

Evoluir
Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)

30 abril 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					1.779.189,14	266.858.521,52	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.779.189,14	125.644.771,62	47,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					28.270,57	4.459.904,63	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					28.270,57	4.459.904,63	1,7%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	105,50%	EUR	105,50%	1.875,00	740.375,00	0,3%
CGD, 5,98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	101,33%	EUR	101,33%	6.651,73	715.989,73	0,3%
EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	98,37%	EUR	98,37%	8.352,75	598.542,75	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,41%	EUR	99,41%	4.602,74	799.874,74	0,3%
MOTA ENGIL, 7,25%, 12/06/2028, CORP	100.000,00	103,89%	EUR	103,89%	2.799,31	106.689,31	0,0%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	400.000,00	96,84%	EUR	96,84%	0,00	387.341,04	0,1%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	300.000,00	98,94%	EUR	98,94%	0,00	296.807,02	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,29%	EUR	101,29%	3.989,04	814.285,04	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.251.041,51	84.091.077,89	31,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					178.990,14	7.376.533,14	2,8%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	500.000,00	102,62%	EUR	102,62%	14.726,03	527.836,03	0,2%
ROMANI, 6,625%, 27/09/2029, GOVT	600.000,00	106,50%	EUR	106,50%	23.414,38	662.414,38	0,2%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	1.000.000,00	98,48%	EUR	98,48%	12.645,21	997.475,21	0,4%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	2.700.000,00	103,14%	EUR	103,14%	46.192,19	2.830.918,19	1,1%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	1.900.000,00	119,78%	EUR	119,78%	82.012,33	2.357.889,33	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.072.051,37	76.714.544,75	28,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	97,60%	EUR	97,60%	5.616,78	688.788,78	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	100,15%	EUR	100,15%	8.869,86	509.639,86	0,2%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,12%	EUR	100,12%	47.058,90	948.093,90	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,10%	EUR	104,10%	9.018,49	321.330,49	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,73%	EUR	103,73%	7.040,75	733.136,75	0,3%
ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,32%	EUR	98,32%	3.279,45	593.181,45	0,2%
ACCOR, 3,875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,16%	EUR	102,16%	2.654,11	513.459,11	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	109,79%	EUR	109,79%	1.886,99	550.841,99	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	99,48%	EUR	99,48%	1.155,82	498.550,82	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,76%	EUR	104,76%	49.848,63	1.516.544,63	0,6%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	92,19%	EUR	92,19%	2.176,03	186.564,03	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	100,49%	EUR	100,49%	36.821,92	1.041.671,92	0,4%
ALD, 4,25%, 18/01/2027, CORP	400.000,00	102,88%	EUR	102,88%	4.750,68	416.266,68	0,2%
AMADEUS IT, 3,5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,33%	EUR	102,33%	767,12	205.433,12	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3,45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,56%	EUR	102,56%	4.158,90	209.280,90	0,1%
ARES EUROPEAN CLO XIV DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	1.071,50	995.071,50	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	97,05%	EUR	97,05%	3.221,92	391.401,92	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	106,38%	EUR	106,38%	3.747,95	322.875,95	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	98,35%	EUR	98,35%	534,87	295.584,87	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	100,05%	EUR	100,05%	1.320,96	701.670,96	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	97,04%	EUR	97,04%	2.311,23	289.546,67	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	105,50%	EUR	105,50%	7.325,97	429.325,97	0,2%
BANCO SANTANDER, 3,875%, 16/01/2028, CORP	600.000,00	103,33%	EUR	103,33%	6.624,66	626.586,66	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	106,62%	EUR	106,62%	15.753,42	442.233,42	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	108,67%	EUR	108,67%	36.361,64	688.405,64	0,3%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,90%	EUR	100,90%	17.797,26	825.029,26	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	504,00	500.504,00	0,2%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	300.000,00	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4,25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,03%	EUR	100,03%	5.705,48	705.887,48	0,3%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	200.000,00	98,51%	EUR	98,51%	1.402,74	198.412,74	0,1%
BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,67%	EUR	102,67%	22.291,42	1.049.021,42	0,4%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	91,00%	EUR	91,00%	175,00	273.175,00	0,1%
BNP PARIBAS, 0,5%, 01/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	94,97%	EUR	94,97%	2.641,09	762.377,09	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	101,15%	EUR	101,15%	8.374,19	716.438,19	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,35%	EUR	100,35%	2.913,60	303.963,60	0,1%
CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	98,30%	EUR	98,30%	1.082,19	99.379,19	0,0%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,20%	EUR	99,20%	377,42	198.777,42	0,1%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,46%	EUR	96,46%	4.019,18	293.399,18	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0,5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	108,57%	EUR	108,57%	1.228,77	326.947,77	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0,75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	300.000,00	88,98%	EUR	88,98%	992,46	267.917,46	0,1%
CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,20%	EUR	99,20%	780,82	496.790,82	0,2%
CEZ AS, 4,25%, 11/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,57%	EUR	101,57%	37.609,59	1.053.329,59	0,4%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	9.488,27	409.488,27	0,2%
CONTINENTAL, 3,5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	102,02%	EUR	102,02%	18.209,59	936.389,59	0,4%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	92,39%	EUR	92,39%	6.234,07	560.544,07	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,25%	EUR	97,25%	2.178,57	196.678,57	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	99,89%	EUR	99,89%	4.417,81	603.763,81	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2,3%, 24/10/2026, CORP	200.000,00	99,27%	EUR	99,27%	75,82	198.615,82	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,98%	EUR	99,98%	538,46	500.418,46	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	104,00%	EUR	104,00%	1.342,39	209.342,39	0,1%
CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP	400.000,00	95,78%	EUR	95,78%	1.764,38	384.892,38	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3,5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	100,78%	EUR	100,78%	10.068,49	513.973,49	0,2%

CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	102,48%	EUR	102,48%	7.875,00	622.779,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	104,45%	EUR	104,45%	9.166,67	426.946,67	0,2%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	32.880,00	99,54%	EUR	99,54%	140,98	32.868,42	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,07%	EUR	98,07%	10.191,78	598.611,78	0,2%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	550,00	200.550,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	305,73	300.305,73	0,1%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	700.000,00	98,42%	EUR	98,42%	1.035,61	689.961,61	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	700.000,00	100,69%	EUR	100,69%	21.254,11	726.077,11	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	103,90%	EUR	103,90%	18.849,32	538.324,32	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	84,61%	EUR	84,61%	1.077,40	85.684,40	0,0%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	97,92%	EUR	97,92%	7.325,34	1.476.140,34	0,6%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	90,68%	EUR	90,68%	2.334,25	183.702,25	0,1%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,16%	EUR	99,16%	8.802,74	306.282,74	0,1%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.203,25	601.803,25	0,2%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	206,04	199.206,04	0,1%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,49%	EUR	102,49%	6.796,23	724.212,23	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	600.000,00	100,96%	EUR	100,96%	805,48	606.541,48	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,80%	EUR	97,80%	1.787,67	588.581,67	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	900.000,00	100,12%	EUR	100,12%	4.968,49	906.039,49	0,3%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,01%	EUR	103,01%	7.172,60	213.182,60	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	101,18%	EUR	101,18%	11.289,04	618.357,04	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	102,18%	EUR	102,18%	2.054,79	512.964,79	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,31%	EUR	102,31%	11.561,30	318.476,30	0,1%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	91,89%	EUR	91,89%	5.469,86	556.821,86	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	97,39%	EUR	97,39%	26.136,99	1.973.976,99	0,7%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	93,75%	EUR	93,75%	2.843,39	237.205,89	0,1%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	400.000,00	107,43%	EUR	107,43%	12.245,13	441.973,13	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,48%	EUR	97,48%	1.248,29	488.648,29	0,2%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,45%	EUR	99,45%	227,05	298.577,05	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	84,77%	EUR	84,77%	1.658,90	171.194,90	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	105,81%	EUR	105,81%	10.979,45	434.215,45	0,2%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,03%	EUR	95,03%	2.671,88	287.773,88	0,1%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,80%	EUR	101,80%	11.771,92	317.165,92	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	91,38%	EUR	91,38%	1.726,03	1.281.088,03	0,5%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	97,65%	EUR	97,65%	2.640,63	637.365,63	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,53%	EUR	103,53%	13.136,99	427.264,99	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	8.901,25	508.271,25	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	98,81%	EUR	98,81%	41,07	395.269,07	0,1%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	101,50%	EUR	101,50%	12.784,93	621.784,93	0,2%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,25%	EUR	103,25%	4.712,33	107.961,33	0,0%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	95,19%	EUR	95,19%	6.531,51	387.299,51	0,1%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,75%	EUR	104,75%	59.030,14	1.525.474,14	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,79%	EUR	100,79%	19.070,68	825.366,68	0,3%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,49%	EUR	97,49%	994,52	98.481,52	0,0%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	98,29%	EUR	98,29%	10.582,19	502.042,19	0,2%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,85%	EUR	99,85%	943,54	500.193,54	0,1%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	300,00	400.300,00	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	700.000,00	102,32%	EUR	102,32%	29.059,59	745.278,59	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,82%	EUR	101,82%	3.254,79	614.150,79	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	103,06%	EUR	103,06%	19.980,82	638.310,82	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	100,04%	EUR	100,04%	953,96	501.153,96	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	98,27%	EUR	98,27%	3.348,56	376.774,56	0,1%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	179,62	500.179,62	0,2%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,84%	EUR	102,84%	7.134,25	315.663,25	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,81%	EUR	93,81%	1.172,26	282.587,26	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	100,90%	EUR	100,90%	23.972,60	831.196,60	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,73%	EUR	99,73%	3.853,42	402.777,42	0,2%
OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.649,00	401.649,00	0,2%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,30%	EUR	101,30%	17.116,44	726.188,44	0,3%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	24.297,95	1.142.062,95	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,24%	EUR	99,24%	4.060,27	798.004,27	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,38%	EUR	94,38%	5.692,19	477.567,19	0,2%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	104,69%	EUR	104,69%	7.218,75	1.158.775,75	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	100,70%	EUR	100,70%	12.772,60	415.580,60	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.220,55	296.462,55	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	100,12%	EUR	100,12%	13.482,19	413.970,19	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,11%	EUR	105,11%	3.296,23	528.841,23	0,2%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	99,40%	EUR	99,40%	3.828,08	600.198,08	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	91,41%	EUR	91,41%	1.620,55	184.434,55	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	94,55%	EUR	94,55%	2.970,21	664.792,21	0,2%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,51%	EUR	95,51%	3.309,59	194.337,59	0,1%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,24%	EUR	104,24%	582,19	209.058,19	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,50%	EUR	97,50%	961,64	98.456,64	0,0%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	93,44%	EUR	93,44%	752,74	94.187,74	0,0%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	95,71%	EUR	95,71%	7.383,56	1.347.337,56	0,5%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	103,22%	EUR	103,22%	7.504,11	213.940,11	0,1%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	907,99	400.907,99	0,2%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,60%	EUR	99,60%	117,20	114.657,20	0,0%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,49%	EUR	100,49%	388,36	301.843,36	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	96,84%	EUR	96,84%	8.754,97	444.534,97	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	112,25%	EUR	112,25%	4.609,37	565.859,37	0,2%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.000.000,00	97,49%	EUR	97,49%	5.560,05	980.470,05	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	7.901,37	1.011.651,37	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	98,40%	EUR	98,40%	11.983,56	602.365,56	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	101,37%	EUR	101,37%	1.397,26	406.857,26	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	94,31%	EUR	94,31%	5.424,66	1.042.856,66	0,4%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,70%	EUR	99,70%	3.121,23	601.303,23	0,2%

	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,78%	EUR	98,78%	3.125,34	200.693,34	0,1%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,85%	EUR	99,85%	15.032,88	813.848,88	0,3%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,15%	EUR	99,15%	895,89	397.479,89	0,1%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	93,52%	EUR	93,52%	4.778,09	752.970,09	0,3%
	VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	103,21%	EUR	103,21%	4.308,22	520.333,22	0,2%
	VOVONIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,52%	EUR	91,52%	165,07	91.689,07	0,0%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	98,70%	EUR	98,70%	373,25	197.773,25	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,34%	EUR	93,34%	1.583,80	188.271,80	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					499.877,06	37.093.789,10	13,9%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					33.671,62	2.012.747,62	0,8%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOV'T, CALL	200.000,00	102,35%	EUR	102,35%	6.263,70	210.959,70	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOV'T	1.000.000,00	98,24%	EUR	98,24%	8.898,63	991.278,63	0,4%
	REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOV'T, CALL	800.000,00	99,00%	EUR	99,00%	18.509,29	810.509,29	0,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas					466.205,44	35.081.041,48	13,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	980.000,00	99,46%	EUR	99,46%	18.072,95	992.731,95	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.000,00	104,72%	EUR	104,72%	9.179,51	352.654,55	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,74%	EUR	107,74%	1.260,27	216.732,27	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,00%	EUR	104,00%	0,00	727.993,00	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	96,74%	EUR	96,74%	697,91	290.905,91	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	94,57%	EUR	94,57%	1.294,52	663.249,52	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	104,08%	EUR	104,08%	33.608,22	970.310,22	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	600.000,00	100,71%	EUR	100,71%	17.106,16	621.354,16	0,2%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,20%	EUR	97,20%	986,19	195.394,19	0,1%
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,02%	EUR	100,02%	754,17	100.774,17	0,0%
	BARCLAYS, VAR, 28/03/2037, CORP, CALL	700.000,00	101,11%	EUR	101,11%	3.098,41	710.833,41	0,3%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	600.000,00	102,44%	EUR	102,44%	1.664,38	616.328,38	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,95%	EUR	97,95%	2.171,92	296.024,92	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	103,46%	EUR	103,46%	43.787,47	1.285.307,47	0,5%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	21.359,59	1.096.851,59	0,4%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	96,60%	EUR	96,60%	219,95	193.415,95	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	85,23%	EUR	85,23%	2.527,40	343.427,40	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,41%	EUR	95,41%	64,73	95.478,73	0,0%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,78%	EUR	97,78%	3.279,45	1.469.964,45	0,6%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,27%	EUR	104,27%	1.713,54	731.617,54	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,34%	EUR	100,34%	32.511,78	1.236.543,78	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	101,50%	EUR	101,50%	595,89	203.601,89	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	101,56%	EUR	101,56%	2.106,16	509.916,16	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,16%	EUR	98,16%	12.921,22	994.531,22	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	200.000,00	97,94%	EUR	97,94%	1.515,00	197.399,00	0,1%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	99,31%	EUR	99,31%	7.786,30	405.030,30	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	103,56%	EUR	103,56%	10.461,37	1.253.133,37	0,5%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	100,83%	EUR	100,83%	2.088,65	607.086,65	0,2%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	500.000,00	99,48%	EUR	99,48%	4.650,68	502.065,68	0,2%
	GOLUB CAPITAL PARTNERS SHORT DURATION 2022-1, 25/10/2031, MTGE, CA	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	99,60%	EUR	99,60%	1.073,97	200.279,97	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	89,80%	EUR	89,80%	3.143,83	452.123,83	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	95,43%	EUR	95,43%	219,18	763.659,18	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	100,01%	EUR	100,01%	12.811,64	612.859,64	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,74%	EUR	97,74%	641,10	196.129,10	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,92%	EUR	99,92%	5.250,00	404.942,00	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	101,90%	EUR	101,90%	369,86	102.264,86	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,29%	EUR	99,29%	4.171,23	599.929,23	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	94,30%	EUR	94,30%	984,38	331.041,38	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,27%	EUR	97,27%	3.234,37	296.029,37	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	101,97%	EUR	101,97%	920,55	612.764,55	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	1.000.000,00	104,43%	EUR	104,43%	39.292,19	1.083.572,19	0,4%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	107,05%	EUR	107,05%	12.372,16	440.572,16	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,19%	EUR	102,19%	33.210,96	1.055.070,96	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	1.300.000,00	96,64%	EUR	96,64%	2.646,23	1.258.966,23	0,5%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	700.000,00	104,31%	EUR	104,31%	8.721,23	738.919,23	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	98,77%	EUR	98,77%	2.237,85	693.592,85	0,3%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.400.000,00	99,55%	EUR	99,55%	9.282,19	1.403.010,19	0,5%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	17.675,34	1.217.891,34	0,5%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,34%	EUR	98,34%	1.537,50	296.554,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	95,05%	EUR	95,05%	11.660,96	962.180,96	0,4%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	400.000,00	106,58%	EUR	106,58%	18.961,86	445.297,86	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	550.000,00	97,62%	EUR	97,62%	5.424,66	542.334,66	0,2%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	106,87%	EUR	106,87%	19.814,03	554.174,03	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	104,93%	EUR	104,93%	8.663,01	1.267.787,01	0,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	95,01%	EUR	95,01%	4.401,37	669.436,37	0,3%
2.	Valores Não Cotados					0,00	886.326,36	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	886.326,36	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	886.326,36	0,3%
	MOTA ENGL, PC, 19/09/2025, CORP	500.000,00	9779,12%	EUR	9779,12%	0,00	488.955,87	0,2%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	400.000,00	9934,26%	EUR	9934,26%	0,00	397.370,49	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	83.895.767,96	31,4%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	83.895.767,96	31,4%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	714.551,25	105,28	EUR	105,28		75.229.241,31	28,2%
	TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	96,86	EUR	96,86		8.666.526,65	3,2%
4.	Imobiliário					0,00	51.920.843,99	19,5%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	51.920.843,99	19,5%
	IMOFID, FII	968.499,00	53,61	EUR	53,61		51.920.843,99	19,5%
5.	Liquidez					0,00	4.466.270,51	1,7%
5.1.	À Vista					0,00	4.466.270,51	1,7%
	Depósitos à Ordem					0,00	4.466.270,51	1,7%
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	56.240,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	56.240,00	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	56.240,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		56.240,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25	0,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-152.283,23	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-152.283,23	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	7.722,65	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	52.151,38	0,0%
	Comissões					0,00	-212.157,26	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

266.858.521,52

2.381.861,24

112,04

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	Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que	Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que	Instrumentos de Retorno Absoluto e	Imóveis ou f investim imobiliá
Dinâmico (PPR ICAE Ações)	Máximo 50% Mínimo 20%	Máximo 70% Mínimo 20%	Máximo 25% Mínimo 0%	Máximo 5 Mínimo 1

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

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.