

Evoluir
Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)

31 março 2025

O produto Evoluir - Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações) teve o início de comercialização em 18/05/2020.

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					1.706.484,13	268.935.809,11	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.706.484,13	124.646.567,38	46,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					26.989,61	3.965.288,27	1,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					26.989,61	3.965.288,27	1,5%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	107,25%	EUR	107,25%	11.375,00	762.125,00	0,3%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	100,36%	EUR	100,36%	3.211,18	705.745,18	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	98,00%	EUR	98,00%	7.428,09	595.428,09	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,35%	EUR	99,35%	3.287,67	798.047,67	0,3%
MOTA ENGL, PC, 11/07/2025, CORP	300.000,00	98,50%	EUR	98,50%	0,00	295.486,66	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	100,85%	EUR	100,85%	1.687,67	808.455,67	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.186.861,13	83.994.411,58	31,2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					154.936,72	7.244.677,72	2,7%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	500.000,00	102,50%	EUR	102,50%	12.671,23	525.176,23	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	600.000,00	107,02%	EUR	107,02%	20.147,26	662.291,26	0,2%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	1.000.000,00	96,64%	EUR	96,64%	10.549,32	976.939,32	0,4%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	2.700.000,00	101,03%	EUR	101,03%	38.536,03	2.766.454,03	1,0%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	1.900.000,00	117,94%	EUR	117,94%	73.032,88	2.313.816,88	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.031.924,41	76.749.733,86	28,5%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	98,02%	EUR	98,02%	3.243,49	689.404,49	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	99,48%	EUR	99,48%	6.969,18	504.369,18	0,2%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,33%	EUR	100,33%	42.990,41	945.960,41	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,31%	EUR	103,31%	8.001,37	317.931,37	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,11%	EUR	103,11%	4.667,47	726.458,47	0,3%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	97,02%	EUR	97,02%	1.553,42	583.697,42	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,93%	EUR	100,93%	1.061,64	505.716,64	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	110,01%	EUR	110,01%	35.157,53	585.182,53	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	99,59%	EUR	99,59%	12.868,15	510.818,15	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,43%	EUR	104,43%	44.526,71	1.506.574,71	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	91,87%	EUR	91,87%	1.991,09	185.731,09	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	100,19%	EUR	100,19%	33.534,25	1.035.444,25	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	400.000,00	102,65%	EUR	102,65%	3.353,42	413.937,42	0,2%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,54%	EUR	101,54%	191,78	203.267,78	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,20%	EUR	101,20%	3.591,78	205.995,78	0,1%
ARESE 14X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	9.111,84	1.003.111,84	0,4%
AUTOADE PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	95,93%	EUR	95,93%	2.564,38	386.272,38	0,1%
AUTOSTRADE PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	104,97%	EUR	104,97%	2.576,71	317.486,71	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	100,05%	EUR	100,05%	17.629,17	717.979,17	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,75%	EUR	99,75%	2.990,63	302.240,63	0,1%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	97,82%	EUR	97,82%	1.581,37	291.131,53	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	104,01%	EUR	104,01%	5.212,71	421.236,71	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,43%	EUR	100,43%	4.795,50	506.945,50	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.759,23	302.759,23	0,1%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	600.000,00	102,92%	EUR	102,92%	4.713,70	622.203,70	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	105,96%	EUR	105,96%	13.863,01	437.707,01	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	109,00%	EUR	109,00%	31.491,78	685.479,78	0,3%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,71%	EUR	99,71%	15.495,89	813.151,89	0,3%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,89%	EUR	100,89%	3.260,27	709.518,27	0,3%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	200.000,00	97,27%	EUR	97,27%	745,21	195.279,21	0,1%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	91,00%	EUR	91,00%	1.225,00	274.225,00	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	101,49%	EUR	101,49%	19.371,15	1.034.311,15	0,4%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	94,17%	EUR	94,17%	2.312,32	755.704,32	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	100,35%	EUR	100,35%	5.958,56	708.380,56	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.699,60	302.749,60	0,1%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	98,93%	EUR	98,93%	1.953,33	377.887,33	0,1%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	100,16%	EUR	100,16%	5.296,88	506.096,88	0,2%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	98,22%	EUR	98,22%	979,45	99.202,45	0,0%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,37%	EUR	95,37%	3.649,32	289.756,32	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	106,02%	EUR	106,02%	1.105,48	319.174,48	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	300.000,00	87,90%	EUR	87,90%	807,53	264.513,53	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,86%	EUR	98,86%	11.679,79	505.999,79	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,25%	EUR	101,25%	34.116,44	1.046.626,44	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	2.097,92	200.497,92	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.720,27	407.720,27	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	100,84%	EUR	100,84%	15.620,55	923.207,55	0,3%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	92,26%	EUR	92,26%	4.701,10	558.285,10	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,89%	EUR	96,89%	1.642,86	195.422,86	0,1%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	900.000,00	99,50%	EUR	99,50%	5.378,10	900.878,10	0,3%
CORDA 3A B2R3, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	200.000,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.335,62	601.335,62	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	200.000,00	98,76%	EUR	98,76%	843,33	198.357,33	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,90%	EUR	99,90%	2.877,78	502.377,78	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	103,13%	EUR	103,13%	282,61	206.532,61	0,1%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	400.000,00	94,82%	EUR	94,82%	1.476,71	380.736,71	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	100,57%	EUR	100,57%	8.630,14	511.495,14	0,2%

CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	101,28%	EUR	101,28%	5.625,00	613.275,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,63%	EUR	103,63%	7.500,00	422.004,00	0,2%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	32.880,00	99,39%	EUR	99,39%	127,47	32.805,26	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	96,51%	EUR	96,51%	8.280,82	587.328,82	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	700.000,00	98,19%	EUR	98,19%	604,11	687.941,11	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	700.000,00	100,43%	EUR	100,43%	19.384,25	722.373,25	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	103,01%	EUR	103,01%	17.205,48	532.250,48	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	83,25%	EUR	83,25%	964,38	84.210,38	0,0%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	96,50%	EUR	96,50%	2.547,95	1.450.047,95	0,5%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,89%	EUR	91,89%	2.005,48	185.781,48	0,1%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,95%	EUR	98,95%	8.063,02	304.913,02	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	6.638,75	607.238,75	0,2%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	2.000,44	201.000,44	0,1%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,78%	EUR	100,78%	4.854,45	710.279,45	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	600.000,00	99,08%	EUR	99,08%	4.257,53	598.713,53	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,20%	EUR	97,20%	863,01	584.051,01	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	900.000,00	99,33%	EUR	99,33%	2.564,38	896.499,38	0,3%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,55%	EUR	102,55%	6.473,97	211.569,97	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	100,53%	EUR	100,53%	8.761,64	611.923,64	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	100,71%	EUR	100,71%	513,70	504.073,70	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,12%	EUR	102,12%	10.544,18	316.901,18	0,1%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	91,63%	EUR	91,63%	4.791,78	554.541,78	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	97,02%	EUR	97,02%	18.739,73	1.959.059,73	0,7%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	93,42%	EUR	93,42%	2.423,18	235.968,18	0,1%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	400.000,00	107,72%	EUR	107,72%	10.058,50	440.942,50	0,2%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,83%	EUR	96,83%	785,96	484.945,96	0,2%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,45%	EUR	99,45%	2.761,55	301.111,55	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	82,77%	EUR	82,77%	1.515,07	167.051,07	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 30/07/2030, CORP	400.000,00	104,83%	EUR	104,83%	9.541,10	428.849,10	0,2%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,75%	EUR	95,75%	2.078,13	289.340,13	0,1%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,62%	EUR	101,62%	10.723,97	315.577,97	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	91,12%	EUR	91,12%	863,01	1.276.487,01	0,5%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	97,65%	EUR	97,65%	1.584,38	636.309,38	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,39%	EUR	103,39%	11.698,63	425.238,63	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	99,62%	EUR	99,62%	7.155,90	505.260,90	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	98,51%	EUR	98,51%	6.920,96	400.948,96	0,1%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	100,38%	EUR	100,38%	10.689,04	612.987,04	0,2%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	93,77%	EUR	93,77%	5.873,97	380.965,97	0,1%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,00%	EUR	104,00%	53.852,05	1.509.796,05	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,11%	EUR	100,11%	16.539,18	817.387,18	0,3%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,07%	EUR	97,07%	871,23	97.938,23	0,0%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	97,84%	EUR	97,84%	9.554,79	498.764,79	0,2%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,85%	EUR	99,85%	5.244,79	504.494,79	0,2%
JUBIL 2025-30X B2, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	400.000,00	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	700.000,00	102,10%	EUR	102,10%	26.326,71	741.047,71	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,01%	EUR	101,01%	1.220,55	607.298,55	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	101,64%	EUR	101,64%	17.884,93	627.706,93	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,04%	EUR	100,04%	4.220,13	504.420,13	0,2%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,08%	EUR	102,08%	6.178,77	312.412,77	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,26%	EUR	93,26%	956,51	280.748,51	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	100,26%	EUR	100,26%	21.917,81	823.973,81	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,68%	EUR	99,68%	2.661,64	401.377,64	0,1%
OCPE 2025 12-X C, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	194,00	400.194,00	0,1%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	99,87%	EUR	99,87%	14.958,90	714.076,90	0,3%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	100,45%	EUR	100,45%	20.907,53	1.125.879,53	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	800.000,00	97,69%	EUR	97,69%	1.923,29	783.435,29	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,53%	EUR	93,53%	5.059,73	472.704,73	0,2%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	103,65%	EUR	103,65%	2.406,25	1.142.523,25	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	100,90%	EUR	100,90%	11.293,15	414.901,15	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	97,74%	EUR	97,74%	110,96	293.333,96	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	99,68%	EUR	99,68%	11.920,55	410.624,55	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,36%	EUR	104,36%	1.498,29	523.293,29	0,2%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,08%	EUR	98,08%	2.163,70	590.667,70	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	90,63%	EUR	90,63%	1.476,71	182.738,71	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	94,16%	EUR	94,16%	2.466,78	661.586,78	0,2%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,72%	EUR	94,72%	2.980,82	192.410,82	0,1%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,63%	EUR	103,63%	8.383,56	215.643,56	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,51%	EUR	97,51%	869,18	98.379,18	0,0%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,66%	EUR	92,66%	608,90	93.265,90	0,0%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,60%	EUR	99,60%	1.113,99	115.653,99	0,0%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	94,96%	EUR	94,96%	6.376,71	1.335.788,71	0,5%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	102,94%	EUR	102,94%	6.826,03	212.702,03	0,1%
SOUND POINT 14X C, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	400.000,00	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,33%	EUR	100,33%	9.681,16	310.677,16	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	96,62%	EUR	96,62%	7.876,54	442.662,04	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	111,50%	EUR	111,50%	1.638,89	559.138,89	0,2%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.000.000,00	96,41%	EUR	96,41%	2.684,16	966.754,16	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	99,88%	EUR	99,88%	4.515,07	1.003.265,07	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	98,42%	EUR	98,42%	9.764,38	600.296,38	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	100,85%	EUR	100,85%	164,38	403.556,38	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	93,36%	EUR	93,36%	3.797,26	1.030.724,26	0,4%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.210,27	596.128,27	0,2%

		VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,91%	EUR	97,91%	2.858,22	198.672,22	0,1%
		VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	98,95%	EUR	98,95%	12.484,93	804.092,93	0,3%
		VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	98,86%	EUR	98,86%	772,60	396.224,60	0,1%
		VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	93,22%	EUR	93,22%	4.120,55	749.840,55	0,3%
		VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	102,95%	EUR	102,95%	2.561,64	517.301,64	0,2%
		VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,03%	EUR	91,03%	144,52	91.171,52	0,0%
		VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	98,70%	EUR	98,70%	2.077,08	199.477,08	0,1%
		WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,99%	EUR	92,99%	1.364,84	187.344,84	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						492.633,39	36.686.867,53	13,6%
1.3.1.	Títulos De Dívida Pública						29.449,41	1.984.473,41	0,7%
		CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	100,93%	EUR	100,93%	5.626,71	207.482,71	0,1%
		REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	1.000.000,00	97,50%	EUR	97,50%	7.706,85	982.706,85	0,4%
		REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	800.000,00	97,27%	EUR	97,27%	16.115,85	794.283,85	0,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas						463.183,98	34.702.394,12	12,9%
		ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	980.000,00	99,11%	EUR	99,11%	16.562,67	987.840,67	0,4%
		ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.000,00	105,19%	EUR	105,19%	7.966,36	352.983,00	0,1%
		ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	106,79%	EUR	106,79%	438,36	214.022,36	0,1%
		AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,15%	EUR	103,15%	25.377,40	747.406,40	0,3%
		ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	96,49%	EUR	96,49%	607,66	290.068,66	0,1%
		ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	93,68%	EUR	93,68%	934,93	656.694,93	0,2%
		ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	102,79%	EUR	102,79%	29.262,33	954.399,33	0,4%
		AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	600.000,00	100,50%	EUR	100,50%	15.565,06	618.553,06	0,2%
		BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,82%	EUR	96,82%	737,57	194.377,57	0,1%
		BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,11%	EUR	100,11%	460,34	100.566,34	0,0%
		BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	442,63	700.470,63	0,3%
		BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	600.000,00	100,12%	EUR	100,12%	0,00	600.714,00	0,2%
		BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,43%	EUR	97,43%	1.740,41	294.015,41	0,1%
		BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	102,16%	EUR	102,16%	40.066,16	1.265.950,16	0,5%
		BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	97,88%	EUR	97,88%	17.404,11	1.094.029,11	0,4%
		CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,91%	EUR	96,91%	1.682,69	195.506,69	0,1%
		COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	85,49%	EUR	85,49%	2.157,53	344.101,53	0,1%
		DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,46%	EUR	94,46%	1.097,26	95.557,26	0,0%
		DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,23%	EUR	97,23%	936,99	1.459.371,99	0,5%
		DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,90%	EUR	102,90%	13.463,54	527.973,54	0,2%
		DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,03%	EUR	100,03%	29.454,25	1.229.778,25	0,5%
		DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.253,42	207.261,42	0,1%
		EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,43%	EUR	100,43%	565,07	502.700,07	0,2%
		EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,73%	EUR	97,73%	11.791,09	989.071,09	0,4%
		FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	200.000,00	98,55%	EUR	98,55%	846,62	197.942,62	0,1%
		GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	98,30%	EUR	98,30%	6.594,52	399.794,52	0,1%
		GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	102,99%	EUR	102,99%	6.220,27	1.242.088,27	0,5%
		GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	101,04%	EUR	101,04%	395,15	606.629,15	0,2%
		GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	500.000,00	98,84%	EUR	98,84%	3.212,33	497.402,33	0,2%
		GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	99,96%	EUR	99,96%	416,44	200.344,44	0,1%
		HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	88,47%	EUR	88,47%	2.681,51	445.021,51	0,2%
		INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	94,90%	EUR	94,90%	9.397,27	768.605,27	0,3%
		INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,45%	EUR	99,45%	11.023,97	607.711,97	0,2%
		INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,92%	EUR	96,92%	373,97	194.205,97	0,1%
		INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	4.122,22	403.122,22	0,1%
		INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	61,64	101.681,64	0,0%
		INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,02%	EUR	99,02%	2.383,56	596.509,56	0,2%
		IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	93,29%	EUR	93,29%	350,00	326.847,50	0,1%
		IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,25%	EUR	96,25%	2.515,62	291.265,62	0,1%
		JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	102,29%	EUR	102,29%	22.947,95	636.693,95	0,2%
		MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	1.000.000,00	103,61%	EUR	103,61%	35.875,48	1.071.975,48	0,4%
		MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,04%	EUR	106,04%	10.857,21	435.013,21	0,2%
		MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	100,89%	EUR	100,89%	30.087,67	1.039.017,67	0,4%
		MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	1.300.000,00	96,41%	EUR	96,41%	2.212,42	1.255.555,42	0,5%
		NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	700.000,00	103,88%	EUR	103,88%	6.276,03	733.464,03	0,3%
		NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	98,89%	EUR	98,89%	712,04	692.970,04	0,3%
		NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.400.000,00	99,15%	EUR	99,15%	6.117,81	1.394.217,81	0,5%
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.200.000,00	99,88%	EUR	99,88%	14.839,72	1.213.387,72	0,5%
		SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,90%	EUR	98,90%	412,50	297.115,50	0,1%
		SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	94,97%	EUR	94,97%	10.119,86	959.789,86	0,4%
		STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	400.000,00	105,73%	EUR	105,73%	17.359,45	440.291,45	0,2%
		STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	550.000,00	97,08%	EUR	97,08%	4.407,53	538.347,53	0,2%
		SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	105,78%	EUR	105,78%	17.968,00	546.843,00	0,2%
		TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	103,95%	EUR	103,95%	4.471,23	1.251.919,23	0,5%
		VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.956,16	693.206,16	0,3%
2.	Valores Não Cotados						0,00	882.241,55	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida						0,00	882.241,55	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial						0,00	882.241,55	0,3%
		MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	500.000,00	9733,08%	EUR	9733,08%	0,00	486.653,99	0,2%
		VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	400.000,00	9889,69%	EUR	9889,69%	0,00	395.587,56	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo						0,00	89.108.861,61	33,1%
3.1.	Fundos Harmonizados						0,00	89.108.861,61	33,1%
		TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	714.551,25	111,42	EUR	111,42		79.618.086,51	29,6%
		TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	106,07	EUR	106,07		9.490.775,10	3,5%
4.	Imobiliário						0,00	50.818.478,30	18,9%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário						0,00	50.818.478,30	18,9%
		IMOFID, FII	962.814,00	52,78	EUR	52,78		50.818.478,30	18,9%
5.	Liquidez						0,00	5.779.351,77	2,1%
5.1.	À Vista						0,00	5.779.351,77	2,1%
		Depósitos à Ordem					0,00	5.779.351,77	2,1%
5.2.	A Prazo						0,00	140.584,31	0,1%
		Depósitos e Outros Equiparados					0,00	140.584,31	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados						0,00	-162.060,00	-0,1%
7.1.	Em Mercado Regulamentado						0,00	-162.060,00	-0,1%
7.1.1.	Futuros						0,00	-162.060,00	-0,1%
		CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-162.060,00	-0,1%
		EURO-BUND FUTURE JUN25	0,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos						0,00	-2.278.215,81	-0,8%
9.1.	Outros Devedores E Credores						0,00	-2.278.215,81	-0,8%
		Juros de D.O. a Regularizar					0,00	22.194,19	0,0%
		Transacções a Liquidar					0,00	-2.131.056,14	-0,8%
		Impostos a Regularizar					0,00	52.151,38	0,0%
		Comissões					0,00	-221.505,24	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

268.935.809,11

2.370.828,88

113,44

2. Política de Investimentos

O património de cada Fundo Autónomo 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)
Dinâmico (PPR ICAE Ações)	Máximo 50% Mínimo 20%	Máximo 70% Mínimo 20%	Máximo 25% Mínimo 0%	Máximo 50% Mínimo 10%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

(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 Dinâmico investirá entre 25% e 50% nos seguintes fundos geridos pela Caixa Gestão de Ativos, S.A., sociedade gestora de fundos de investimento mobiliário, cujo capital social é detido, exclusivamente, pela Caixa Geral de Depósitos, S.A., que por sua vez detém indiretamente uma participação minoritária no Segurador:

- Caixa Ações Líderes Globais - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações;
- Caixa Obrigações Longo Prazo - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Harmonizado de Obrigações de Taxa Fixa.

Estes fundos poderão ser substituídos mediante comunicação prévia aos participantes com 90 dias de antecedência.

A opção de investimento Dinâmico 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.

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
2020	3,89%	4,09%
2021	8,44%	3,95%
2022	-8,78%	6,77%
2023	7,31%	4,13%
2024	3,68%	3,17%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,68%
3 Anos	0,49%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	2,94%

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.