, CALL                          | 100 000    | 97.66%                     | EUR   | 97.66%         | 1 111.30                 | 98 767.30                 | 1.1%   |
| ERSTE BANK POLSKA SA, VAR, 07/10/2031, CORP, CALL                    | 100 000    | 99.10%                     | EUR   | 99.10%         | 2 550.68                 | 101 648.68                | 1.2%   |
| FERROVIAL SE, 3.625%, 18/09/2032, CORP, CALL                         | 100 000    | 99.87%                     | EUR   | 99.87%         | 1 032.88                 | 100 897.88                | 1.2%   |
| ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL                             | 100 000    | 101.50%                    | EUR   | 101.50%        | 235.62                   | 101 735.62                | 1.2%   |
| INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 17/02/2169, CORP, CALL                   | 100 000    | 100.33%                    | EUR   | 100.33%        | 2 020.72                 | 102 352.72                | 1.2%   |
| P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL                              | 100 000    | 98.06%                     | EUR   | 98.06%         | 914.38                   | 98 974.38                 | 1.1%   |
| PKO BANK POLSKI, VAR, 06/05/2030, CORP, CALL                         | 100 000    | 100.69%                    | EUR   | 100.69%        | 565.07                   | 101 250.07                | 1.2%   |
| PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 3.875%, 16/10/2031, CORP, CALL           | 100 000    | 99.04%                     | EUR   | 99.04%         | 2 728.42                 | 101 769.42                | 1.2%   |
| RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL                    | 100 000    | 99.46%                     | EUR   | 99.46%         | 2 943.84                 | 102 403.84                | 1.2%   |
| RCI BANQUE, 3.625%, 03/11/2032, CORP, CALL                           | 100 000    | 97.75%                     | EUR   | 97.75%         | 2 373.63                 | 100 126.63                | 1.2%   |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, 3.375%, 20/05/2031, CORP, CALL             | 100 000    | 100.45%                    | EUR   | 100.45%        | 379.11                   | 100 825.11                | 1.2%   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS, VAR, 06/07/2030, CORP, CALL                 | 100 000    | 100.00%                    | EUR   | 100.00%        | 0                        | 100 000                   | 1.2%   |
| TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL                            | 100 000    | 100.12%                    | EUR   | 100.12%        | 531.25                   | 100 649.25                | 1.2%   |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT, 3.324%, 17/06/2032, CORP, CALL                 | 100 000    | 99.35%                     | EUR   | 99.35%         | 118.39                   | 99 464.39                 | 1.2%   |
| VONOVIA SE, 3.5%, 06/07/2031, CORP, CALL                             | 100 000    | 99.57%                     | EUR   | 99.57%         | 0                        | 99 572                    | 1.2%   |
| 1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.                     |            |                            |       |                | 14 673.52                | 1 211 735.52              | 14.1%  |
| 1.3.3 Obrigações Diversas                                            |            |                            |       |                | 14 673.52                | 1 211 735.52              | 14.1%  |
| AMCOR UK FINANCE, 3.75%, 20/02/2033, CORP, CALL                      | 100 000    | 99.21%                     | EUR   | 99.21%         | 1 335.62                 | 100 542.62                | 1.2%   |
| GOLDMAN SACHS, VAR, 22/04/2036, CORP, CALL                           | 100 000    | 100.79%                    | EUR   | 100.79%        | 791.70                   | 101 576.70                | 1.2%   |
| IDS FIN, 4%, 01/10/2032, CORP, CALL                                  | 100 000    | 98.74%                     | EUR   | 98.74%         | 2 980.82                 | 101 720.82                | 1.2%   |
| LEVI STRAUSS & CO, 4%, 15/08/2030, CORP, CALL                        | 100 000    | 100.35%                    | EUR   | 100.35%        | 1 500                    | 101 846                   | 1.2%   |
| MITSUI SUMITOMO INSURANCE, 3.46%, 05/03/2034, CORP                   | 100 000    | 98.89%                     | EUR   | 98.89%         | 1 100.05                 | 99 991.05                 | 1.2%   |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL, 3.624%, 10/02/2034, CORP, CALL               | 100 000    | 99.64%                     | EUR   | 99.64%         | 1 390.03                 | 101 027.03                | 1.2%   |
| NOMURA HOLDINGS INC, 4.217%, 08/04/2033, CORP                        | 100 000    | 101.93%                    | EUR   | 101.93%        | 958.93                   | 102 883.93                | 1.2%   |
| ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP                                      | 100 000    | 99.67%                     | EUR   | 99.67%         | 3 605.14                 | 103 275.14                | 1.2%   |
| SOFTBANK GROUP, 3.936%, 30/06/2032, CORP, CALL                       | 100 000    | 101.08%                    | EUR   | 101.08%        | 0                        | 101 081                   | 1.2%   |
| SUMITOMO MITSUI, 3.573%, 28/05/2032, CORP                            | 100 000    | 100.20%                    | EUR   | 100.20%        | 323.04                   | 100 524.04                | 1.2%   |
| VERIZON COMMUNICATIONS, VAR, 15/06/2056, CORP, CALL                  | 100 000    | 98.93%                     | EUR   | 98.93%         | 164.22                   | 99 091.22                 | 1.2%   |
| WP CAREY INC, 3.75%, 10/05/2035, CORP, CALL                          | 100 000    | 97.65%                     | EUR   | 97.65%         | 523.97                   | 98 175.97                 | 1.1%   |
| 2 VALORES NÃO COTADOS                                                |            |                            |       |                | 0                        | 98 581.57                 | 1.1%   |
| 2.3 Outros Instrumentos de Dívida                                    |            |                            |       |                | 0                        | 98 581.57                 | 1.1%   |
| 2.3.2 Papel Comercial                                                |            |                            |       |                | 0                        | 98 581.57                 | 1.1%   |
| MOTA ENGIL, PC, 15/10/2026, CORP                                     | 100 000    | 98.58%                     | EUR   | 98.58%         | 0                        | 98 581.57                 | 1.1%   |
| 3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO |            |                            |       |                | 0                        | 2 821 403.55              | 32.8%  |
| 3.1 Fundos Harmonizados                                              |            |                            |       |                | 0                        | 2 821 403.55              | 32.8%  |
| TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM                                | 20 260     | 139.26%                    | EUR   | 139.26%        | 0                        | 2 821 403.55              | 32.8%  |
| 4 IMOBILIÁRIO                                                        |            |                            |       |                | 0                        | 1 577 928.70              | 18.3%  |

|                                                                    |        |        |     |        |   |              |       |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----|--------|---|--------------|-------|
| 4.2 Unidades de Participação de Fundos de Investimento Imobiliário |        |        |     |        | 0 | 1 577 928.70 | 18.3% |
| IMOFID, FII                                                        | 27 782 | 56.80% | EUR | 56.80% | 0 | 1 577 928.70 | 18.3% |
| 5 LIQUIDEZ                                                         |        |        |     |        | 0 | 453 489.87   | 5.3%  |
| 5.1 À Vista                                                        |        |        |     |        | 0 | 453 489.87   | 5.3%  |
| 5.1.2 Depósitos à Ordem                                            |        |        |     |        | 0 | 453 489.87   | 5.3%  |
| 9 OUTROS ACTIVOS                                                   |        |        |     |        | 0 | -205 842.57  | -2.4% |
| 9.1 Outros Devedores e Credores                                    |        |        |     |        | 0 | -205 842.57  | -2.4% |
| 9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar                                  |        |        |     |        | 0 | 300.07       | 0.0%  |
| 9.1.2 Transacções a Liquidar                                       |        |        |     |        | 0 | -199 462     | -2.3% |
| 9.1.5 Comissões                                                    |        |        |     |        | 0 | -6 680.64    | -0.1% |

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO       | 8 612 296.65 |
| NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO  | 76 568.02    |
| VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO | 112.48       |

2. Política de Investimentos

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

| COMPOSIÇÃO DO FUNDO<br>COMPONENTE DE<br>INVESTIMENTO | AÇÕES E RESPETIVOS<br>DERIVADOS, OU<br>PARTICIPAÇÕES<br>EM INSTITUIÇÕES<br>DE INVESTIMENTO<br>COLETIVO QUE INVISTAM<br>MAIORITARIAMENTE EM<br>AÇÕES | OBRIGAÇÕES E OUTROS<br>TÍTULOS DE TAXA<br>FIXA OU VARIÁVEL<br>OU PARTICIPAÇÕES<br>EM INSTITUIÇÕES<br>DE INVESTIMENTO<br>COLETIVO QUE INVISTAM<br>MAIORITARIAMENTE EM<br>OBRIGAÇÕES | INSTRUMENTOS DE<br>RETORNO ABSOLUTO<br>E OUTRAS CLASSES DE<br>ATIVOS | IMÓVEIS OU FUNDOS<br>DE INVESTIMENTO<br>IMOBILIÁRIOS E<br>RESPETIVOS DERIVADOS | INSTRUMENTOS<br>DE CURTO PRAZO<br>(TESOURARIA)<br>(A) | UNIDADES DE<br>PARTICIPAÇÃO EM<br>FUNDOS DE<br>INVESTIMENTO<br>MOBILIÁRIO<br>NÃO COTADOS<br>(B) |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ATIVO (PPR ICAE<br>AÇÕES)                            | MÁXIMO 50%<br>MÍNIMO 20%                                                                                                                            | MÁXIMO 70%<br>MÍNIMO 20%                                                                                                                                                           | MÁXIMO 25%<br>MÍNIMO 0%                                              | MÁXIMO 20%<br>MÍNIMO 10%                                                       | MÁXIMO 10%                                            | MÁXIMO 50%<br>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.

O investimento pode estar sujeito a potenciais conflitos de interesses, nomeadamente por investir em:

- a) Ativos geridos pelo Grupo Fidelidade;
- b) Outros ativos que o Segurador, ou os seus acionistas, tenham interesses através de participações no capital e/ou presença no governo societário nas sociedades emittentes daqueles ativos.

Em qualquer caso, a escolha dos ativos que compõem o Fundo Autónomo é feita de acordo com os melhores interesses dos clientes.  
O Segurador poderá, durante a vigência do produto ou de cada componente, em casos excecionais, proceder à alteração da sua Política de Investimentos, desde que se mantenha, pelo menos, a mesma expectativa de rentabilidade e corresponda ao melhor interesse do cliente.