

Evoluir
Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)

31 outubro 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					1.591.018,04	271.522.110,95	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.591.018,04	119.628.491,58	44,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					53.480,58	3.448.092,03	1,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					53.480,58	3.448.092,03	1,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	109,71%	EUR	109,71%	2.009,17	769.986,17	0,3%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	101,80%	EUR	101,80%	27.753,75	740.367,75	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	99,27%	EUR	99,27%	2.773,97	598.381,97	0,2%
MOTA ENGIL, 7.25%, 12/06/2028, CORP	100.000,00	105,22%	EUR	105,22%	2.839,58	108.062,58	0,0%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	400.000,00	99,49%	EUR	99,49%	0,00	397.949,45	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,91%	EUR	101,91%	18.104,11	833.344,11	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.075.607,71	83.501.297,14	30,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					32.773,29	6.934.630,29	2,6%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	800.000,00	109,55%	EUR	109,55%	4.936,99	881.344,99	0,3%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	1.000.000,00	98,61%	EUR	98,61%	0,00	986.110,00	0,4%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.700.000,00	103,24%	EUR	103,24%	0,00	2.787.345,00	1,0%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	1.900.000,00	118,53%	EUR	118,53%	27.836,30	2.279.830,30	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.042.834,42	76.566.666,85	28,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	101,37%	EUR	101,37%	5.854,11	715.423,11	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	104,10%	EUR	104,10%	20.527,40	541.037,40	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,34%	EUR	104,34%	2.881,85	315.901,85	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,32%	EUR	103,32%	21.596,92	744.864,92	0,3%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	99,28%	EUR	99,28%	13.865,75	609.539,75	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	103,12%	EUR	103,12%	12.421,23	528.036,23	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	110,25%	EUR	110,25%	20.160,96	571.410,96	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	102,59%	EUR	102,59%	1.236,26	514.181,26	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	105,10%	EUR	105,10%	17.739,73	1.489.139,73	0,5%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	93,79%	EUR	93,79%	1.060,27	188.644,27	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,12%	EUR	102,12%	16.986,30	1.038.136,30	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,51%	EUR	102,51%	4.295,89	209.319,89	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,76%	EUR	102,76%	737,26	206.251,26	0,1%
ARCELORMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL	700.000,00	99,86%	EUR	99,86%	1.932,19	700.973,19	0,3%
ARES EUROPEAN CLO XIV DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	1.127,78	1.003.627,78	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	97,88%	EUR	97,88%	7.254,79	398.758,79	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	107,70%	EUR	107,70%	10.931,51	334.022,51	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,97%	EUR	99,97%	536,80	300.446,80	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	99,95%	EUR	99,95%	1.330,31	700.980,31	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	98,83%	EUR	98,83%	6.787,73	299.327,49	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	107,98%	EUR	107,98%	7.414,40	439.330,40	0,2%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/10/2037, CORP, CALL	700.000,00	100,21%	EUR	100,21%	1.467,12	702.951,12	0,3%
BANCO SANTANDER, VAR, 07/10/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,07%	EUR	100,07%	1.150,68	501.500,68	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	106,65%	EUR	106,65%	4.347,95	430.943,95	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	106,01%	EUR	106,01%	6.980,14	643.022,14	0,2%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	101,26%	EUR	101,26%	1.530,82	102.789,82	0,0%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,22%	EUR	100,22%	364,38	100.588,38	0,0%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	102,25%	EUR	102,25%	3.912,33	821.912,33	0,3%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	103,08%	EUR	103,08%	5.950,00	727.489,00	0,3%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	200.000,00	101,64%	EUR	101,64%	5.435,62	208.721,62	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,92%	EUR	102,92%	4.672,44	1.033.852,44	0,4%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	93,40%	EUR	93,40%	175,00	280.375,00	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	102,49%	EUR	102,49%	23.190,08	740.620,08	0,3%
CABINETEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,05%	EUR	100,05%	2.782,27	302.932,27	0,1%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,43%	EUR	99,43%	462,33	99.889,33	0,0%
CAJAMAR, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	500.000,00	101,03%	EUR	101,03%	6.712,33	511.882,33	0,2%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,35%	EUR	100,35%	380,09	201.080,09	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,35%	EUR	97,35%	1.787,67	293.825,67	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	300.000,00	104,29%	EUR	104,29%	484,93	313.351,93	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV	300.000,00	90,55%	EUR	90,55%	2.126,71	273.761,71	0,1%
COMMERZBANK, VAR, 06/06/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,66%	EUR	100,66%	2.517,12	203.827,12	0,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.462,40	403.462,40	0,1%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	102,60%	EUR	102,60%	2.589,04	925.971,04	0,3%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	96,75%	EUR	96,75%	6.301,64	586.801,64	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	99,06%	EUR	99,06%	2.202,19	200.330,19	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	105,51%	EUR	105,51%	13.934,43	647.006,43	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	106,00%	EUR	106,00%	1.357,14	213.357,14	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,38%	EUR	102,38%	1.390,41	513.300,41	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	104,27%	EUR	104,27%	7.875,00	633.495,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	105,07%	EUR	105,07%	9.166,67	429.454,67	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	101,14%	EUR	101,14%	21.912,33	628.734,33	0,2%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.600,00	201.600,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.626,80	302.626,80	0,1%
DEUTSCHE BANK, VAR, 05/09/2030, CORP, CALL	600.000,00	107,11%	EUR	107,11%	4.602,74	647.262,74	0,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	104,41%	EUR	104,41%	8.931,51	530.971,51	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	87,23%	EUR	87,23%	395,55	87.623,55	0,0%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	99,63%	EUR	99,63%	36.626,71	1.531.136,71	0,6%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,52%	EUR	96,52%	350,68	193.392,68	0,1%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	173.036,00	99,97%	EUR	99,97%	2.503,10	175.480,27	0,1%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.217,60	603.317,60	0,2%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	269,13	200.269,13	0,1%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,61%	EUR	102,61%	18.705,82	736.954,82	0,3%

	E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	600.000,00	101,97%	EUR	101,97%	11.391,78	623.181,78	0,2%
	EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	98,58%	EUR	98,58%	7.458,91	598.908,91	0,2%
	EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	900.000,00	100,82%	EUR	100,82%	5.208,90	912.561,90	0,3%
	EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	105,00%	EUR	105,00%	2.957,53	212.953,53	0,1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	103,53%	EUR	103,53%	26.790,41	647.970,41	0,2%
	ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	103,01%	EUR	103,01%	11.506,85	526.576,85	0,2%
	ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,13%	EUR	102,13%	5.424,66	311.814,66	0,1%
	ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	95,17%	EUR	95,17%	1.378,77	572.416,77	0,2%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	102,01%	EUR	102,01%	71.506,85	2.111.806,85	0,8%
	EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	97,18%	EUR	97,18%	308,15	243.258,15	0,1%
	ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	4.083,90	495.338,90	0,2%
	EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	99,95%	EUR	99,95%	257,60	300.107,60	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	87,75%	EUR	87,75%	791,10	176.297,10	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL	100.000,00	100,89%	EUR	100,89%	916,10	101.803,10	0,0%
	FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	106,94%	EUR	106,94%	2.301,37	430.041,37	0,2%
	GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	94,00%	EUR	94,00%	7.019,18	1.323.047,18	0,5%
	GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	1.000.000,00	101,83%	EUR	101,83%	18.938,36	1.037.238,36	0,4%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	102,98%	EUR	102,98%	4.458,90	416.390,90	0,2%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	102,88%	EUR	102,88%	3.723,40	518.103,40	0,2%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	3.819,88	402.827,88	0,1%
	ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	101,02%	EUR	101,02%	1.210,96	203.250,96	0,1%
	ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	102,56%	EUR	102,56%	25.639,73	641.011,73	0,2%
	ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,36%	EUR	103,36%	2.046,92	105.408,92	0,0%
	INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	95,46%	EUR	95,46%	2.564,38	384.420,38	0,1%
	INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,79%	EUR	100,79%	5.326,03	408.494,03	0,2%
	ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL	300.000,00	100,73%	EUR	100,73%	2.293,15	304.495,15	0,1%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,48%	EUR	104,48%	27.789,04	1.490.453,04	0,5%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	103,09%	EUR	103,09%	3.797,26	828.493,26	0,3%
	INVESCO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	6.939,87	606.939,87	0,2%
	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	98,77%	EUR	98,77%	4.383,56	498.248,56	0,2%
	JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	400.000,00	103,36%	EUR	103,36%	7.910,96	421.366,96	0,2%
	JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	99,95%	EUR	99,95%	950,22	500.700,22	0,2%
	JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	500,00	400.500,00	0,1%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	102,40%	EUR	102,40%	15.731,51	630.125,51	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	104,03%	EUR	104,03%	7.335,62	631.533,62	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	99,75%	EUR	99,75%	961,33	499.711,33	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	99,10%	EUR	99,10%	3.158,45	399.738,45	0,1%
	MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	99,80%	EUR	99,80%	234,17	479.234,17	0,2%
	MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	800.000,00	102,05%	EUR	102,05%	12.504,11	828.872,11	0,3%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	104,33%	EUR	104,33%	1.369,52	314.347,52	0,1%
	MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	800.000,00	104,12%	EUR	104,12%	16.320,55	849.312,55	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,77%	EUR	95,77%	2.495,55	289.811,55	0,1%
	NEXI, CZ, 24/02/2028, CORP, CONV	400.000,00	92,02%	EUR	92,02%	0,00	368.092,00	0,1%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	101,09%	EUR	101,09%	11.575,34	820.255,34	0,3%
	NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,90%	EUR	101,90%	11.163,01	418.763,01	0,2%
	OCP EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	489,38	400.489,38	0,1%
	P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,76%	EUR	99,76%	513,70	200.031,70	0,1%
	PKO BANK POLSKI, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,35%	EUR	100,35%	1.221,58	101.573,58	0,0%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,77%	EUR	100,77%	4.099,32	709.503,32	0,3%
	PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	101,53%	EUR	101,53%	3.842,47	1.120.617,47	0,4%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,74%	EUR	99,74%	17.167,12	815.095,12	0,3%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,38%	EUR	96,38%	1.876,32	483.791,32	0,2%
	PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 3.875%, 16/10/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,42%	EUR	99,42%	318,49	199.156,49	0,1%
	RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,71%	EUR	100,71%	623,29	101.337,29	0,0%
	REXEL, 4%, 15/09/2030, CORP, CALL	50.000,00	102,04%	EUR	102,04%	283,33	51.301,83	0,0%
	REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	104,35%	EUR	104,35%	7.218,75	1.155.112,75	0,4%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,11%	EUR	101,11%	3.846,58	408.290,58	0,2%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,29%	EUR	102,29%	8.026,03	314.890,03	0,1%
	SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	103,26%	EUR	103,26%	4.060,27	417.096,27	0,2%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,67%	EUR	104,67%	14.323,63	537.678,63	0,2%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	100,40%	EUR	100,40%	9.098,63	611.474,63	0,2%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	93,03%	EUR	93,03%	752,74	186.804,74	0,1%
	SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	96,21%	EUR	96,21%	6.057,88	679.506,88	0,3%
	SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,87%	EUR	97,87%	1.326,03	197.072,03	0,1%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,39%	EUR	104,39%	4.867,12	213.641,12	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	403,77	99.437,77	0,0%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,58%	EUR	96,58%	1.634,93	98.210,93	0,0%
	SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	96,97%	EUR	96,97%	1.308,90	1.358.860,90	0,5%
	SOCIETE GENERALE, VAR, PERP, 17/09/2172, CORP, CALL	300.000,00	100,45%	EUR	100,45%	2.215,07	303.565,07	0,1%
	SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	489,38	400.489,38	0,1%
	SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,30%	EUR	100,30%	139,28	115.484,28	0,0%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,17%	EUR	100,17%	5.492,47	305.999,47	0,1%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	98,98%	EUR	98,98%	3.455,14	448.865,14	0,2%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	113,36%	EUR	113,36%	4.711,81	571.516,81	0,2%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.000.000,00	98,52%	EUR	98,52%	23.198,85	1.008.388,85	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	102,33%	EUR	102,33%	28.670,68	1.051.970,68	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	102,54%	EUR	102,54%	25.594,52	640.822,52	0,2%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	102,14%	EUR	102,14%	8.958,90	417.510,90	0,2%
	UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	101,15%	EUR	101,15%	3.538,36	307.000,36	0,1%
	UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	95,92%	EUR	95,92%	15.406,04	1.070.504,04	0,4%
	VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,81%	EUR	101,81%	14.841,78	625.701,78	0,2%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,88%	EUR	99,88%	30.660,27	829.724,27	0,3%
	VIA OUTLETS, 3.5%, 29/10/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,11%	EUR	99,11%	57,53	297.375,53	0,1%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	95,60%	EUR	95,60%	810,96	765.602,96	0,3%
	VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	103,27%	EUR	103,27%	15.020,55	531.345,55	0,2%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	375,64	199.475,64	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,42%	EUR	95,42%	262,75	191.102,75	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					461.929,75	32.679.102,41	12,0%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					6.922,09	1.318.250,09	0,5%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOV'T, CALL	200.000,00	103,16%	EUR	103,16%	2.420,55	208.730,55	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOV'T	300.000,00	99,01%	EUR	99,01%	512,47	297.530,47	0,1%
	REP OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOV'T, CALL	800.000,00	101,00%	EUR	101,00%	3.989,07	811.989,07	0,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas					455.007,66	31.360.852,32	11,6%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.000,00	105,15%	EUR	105,15%	1.860,16	346.758,72	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	108,57%	EUR	108,57%	6.301,37	223.435,37	0,1%
	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,55%	EUR	104,55%	13.938,63	745.802,63	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	95,67%	EUR	95,67%	3.500,00	673.190,00	0,2%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	108,52%	EUR	108,52%	7.388,01	984.068,01	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	600.000,00	103,05%	EUR	103,05%	9.267,62	627.555,62	0,2%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,74%	EUR	98,74%	994,57	198.474,57	0,1%

	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	700.000,00	104,14%	EUR	104,14%	19.387,20	748.367,20	0,3%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	600.000,00	103,41%	EUR	103,41%	6.472,60	626.950,60	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,95%	EUR	98,95%	4.818,49	301.677,49	0,1%
	BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	98,09%	EUR	98,09%	1.746,58	296.013,58	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	104,05%	EUR	104,05%	21.335,54	1.269.875,54	0,5%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	102,39%	EUR	102,39%	45.619,86	1.171.898,86	0,4%
	BUNZL FINANCE, 3.375%, 09/04/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,80%	EUR	99,80%	7.582,19	406.762,19	0,1%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,09%	EUR	99,09%	230,77	198.410,77	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	87,05%	EUR	87,05%	295,89	348.491,89	0,1%
	CONTACT ENERGY, 3.537%, 03/11/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,46%	EUR	100,46%	0,00	301.377,00	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,47%	EUR	96,47%	631,85	97.103,85	0,0%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	700.000,00	103,62%	EUR	103,62%	1.713,54	727.081,54	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	101,05%	EUR	101,05%	14.064,66	1.226.616,66	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	102,41%	EUR	102,41%	4.376,71	209.186,71	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,51%	EUR	102,51%	11.558,22	524.093,22	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,15%	EUR	99,15%	6.102,73	997.572,73	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	200.000,00	101,15%	EUR	101,15%	1.581,84	203.873,84	0,1%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	100,90%	EUR	100,90%	595,89	404.175,89	0,1%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	104,40%	EUR	104,40%	36.473,42	1.289.225,42	0,5%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	500.000,00	101,76%	EUR	101,76%	13.472,60	522.267,60	0,2%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,64%	EUR	102,64%	5.106,85	210.376,85	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	91,53%	EUR	91,53%	354,45	458.004,45	0,2%
	IDS FIN, 4%, 01/10/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	986,30	301.016,30	0,1%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	96,93%	EUR	96,93%	5.260,28	780.692,28	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	100,75%	EUR	100,75%	471,58	101.218,58	0,0%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,50%	EUR	101,50%	2.026,03	611.050,03	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,62%	EUR	98,62%	2.279,45	199.525,45	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,17%	EUR	101,17%	15.135,62	622.125,62	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	97,32%	EUR	97,32%	1.006,25	341.622,75	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,30%	EUR	99,30%	3.234,37	301.143,37	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	102,59%	EUR	102,59%	13.019,18	628.559,18	0,2%
	KRAFT HEINZ, 3.25%, 15/03/2033, CORP, CALL	200.000,00	98,35%	EUR	98,35%	4.095,89	200.803,89	0,1%
	MEXICO, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	100,74%	EUR	100,74%	1.594,44	404.566,44	0,1%
	MEXICO, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL	200.000,00	101,52%	EUR	101,52%	1.025,00	204.057,00	0,1%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	107,44%	EUR	107,44%	3.231,91	432.979,91	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,42%	EUR	102,42%	14.367,12	1.038.527,12	0,4%
	NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL	400.000,00	101,06%	EUR	101,06%	2.308,56	406.540,56	0,1%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,74%	EUR	99,74%	11.596,14	709.804,14	0,3%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.000.000,00	99,78%	EUR	99,78%	20.493,15	1.018.243,15	0,4%
	NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL	400.000,00	102,24%	EUR	102,24%	4.312,83	413.268,83	0,2%
	ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP	1.100.000,00	100,18%	EUR	100,18%	13.218,84	1.115.143,84	0,4%
	REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,74%	EUR	100,74%	3.689,38	305.897,38	0,1%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	97,75%	EUR	97,75%	1.687,50	294.922,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	97,00%	EUR	97,00%	2.363,01	972.363,01	0,4%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	400.000,00	107,88%	EUR	107,88%	9.293,98	440.825,98	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	403.098,46	99,49%	EUR	99,49%	8.547,90	409.582,50	0,2%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	107,55%	EUR	107,55%	8.676,33	546.426,33	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	105,57%	EUR	105,57%	34.372,60	1.301.224,60	0,5%
	VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	481,51	100.731,51	0,0%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	99,69%	EUR	99,69%	19.398,63	717.200,63	0,3%
	WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	102,04%	EUR	102,04%	61,64	102.100,64	0,0%
2.	Valores Não Cotados					0,00	1.193.691,47	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	1.193.691,47	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	1.193.691,47	0,4%
	MOTA ENGL, PC, 14/11/2025, CORP	600.000,00	9981,86%	EUR	9981,86%	0,00	598.911,77	0,2%
	VISABEIRA, PC, 18/12/2025, CORP	300.000,00	9951,81%	EUR	9951,81%	0,00	298.554,44	0,1%
	VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP	300.000,00	9874,18%	EUR	9874,18%	0,00	296.225,26	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	96.356.345,79	35,5%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	96.356.345,79	35,5%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	715.880,13	121,68	EUR	121,68		87.110.656,70	32,1%
	TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	103,33	EUR	103,33		9.245.689,09	3,4%
4.	Imobiliário					0,00	52.775.140,40	19,4%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	52.775.140,40	19,4%
	IMOFID, FII	961.119,00	54,91	EUR	54,91		52.775.140,40	19,4%
5.	Liquidez					0,00	2.426.801,36	0,9%
5.1.	À Vista					0,00	2.281.136,28	0,8%
	Depósitos à Ordem					0,00	2.281.136,28	0,8%
5.2.	A Prazo					0,00	145.665,08	0,1%
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	145.665,08	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	106.560,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	106.560,00	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	106.560,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		106.560,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ25	0,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-964.919,65	-0,4%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-964.919,65	-0,4%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.408,50	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-802.876,53	-0,3%
	Impostos a Regularizar					0,00	50.954,73	0,0%
	Comissões					0,00	-215.406,35	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

271.522.110,95

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

2.283.097,04

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

118,93

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 Início	2,94%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.

O produto **"PPR Evoluir"** solução **"Dinâmico"** tem um perfil de **risco 3** o que corresponde a um risco Médio-Baixo.



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.