

Evoluir
Opção de Investimento Ativo (PPR ICAE Ações)

30 setembro 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					538.589,98	90.067.194,31	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					538.589,98	41.152.969,55	45,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					12.721,43	1.001.488,68	1,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					12.721,43	1.001.488,68	1,1%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,24%	EUR	101,24%	2.980,82	205.464,82	0,2%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	100.000,00	109,92%	EUR	109,92%	1.633,83	111.551,83	0,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	303,08	99.451,08	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,86%	EUR	99,86%	2.827,40	202.549,40	0,2%
MOTA ENGLIL, 4.25%, 02/12/2026, CORP, SINK	75.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.044,79	75.808,54	0,1%
MOTA ENGLIL, PC, 05/12/2025, CORP	100.000,00	99,04%	EUR	99,04%	0,00	99.035,50	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,85%	EUR	101,85%	3.931,51	207.627,51	0,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					401.143,80	29.684.736,80	33,0%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					54.997,19	2.932.755,19	3,3%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	500.000,00	108,11%	EUR	108,11%	272,26	540.842,26	0,6%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	200.000,00	97,91%	EUR	97,91%	4.666,85	200.490,85	0,2%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	1.400.000,00	102,38%	EUR	102,38%	44.197,81	1.477.489,81	1,6%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	600.000,00	118,01%	EUR	118,01%	5.860,27	713.932,27	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					346.146,61	26.751.981,61	29,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	300.000,00	100,46%	EUR	100,46%	1.457,88	302.834,88	0,3%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,06%	EUR	104,06%	610,27	104.666,27	0,1%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,25%	EUR	103,25%	5.469,86	211.967,86	0,2%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,17%	EUR	98,17%	4.027,40	200.361,40	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,42%	EUR	102,42%	2.155,14	104.579,14	0,1%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	100.000,00	109,75%	EUR	109,75%	3.416,44	113.166,44	0,1%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	100.000,00	103,00%	EUR	103,00%	2.589,04	105.589,04	0,1%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	104,91%	EUR	104,91%	3.497,26	423.125,26	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,51%	EUR	93,51%	434,59	93.943,59	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,74%	EUR	101,74%	5.435,62	412.375,62	0,5%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,64%	EUR	101,64%	1.201,29	102.844,29	0,1%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,24%	EUR	102,24%	1.850,68	104.090,68	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,14%	EUR	102,14%	75,62	102.214,62	0,1%
ARCELORMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,36%	EUR	99,36%	0,00	198.714,00	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,42%	EUR	97,42%	3.287,67	198.127,67	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,13%	EUR	107,13%	3.240,41	110.372,41	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	861,12	100.861,12	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,15%	EUR	100,15%	2.743,77	303.193,77	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	100.000,00	107,76%	EUR	107,76%	1.316,58	109.079,58	0,1%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	2.090,41	203.696,41	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	100.000,00	106,61%	EUR	106,61%	598,63	107.207,63	0,1%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	106,93%	EUR	106,93%	324,66	107.251,66	0,1%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,74%	EUR	100,74%	4.849,32	407.797,32	0,5%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	150.000,00	99,87%	EUR	99,87%	100,68	149.898,18	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,63%	EUR	101,63%	383,56	203.637,56	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,22%	EUR	100,22%	852,79	101.072,79	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,08%	EUR	102,08%	1.467,12	307.701,12	0,3%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,38%	EUR	102,38%	165,48	102.546,48	0,1%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	92,90%	EUR	92,90%	408,33	93.308,33	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,31%	EUR	102,31%	8.868,82	315.810,82	0,4%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,60%	EUR	100,60%	1.108,09	202.308,09	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	914,59	100.764,59	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,77%	EUR	96,77%	936,99	194.470,99	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	100.000,00	104,59%	EUR	104,59%	119,18	104.711,18	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV	100.000,00	90,10%	EUR	90,10%	645,20	90.748,20	0,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	985,82	200.985,82	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,24%	EUR	102,24%	10.471,23	317.197,23	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,50%	EUR	96,50%	1.575,41	194.575,41	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	1.651,64	199.439,64	0,2%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	100.000,00	104,76%	EUR	104,76%	1.793,03	106.555,03	0,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	105,75%	EUR	105,75%	250,00	211.750,00	0,2%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	100.000,00	96,63%	EUR	96,63%	807,88	97.441,88	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,94%	EUR	101,94%	6.961,64	210.847,64	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	200.000,00	103,92%	EUR	103,92%	1.875,00	209.719,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,76%	EUR	104,76%	3.750,00	213.270,00	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,52%	EUR	100,52%	9.968,84	311.534,84	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	425,00	100.425,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	997,21	200.997,21	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, VAR, PERP, 30/04/2176, CORP, CALL	200.000,00	99,25%	EUR	99,25%	3.772,60	202.272,60	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,11%	EUR	104,11%	2.893,15	211.113,15	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	86,79%	EUR	86,79%	278,77	87.067,77	0,1%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	500.000,00	99,25%	EUR	99,25%	10.563,36	506.823,36	0,6%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	57.678,00	100,00%	EUR	100,00%	687,40	58.365,40	0,1%

DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,05%	EUR	100,05%	981,96	101.031,96	0,1%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	1.817,52	203.417,52	0,2%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,00%	EUR	102,00%	7.156,85	313.153,85	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,07%	EUR	101,07%	3.202,74	205.348,74	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,15%	EUR	98,15%	2.167,81	198.463,81	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,09%	EUR	100,09%	605,48	200.779,48	0,2%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,59%	EUR	104,59%	1.117,81	105.709,81	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	103,36%	EUR	103,36%	8.059,59	214.771,59	0,2%
ELIS, 3.375%, 02/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	99,61%	EUR	99,61%	776,71	299.612,71	0,3%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,55%	EUR	102,55%	5.948,63	313.607,63	0,3%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	94,49%	EUR	94,49%	113,01	94.607,01	0,1%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	800.000,00	101,25%	EUR	101,25%	25.545,21	835.545,21	0,9%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	97,01%	EUR	97,01%	1.994,58	99.008,58	0,1%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,98%	EUR	97,98%	721,23	98.705,23	0,1%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,55%	EUR	100,55%	811,09	101.361,09	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	87,24%	EUR	87,24%	321,23	87.559,23	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL	100.000,00	100,24%	EUR	100,24%	589,67	100.824,67	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	200.000,00	105,95%	EUR	105,95%	407,53	212.307,53	0,2%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,95%	EUR	92,95%	437,67	93.389,67	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,19%	EUR	96,19%	628,77	96.819,77	0,1%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	300.000,00	100,80%	EUR	100,80%	4.566,78	306.972,78	0,3%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,97%	EUR	102,97%	1.486,30	207.418,30	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	200.000,00	102,05%	EUR	102,05%	767,95	204.865,95	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL	200.000,00	95,52%	EUR	95,52%	1.910,96	192.954,96	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,63%	EUR	100,63%	244,52	100.874,52	0,1%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,14%	EUR	102,14%	15.649,32	424.217,32	0,5%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,52%	EUR	103,52%	1.590,41	105.112,41	0,1%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	94,95%	EUR	94,95%	471,23	95.417,23	0,1%
INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,18%	EUR	100,18%	1.044,86	101.225,86	0,1%
ING GROEP, VAR, 12/08/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,94%	EUR	102,94%	1.040,41	206.922,41	0,2%
ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL	100.000,00	100,10%	EUR	100,10%	435,27	100.532,27	0,1%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,39%	EUR	104,39%	4.808,22	317.972,22	0,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,34%	EUR	102,34%	443,01	307.448,01	0,3%
INVECO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.300,72	302.300,72	0,3%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	100.000,00	98,39%	EUR	98,39%	664,38	99.058,38	0,1%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	300.000,00	103,04%	EUR	103,04%	4.818,49	313.947,49	0,3%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	100,15%	EUR	100,15%	914,59	101.064,59	0,1%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.950,00	101.950,00	0,1%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,31%	EUR	102,31%	4.543,15	209.171,15	0,2%
LOGICOR FINANCING, 1.625%, 15/07/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,93%	EUR	97,93%	342,81	98.268,81	0,1%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,58%	EUR	103,58%	3.446,58	417.758,58	0,5%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	200.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.850,57	202.550,57	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	739,92	100.739,92	0,1%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	101,38%	EUR	101,38%	7.594,52	615.880,52	0,7%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,84%	EUR	103,84%	254,79	207.924,79	0,2%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	300.000,00	103,49%	EUR	103,49%	4.941,78	315.420,78	0,4%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,62%	EUR	95,62%	757,53	96.379,53	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	100.000,00	100,78%	EUR	100,78%	1.181,51	101.957,51	0,1%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,06%	EUR	101,06%	4.965,75	207.093,75	0,2%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.534,75	204.534,75	0,2%
P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,53%	EUR	99,53%	0,00	99.534,00	0,1%
PKO BANK POLSKI, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,31%	EUR	100,31%	913,70	101.219,70	0,1%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,07%	EUR	100,07%	801,37	301.017,37	0,3%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,71%	EUR	100,71%	92,47	302.216,47	0,3%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,26%	EUR	99,26%	1.869,86	101.133,86	0,1%
PROSUS, 1.207%, 19/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,51%	EUR	99,51%	839,94	100.350,94	0,1%
PROSUS, 1.288%, 12/07/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,54%	EUR	93,54%	278,77	93.815,77	0,1%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,41%	EUR	96,41%	244,55	96.657,55	0,1%
RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	326,03	100.074,03	0,1%
REXEL, 4%, 15/09/2030, CORP, CALL	150.000,00	101,27%	EUR	101,27%	350,00	152.261,00	0,2%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	300.000,00	104,37%	EUR	104,37%	656,25	313.751,25	0,3%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,79%	EUR	99,79%	151,04	99.938,04	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,10%	EUR	101,10%	1.158,90	203.364,90	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,60%	EUR	101,60%	6.879,45	311.682,45	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,67%	EUR	102,67%	611,64	103.285,64	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,51%	EUR	104,51%	4.986,30	213.996,30	0,2%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,81%	EUR	99,81%	1.229,79	101.034,79	0,1%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	100.000,00	92,48%	EUR	92,48%	302,05	92.784,05	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,96%	EUR	95,96%	1.582,19	193.498,19	0,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	100.000,00	104,20%	EUR	104,20%	2.072,60	106.274,60	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,80%	EUR	98,80%	308,22	99.103,22	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,49%	EUR	95,49%	1.486,30	96.975,30	0,1%
SOCIETE GENERALE, VAR, PERP, 17/09/2172, CORP, CALL	200.000,00	100,40%	EUR	100,40%	436,30	201.234,30	0,2%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.109,84	204.109,84	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,85%	EUR	100,85%	992,05	116.969,05	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	1.544,18	101.793,18	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	200.000,00	98,80%	EUR	98,80%	1.132,19	198.736,19	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	112,73%	EUR	112,73%	921,88	339.123,88	0,4%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	300.000,00	97,47%	EUR	97,47%	6.068,13	298.490,13	0,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,91%	EUR	101,91%	5.034,30	208.846,30	0,2%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	101,28%	EUR	101,28%	7.767,12	210.329,12	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,51%	EUR	101,51%	3.842,47	206.868,47	0,2%
UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,68%	EUR	100,68%	1.764,38	203.120,38	0,2%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,05%	EUR	101,05%	2.144,52	103.192,52	0,1%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,76%	EUR	99,76%	10.510,27	309.784,27	0,3%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,08%	EUR	95,08%	32,88	190.182,88	0,2%
VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	1.807,79	200.907,79	0,2%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,92%	EUR	94,92%	18,25	94.942,25	0,1%

1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					124.724,75	10.466.744,07	11,6%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública					2.141,29	409.123,29	0,5%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	102,75%	EUR	102,75%	1.762,33	207.256,33	0,2%
	REP OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	200.000,00	100,74%	EUR	100,74%	378,96	201.866,96	0,2%
1.3.3.	Obrigações Diversas					122.583,46	10.057.620,78	11,2%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 3.647%, 12/05/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,89%	EUR	101,89%	4.226,52	309.881,52	0,3%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	82.000,00	105,16%	EUR	105,16%	151,64	86.382,84	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,89%	EUR	107,89%	2.726,03	110.620,03	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	100.000,00	104,10%	EUR	104,10%	1.655,75	105.753,75	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	98,14%	EUR	98,14%	40,11	196.320,11	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	300.000,00	108,64%	EUR	108,64%	965,75	326.876,75	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	300.000,00	102,33%	EUR	102,33%	3.763,22	310.738,22	0,3%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,45%	EUR	98,45%	370,92	98.817,92	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	100.000,00	103,67%	EUR	103,67%	2.377,56	106.045,56	0,1%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,40%	EUR	102,40%	2.280,82	309.492,82	0,3%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.457,53	99.871,53	0,1%
	BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,07%	EUR	100,07%	221,23	100.294,23	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	300.000,00	103,61%	EUR	103,61%	4.372,55	315.211,55	0,3%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	200.000,00	102,02%	EUR	102,02%	7.551,37	211.599,37	0,2%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,00%	EUR	99,00%	841,53	99.841,53	0,1%
	CITIGROUP, VAR, 23/07/2036, CORP, CALL	50.000,00	101,99%	EUR	101,99%	406,06	51.400,56	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	100.000,00	87,02%	EUR	87,02%	1.103,42	88.124,42	0,1%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,88%	EUR	100,88%	2.726,30	305.375,30	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	100.000,00	101,90%	EUR	101,90%	1.869,86	103.770,86	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	100.000,00	102,27%	EUR	102,27%	1.993,15	104.266,15	0,1%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,08%	EUR	99,08%	1.480,48	298.720,48	0,3%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,89%	EUR	99,89%	6.932,19	206.702,19	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,04%	EUR	104,04%	8.022,74	320.133,74	0,4%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	300.000,00	101,00%	EUR	101,00%	7.191,78	310.203,78	0,3%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SR, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	100.000,00	102,63%	EUR	102,63%	2.213,70	104.845,70	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	200.000,00	90,57%	EUR	90,57%	2.200,68	183.338,68	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,50%	EUR	96,50%	1.654,11	291.166,11	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	100,23%	EUR	100,23%	184,93	100.415,93	0,1%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,27%	EUR	101,27%	29,79	101.302,79	0,1%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,13%	EUR	98,13%	1.001,71	99.128,71	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,43%	EUR	100,43%	4.429,45	205.293,45	0,2%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,85%	EUR	98,85%	1.677,08	199.379,08	0,2%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	200.000,00	103,42%	EUR	103,42%	3.660,27	210.494,27	0,2%
	LEVI STRAUSS & CO, 4%, 15/08/2030, CORP, CALL	200.000,00	101,48%	EUR	101,48%	1.355,56	204.311,56	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	200.000,00	102,06%	EUR	102,06%	2.227,95	206.353,95	0,2%
	NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL	200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	537,34	200.041,34	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,71%	EUR	99,71%	1.431,35	101.140,35	0,1%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	300.000,00	99,77%	EUR	99,77%	5.447,26	304.751,26	0,3%
	NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL	200.000,00	101,58%	EUR	101,58%	1.531,66	204.691,66	0,2%
	ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP	700.000,00	99,40%	EUR	99,40%	6.256,85	702.028,85	0,8%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	200.000,00	99,97%	EUR	99,97%	5.356,16	205.290,16	0,2%
	REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,32%	EUR	100,32%	1.886,30	202.532,30	0,2%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	98,80%	EUR	98,80%	187,50	98.983,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	300.000,00	96,29%	EUR	96,29%	231,16	289.101,16	0,3%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	100.000,00	107,12%	EUR	107,12%	1.909,54	109.026,54	0,1%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	73.290,63	99,40%	EUR	99,40%	1.414,11	74.265,73	0,1%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	100.000,00	107,13%	EUR	107,13%	1.353,75	108.487,75	0,1%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	200.000,00	105,11%	EUR	105,11%	5.006,85	215.228,85	0,2%
	UNITED MEXICAN STATES, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	100,51%	EUR	100,51%	320,83	301.835,83	0,3%
	UNITED MEXICAN STATES, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL	150.000,00	101,50%	EUR	101,50%	206,25	152.456,25	0,2%
	VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,67%	EUR	99,67%	88,70	99.754,70	0,1%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,43%	EUR	100,43%	2.410,27	102.839,27	0,1%
	WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,05%	EUR	101,05%	1.643,84	102.689,84	0,1%
2.	Valores Não Cotados					0,00	396.458,38	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	396.458,38	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	396.458,38	0,4%
	MOTA ENGIL, PC, 14/11/2025, CORP	200.000,00	9941,82%	EUR	9941,82%	0,00	198.836,36	0,2%
	VISABEIRA, PC, 18/12/2025, CORP	100.000,00	9920,82%	EUR	9920,82%	0,00	99.208,18	0,1%
	VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP	100.000,00	9841,38%	EUR	9841,38%	0,00	98.413,84	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	30.368.510,50	33,7%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	30.368.510,50	33,7%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	257.504,94	117,93	EUR	117,93		30.368.510,50	33,7%
4.	Imobiliário					0,00	16.929.693,93	18,8%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	16.929.693,93	18,8%
	IMOFID, FII	311.361,00	54,37	EUR	54,37		16.929.693,93	18,8%
5.	Liquidez					0,00	1.335.603,13	1,5%
5.1.	À Vista					0,00	1.335.603,13	1,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.335.603,13	1,5%
5.2.	A Prazo					0,00	33.463,59	0,0%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	33.463,59	0,0%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	10.540,01	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	10.540,01	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	0,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		10.540,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_SET2024_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		0,01	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ25	17,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-160.044,78	-0,2%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-160.044,78	-0,2%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.105,49	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-98.971,00	-0,1%
	Impostos a Regularizar					0,00	9.636,66	0,0%
	Comissões					0,00	-71.815,93	-0,1%

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%

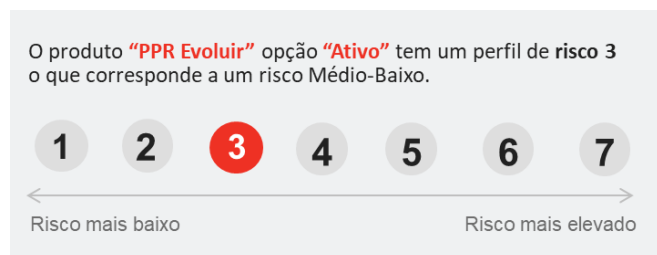
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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 rendibilidade 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.