

Evoluir
Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)

30 junho 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					1.707.194,59	271.842.515,80	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.707.194,59	128.489.891,07	47,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					41.986,31	4.507.707,22	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					41.986,31	4.507.707,22	1,7%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	108,50%	EUR	108,50%	6.718,75	766.211,75	0,3%
CGD, 5,98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	102,28%	EUR	102,28%	10.206,96	726.159,96	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	98,28%	EUR	98,28%	9.308,23	598.988,23	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,60%	EUR	99,60%	5.961,64	802.761,64	0,3%
MOTA ENGIL, 7,25%, 12/06/2028, CORP	100.000,00	104,64%	EUR	104,64%	3.423,61	108.060,61	0,0%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	400.000,00	97,28%	EUR	97,28%	0,00	389.108,33	0,1%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	300.000,00	99,39%	EUR	99,39%	0,00	298.177,58	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,48%	EUR	101,48%	6.367,12	818.239,12	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.206.743,81	86.271.112,00	31,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					203.845,35	7.401.714,35	2,7%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	500.000,00	102,43%	EUR	102,43%	16.849,32	528.974,32	0,2%
ROMANI, 6,625%, 27/09/2029, GOVT	600.000,00	106,33%	EUR	106,33%	26.790,41	664.782,41	0,2%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVT	1.000.000,00	98,55%	EUR	98,55%	14.810,96	1.000.290,96	0,4%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	2.700.000,00	103,33%	EUR	103,33%	54.103,56	2.844.013,56	1,0%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	1.900.000,00	119,60%	EUR	119,60%	91.291,10	2.363.653,10	0,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.002.898,46	78.869.397,65	29,0%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	99,43%	EUR	99,43%	8.069,18	704.058,18	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	101,68%	EUR	101,68%	10.833,90	519.243,90	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,36%	EUR	104,36%	10.069,52	323.143,52	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4,125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,64%	EUR	103,64%	9.493,15	734.987,15	0,3%
ACCOR, 3,5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,25%	EUR	98,25%	5.063,01	594.533,01	0,2%
ACCOR, 3,875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,54%	EUR	102,54%	4.299,66	517.004,66	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	110,63%	EUR	110,63%	4.965,75	558.100,75	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	100,75%	EUR	100,75%	3.544,52	507.294,52	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	105,09%	EUR	105,09%	55.347,95	1.526.635,95	0,6%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	92,80%	EUR	92,80%	117,12	185.721,12	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	100,88%	EUR	100,88%	219,18	1.009.029,18	0,4%
ALD, 4,25%, 18/01/2027, CORP	400.000,00	102,76%	EUR	102,76%	6.194,52	417.230,52	0,2%
AMADEUS IT, 3,5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,36%	EUR	102,36%	1.361,64	206.077,64	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3,45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,69%	EUR	102,69%	4.744,93	210.116,93	0,1%
ARES EUROPEAN CLO XIV DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	98,95%	EUR	98,95%	4.762,22	994.262,22	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	96,89%	EUR	96,89%	3.901,37	391.449,37	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4,75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	106,72%	EUR	106,72%	4.958,22	325.103,22	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	97,94%	EUR	97,94%	1.640,28	295.460,28	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	99,60%	EUR	99,60%	4.050,94	701.250,94	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	98,13%	EUR	98,13%	3.065,42	293.515,42	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	104,50%	EUR	104,50%	9.509,67	427.509,67	0,2%
BANCO SANTANDER, 3,875%, 16/01/2028, CORP	600.000,00	103,41%	EUR	103,41%	8.599,32	629.035,32	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	107,14%	EUR	107,14%	17.706,85	446.246,85	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	108,49%	EUR	108,49%	41.393,84	692.309,84	0,3%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,38%	EUR	101,38%	20.175,34	831.175,34	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.457,00	502.457,00	0,2%
BARINGS EURO CLO 2023-1 DAC, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.339,72	301.339,72	0,1%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4,25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,90%	EUR	100,90%	8.232,19	714.518,19	0,3%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	200.000,00	99,51%	EUR	99,51%	2.082,19	201.096,19	0,1%
BECTON DICKINSON, 3,553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,69%	EUR	102,69%	25.309,04	1.052.219,04	0,4%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2,1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	90,55%	EUR	90,55%	700,00	272.350,00	0,1%
BNP PARIBAS, 0,5%, 01/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	95,47%	EUR	95,47%	2.980,82	766.724,82	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	101,80%	EUR	101,80%	10.870,35	723.470,35	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,90%	EUR	99,90%	592,40	300.292,40	0,1%
CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	98,50%	EUR	98,50%	1.188,36	99.690,36	0,0%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.157,41	198.657,41	0,1%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,49%	EUR	96,49%	4.401,37	293.880,37	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0,5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	107,09%	EUR	107,09%	1.356,16	322.611,16	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0,75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	300.000,00	89,29%	EUR	89,29%	1.183,56	269.065,56	0,1%
CEZ AS, 2,375%, 06/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	1.789,38	498.684,38	0,2%
CEZ AS, 4,25%, 11/06/2032, CORP, CALL	900.000,00	102,72%	EUR	102,72%	37.097,26	961.568,26	0,4%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	537,90	400.537,90	0,1%
CONTINENTAL, 3,5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	102,40%	EUR	102,40%	20.884,93	942.448,93	0,3%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	93,25%	EUR	93,25%	7.818,13	567.318,13	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,88%	EUR	97,88%	2.732,14	198.482,14	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	100,23%	EUR	100,23%	7.602,74	609.006,74	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2,3%, 24/10/2026, CORP	200.000,00	99,40%	EUR	99,40%	467,58	199.265,58	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,93%	EUR	99,93%	1.730,77	501.355,77	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2080, CORP, CALL	200.000,00	104,38%	EUR	104,38%	2.437,50	211.187,50	0,1%
CRITERIA CAIXA, 0,875%, 28/10/2027, CORP	400.000,00	96,22%	EUR	96,22%	2.061,64	386.949,64	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3,5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,54%	EUR	101,54%	11.554,79	519.254,79	0,2%

CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	103,44%	EUR	103,44%	10.125,00	630.753,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	105,54%	EUR	105,54%	833,33	422.989,33	0,2%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	32.880,00	99,89%	EUR	99,89%	154,94	32.997,13	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,28%	EUR	98,28%	12.166,44	601.846,44	0,2%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.300,00	201.300,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.490,45	301.490,45	0,1%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	700.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.481,50	692.710,50	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	700.000,00	100,96%	EUR	100,96%	436,30	707.135,30	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	103,51%	EUR	103,51%	547,95	518.077,95	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	85,17%	EUR	85,17%	1.194,18	86.368,18	0,0%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	98,26%	EUR	98,26%	12.261,99	1.486.176,99	0,5%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,59%	EUR	91,59%	2.673,97	185.847,97	0,1%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,73%	EUR	99,73%	567,12	299.748,12	0,1%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	99,65%	EUR	99,65%	3.689,97	601.589,97	0,2%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,05%	EUR	99,05%	1.004,47	199.104,47	0,1%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,43%	EUR	102,43%	8.802,74	725.805,74	0,3%
E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	600.000,00	100,90%	EUR	100,90%	2.589,04	607.959,04	0,2%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,87%	EUR	97,87%	2.743,15	589.975,15	0,2%
EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	900.000,00	100,38%	EUR	100,38%	7.452,74	910.827,74	0,3%
EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	103,25%	EUR	103,25%	7.894,52	214.384,52	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	101,88%	EUR	101,88%	13.900,68	625.150,68	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	102,76%	EUR	102,76%	3.647,26	517.467,26	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,51%	EUR	102,51%	237,33	307.764,33	0,1%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	92,75%	EUR	92,75%	6.170,55	562.670,55	0,2%
ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	98,28%	EUR	98,28%	33.780,82	1.999.400,82	0,7%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	94,53%	EUR	94,53%	3.277,60	239.600,10	0,1%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 6.651%, 13/11/2028, CORP, CALL	400.000,00	107,91%	EUR	107,91%	14.504,65	446.152,65	0,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	1.726,03	489.216,03	0,2%
EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.400,14	298.400,14	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	85,15%	EUR	85,15%	57,53	170.363,53	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	106,53%	EUR	106,53%	12.465,75	438.565,75	0,2%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	96,90%	EUR	96,90%	3.265,63	293.953,63	0,1%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	101,67%	EUR	101,67%	104,79	305.120,79	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	91,89%	EUR	91,89%	2.617,81	1.289.049,81	0,5%
GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	1.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	599,32	1.003.139,32	0,4%
HARVEST CLO IX DAC, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	97,65%	EUR	97,65%	528,13	635.253,13	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,51%	EUR	103,51%	14.623,29	428.651,29	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	101,14%	EUR	101,14%	10.704,77	516.399,77	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	98,94%	EUR	98,94%	677,72	396.425,72	0,1%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	101,25%	EUR	101,25%	14.950,68	622.450,68	0,2%
ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	104,12%	EUR	104,12%	5.168,84	109.291,84	0,0%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	94,90%	EUR	94,90%	7.210,96	386.826,96	0,1%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,81%	EUR	104,81%	1.380,82	1.468.748,82	0,5%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,87%	EUR	101,87%	21.686,58	836.678,58	0,3%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	100.000,00	97,61%	EUR	97,61%	1.121,92	98.729,92	0,0%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	98,40%	EUR	98,40%	11.643,84	503.633,84	0,2%
JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	400.000,00	101,61%	EUR	101,61%	575,34	407.027,34	0,1%
JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,40%	EUR	99,40%	2.893,53	499.893,53	0,2%
JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.800,00	401.800,00	0,1%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	700.000,00	102,19%	EUR	102,19%	31.883,56	747.213,56	0,3%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	102,03%	EUR	102,03%	5.356,85	617.542,85	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	102,86%	EUR	102,86%	22.146,58	639.300,58	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.925,47	497.925,47	0,2%
MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	97,96%	EUR	97,96%	674,37	372.922,37	0,1%
MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	2.035,75	489.535,75	0,2%
MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,45%	EUR	101,45%	767,12	812.359,12	0,3%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,26%	EUR	103,26%	8.121,58	317.907,58	0,1%
MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	800.000,00	100,71%	EUR	100,71%	810,96	806.450,96	0,3%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	94,54%	EUR	94,54%	1.395,21	285.018,21	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	101,06%	EUR	101,06%	1.095,89	809.575,89	0,3%
NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,49%	EUR	100,49%	5.084,93	407.028,93	0,1%
OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.152,50	403.152,50	0,1%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,61%	EUR	100,61%	19.345,89	723.643,89	0,3%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	101,57%	EUR	101,57%	27.801,37	1.145.060,37	0,4%
PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	800.000,00	98,94%	EUR	98,94%	6.268,49	797.748,49	0,3%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	6.345,74	480.860,74	0,2%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	104,96%	EUR	104,96%	12.031,25	1.166.547,25	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,38%	EUR	101,38%	14.301,37	419.801,37	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	99,80%	EUR	99,80%	2.367,12	301.761,12	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,19%	EUR	101,19%	15.095,89	419.851,89	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,94%	EUR	104,94%	5.154,11	529.869,11	0,2%
SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	99,22%	EUR	99,22%	610,27	595.930,27	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	91,26%	EUR	91,26%	19,18	182.539,18	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	94,74%	EUR	94,74%	3.490,41	666.642,41	0,2%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,85%	EUR	95,85%	3.649,32	195.343,32	0,1%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,09%	EUR	104,09%	1.304,11	209.478,11	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	1.057,19	98.749,19	0,0%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,63%	EUR	94,63%	901,37	95.528,37	0,0%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	96,25%	EUR	96,25%	8.423,97	1.355.951,97	0,5%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	103,43%	EUR	103,43%	8.204,79	215.062,79	0,1%
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.389,44	402.389,44	0,1%
SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	99,15%	EUR	99,15%	571,34	114.593,84	0,0%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,37%	EUR	100,37%	1.248,29	302.364,29	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	97,50%	EUR	97,50%	9.662,67	448.394,67	0,2%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	114,29%	EUR	114,29%	7.784,72	579.219,72	0,2%
TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.000.000,00	98,02%	EUR	98,02%	8.531,81	988.761,81	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	100,76%	EUR	100,76%	11.400,55	1.019.010,55	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	98,89%	EUR	98,89%	14.276,71	607.640,71	0,2%
TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	101,82%	EUR	101,82%	2.671,23	409.967,23	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	94,73%	EUR	94,73%	7.106,31	1.049.125,31	0,4%
VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	99,55%	EUR	99,55%	5.095,89	602.383,89	0,2%

	VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,99%	EUR	98,99%	151,37	198.137,37	0,1%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,65%	EUR	99,65%	17.665,75	814.849,75	0,3%
	VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,34%	EUR	99,34%	1.023,29	398.363,29	0,1%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	93,77%	EUR	93,77%	5.457,54	755.641,54	0,3%
	VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	103,76%	EUR	103,76%	6.113,01	524.903,01	0,2%
	VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	91,79%	EUR	91,79%	186,30	91.976,30	0,0%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	97,21%	EUR	97,21%	1.144,63	195.564,63	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,08%	EUR	94,08%	1.810,06	189.964,06	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					458.464,47	37.711.071,85	13,9%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					38.034,57	2.021.596,57	0,7%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	102,41%	EUR	102,41%	6.921,92	211.733,92	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	1.000.000,00	98,38%	EUR	98,38%	10.130,14	993.880,14	0,4%
	REPUBLIC OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOVT, CALL	800.000,00	99,38%	EUR	99,38%	20.982,51	815.982,51	0,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas					420.429,90	35.689.475,28	13,1%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	980.000,00	99,51%	EUR	99,51%	1.258,56	976.427,16	0,4%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.000,00	105,10%	EUR	105,10%	10.433,10	355.164,38	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,73%	EUR	107,73%	2.109,59	217.559,59	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,45%	EUR	104,45%	2.348,36	733.491,36	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	97,05%	EUR	97,05%	791,16	291.953,16	0,1%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	94,92%	EUR	94,92%	1.666,10	666.092,10	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	104,77%	EUR	104,77%	38.098,97	981.046,97	0,4%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	600.000,00	100,65%	EUR	100,65%	18.698,62	622.586,62	0,2%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	600.000,00	101,69%	EUR	101,69%	674,01	610.826,01	0,2%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,60%	EUR	97,60%	1.243,09	196.435,09	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	700.000,00	102,14%	EUR	102,14%	5.842,72	720.801,72	0,3%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	600.000,00	102,71%	EUR	102,71%	3.575,34	619.805,34	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,09%	EUR	98,09%	2.617,81	296.875,81	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	103,82%	EUR	103,82%	2.356,83	1.248.208,83	0,5%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	25.446,92	1.114.754,92	0,4%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,64%	EUR	97,64%	516,39	195.794,39	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	86,74%	EUR	86,74%	2.909,59	349.873,59	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,50%	EUR	95,50%	160,27	95.659,27	0,0%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,63%	EUR	97,63%	5.700,00	1.470.180,00	0,5%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,50%	EUR	104,50%	5.140,62	736.640,62	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	35.671,23	1.244.623,23	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	101,70%	EUR	101,70%	1.232,88	204.622,88	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,16%	EUR	102,16%	3.698,63	514.508,63	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,61%	EUR	98,61%	339,04	986.479,04	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	200.000,00	99,56%	EUR	99,56%	2.205,67	201.327,67	0,1%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	99,52%	EUR	99,52%	9.017,81	407.085,81	0,1%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	104,06%	EUR	104,06%	14.843,84	1.263.599,84	0,5%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	100,76%	EUR	100,76%	3.838,60	608.404,60	0,2%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	500.000,00	100,52%	EUR	100,52%	6.136,99	508.721,99	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	100,34%	EUR	100,34%	1.753,42	202.435,42	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	89,67%	EUR	89,67%	3.621,57	451.976,57	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	95,92%	EUR	95,92%	1.068,49	768.404,49	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	100,23%	EUR	100,23%	14.658,90	616.020,90	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	97,75%	EUR	97,75%	917,12	196.409,12	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,97%	EUR	99,97%	6.455,55	406.339,55	0,1%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	100.000,00	102,38%	EUR	102,38%	688,36	103.072,36	0,0%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	600.000,00	100,10%	EUR	100,10%	6.018,49	606.630,49	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	95,41%	EUR	95,41%	1.662,50	335.608,00	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	98,21%	EUR	98,21%	3.953,12	298.580,12	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	103,33%	EUR	103,33%	2.958,90	622.938,90	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	1.000.000,00	104,50%	EUR	104,50%	1.252,79	1.046.272,79	0,4%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	107,33%	EUR	107,33%	13.937,62	443.249,62	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,40%	EUR	102,40%	36.438,36	1.060.418,36	0,4%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	1.300.000,00	97,18%	EUR	97,18%	3.094,50	1.266.369,50	0,5%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	700.000,00	104,46%	EUR	104,46%	11.247,95	742.439,95	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,16%	EUR	99,16%	3.814,52	697.906,52	0,3%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.400.000,00	99,58%	EUR	99,58%	12.552,05	1.406.714,05	0,5%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	20.605,47	1.220.629,47	0,4%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	97,94%	EUR	97,94%	2.662,50	296.491,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	95,44%	EUR	95,44%	13.253,42	967.643,42	0,4%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	400.000,00	107,25%	EUR	107,25%	1.121,69	430.117,69	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	550.000,00	98,85%	EUR	98,85%	6.475,68	550.172,68	0,2%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	107,16%	EUR	107,16%	21.721,59	557.541,59	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	105,45%	EUR	105,45%	12.994,52	1.278.370,52	0,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	95,75%	EUR	95,75%	6.928,08	677.171,08	0,2%
2.	Valores Não Cotados					0,00	890.567,20	0,3%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	890.567,20	0,3%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	890.567,20	0,3%
	MOTA ENGIL, PC, 19/09/2025, CORP	500.000,00	9826,92%	EUR	9826,92%	0,00	491.345,91	0,2%
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	400.000,00	9980,53%	EUR	9980,53%	0,00	399.221,29	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	86.487.567,65	31,8%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	86.487.567,65	31,8%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	714.551,25	109,24	EUR	109,24		78.060.293,34	28,7%
	TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	94,19	EUR	94,19		8.427.274,31	3,1%
4.	Imobiliário					0,00	52.048.685,86	19,1%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	52.048.685,86	19,1%
	IMOFID, FII	968.499,00	53,74	EUR	53,74		52.048.685,86	19,1%
5.	Liquidez					0,00	3.935.266,51	1,4%
5.1.	À Vista					0,00	3.935.266,51	1,4%
	Depósitos à Ordem					0,00	3.935.266,51	1,4%
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	14.060,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	14.060,00	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	14.060,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_JUN2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		14.060,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE JUN25	0,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-164.106,80	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-164.106,80	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	8.852,26	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	50.954,73	0,0%
	Comissões					0,00	-223.913,79	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

271.842.515,80

2.397.050,91

113,41

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	Máximo 50%	Máximo 70%	Máximo 25%	Máximo 5
(PPR ICAE Ações)	Mínimo 20%	Mínimo 20%	Mínimo 0%	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.