

Evoluir
Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)

30 setembro 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					1.600.849,09	266.438.925,61	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.600.849,09	118.100.228,86	44,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					55.395,14	3.447.876,17	1,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					55.395,14	3.447.876,17	1,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	109,92%	EUR	109,92%	11.436,82	780.862,82	0,3%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	101,71%	EUR	101,71%	24.198,52	736.133,52	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	99,15%	EUR	99,15%	1.818,49	596.706,49	0,2%
MOTA ENGIL, 7.25%, 12/06/2028, CORP	100.000,00	105,31%	EUR	105,31%	2.215,28	107.521,28	0,0%
MOTA ENGIL, PC, 05/12/2025, CORP	400.000,00	99,04%	EUR	99,04%	0,00	396.142,03	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,85%	EUR	101,85%	15.726,03	830.510,03	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.104.360,07	82.087.747,61	30,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					127.566,03	6.978.032,03	2,6%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	800.000,00	108,11%	EUR	108,11%	435,62	865.347,62	0,3%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOVT	1.000.000,00	97,91%	EUR	97,91%	23.334,25	1.002.454,25	0,4%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.700.000,00	102,38%	EUR	102,38%	85.238,63	2.849.444,63	1,1%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	1.900.000,00	118,01%	EUR	118,01%	18.557,53	2.260.785,53	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					976.794,04	75.109.715,58	28,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	100,46%	EUR	100,46%	3.401,71	706.614,71	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	18.563,36	533.543,36	0,2%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,06%	EUR	104,06%	1.830,82	313.998,82	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,25%	EUR	103,25%	19.144,52	741.887,52	0,3%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,17%	EUR	98,17%	12.082,19	601.084,19	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,42%	EUR	102,42%	10.775,68	522.895,68	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	109,75%	EUR	109,75%	17.082,19	565.832,19	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	12.945,21	527.945,21	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,91%	EUR	104,91%	12.240,41	1.480.938,41	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	93,51%	EUR	93,51%	869,18	187.887,18	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,74%	EUR	101,74%	13.589,04	1.030.939,04	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,24%	EUR	102,24%	3.701,37	208.181,37	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,14%	EUR	102,14%	151,23	204.429,23	0,1%
ARCELORMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL	700.000,00	99,36%	EUR	99,36%	0,00	695.499,00	0,3%
ARES EUROPEAN CLO XIV DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	8.034,84	1.008.534,84	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	97,42%	EUR	97,42%	6.575,34	396.255,34	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	107,13%	EUR	107,13%	9.721,23	331.117,23	0,1%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.583,35	302.583,35	0,1%
AVOCA CLO XXVIII DAC, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	100,15%	EUR	100,15%	6.402,12	707.452,12	0,3%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	98,55%	EUR	98,55%	6.033,53	297.738,57	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	107,76%	EUR	107,76%	5.266,30	436.318,30	0,2%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	500.000,00	100,80%	EUR	100,80%	5.226,03	509.241,03	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	106,61%	EUR	106,61%	2.394,52	428.830,52	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	106,93%	EUR	106,93%	1.947,95	643.509,95	0,2%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,74%	EUR	100,74%	1.212,33	101.949,33	0,0%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,87%	EUR	99,87%	67,12	99.932,12	0,0%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,63%	EUR	101,63%	1.534,25	814.550,25	0,3%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,22%	EUR	100,22%	4.263,94	505.363,94	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,08%	EUR	102,08%	3.423,29	717.969,29	0,3%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	200.000,00	101,25%	EUR	101,25%	4.756,16	207.262,16	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,38%	EUR	102,38%	1.654,82	1.025.464,82	0,4%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	92,90%	EUR	92,90%	1.225,00	279.925,00	0,1%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	102,31%	EUR	102,31%	20.693,92	736.891,92	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,60%	EUR	100,60%	1.662,13	303.462,13	0,1%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,25%	EUR	99,25%	356,16	99.603,16	0,0%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.829,18	201.529,18	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	96,77%	EUR	96,77%	1.405,48	291.706,48	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	300.000,00	104,59%	EUR	104,59%	357,53	314.133,53	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV	300.000,00	90,10%	EUR	90,10%	1.935,61	272.244,61	0,1%
COMMERZBANK, VAR, 06/06/2030, CORP, CALL	200.000,00	100,31%	EUR	100,31%	1.986,30	202.606,30	0,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.971,64	401.971,64	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	102,24%	EUR	102,24%	31.413,70	951.591,70	0,4%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	96,50%	EUR	96,50%	4.726,23	583.726,23	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	1.651,64	199.439,64	0,1%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	104,76%	EUR	104,76%	10.758,20	639.330,20	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	100,02%	EUR	100,02%	2.891,30	502.971,30	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	105,75%	EUR	105,75%	250,00	211.750,00	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	101,94%	EUR	101,94%	17.404,11	527.119,11	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	103,92%	EUR	103,92%	5.625,00	629.157,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2030, CORP, CALL	400.000,00	104,76%	EUR	104,76%	7.500,00	426.540,00	0,2%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	100,52%	EUR	100,52%	19.937,67	623.069,67	0,2%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	850,00	200.850,00	0,1%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.495,82	301.495,82	0,1%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	700.000,00	100,98%	EUR	100,98%	8.040,41	714.914,41	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 11/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	104,11%	EUR	104,11%	7.232,88	727.782,88	0,2%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	100.000,00	86,79%	EUR	86,79%	278,77	87.067,77	0,0%
DIGITAL REALTY, 3.875%, 15/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	99,25%	EUR	99,25%	31.690,07	1.520.470,07	0,6%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	96,25%	EUR	96,25%	10,96	192.512,96	0,1%

	DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	173.036,00	100,00%	EUR	100,00%	2.062,21	175.098,21	0,1%
	DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,05%	EUR	100,05%	5.891,78	606.191,78	0,2%
	DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,80%	EUR	100,80%	1.817,52	203.417,52	0,1%
	E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,00%	EUR	102,00%	16.699,32	730.692,32	0,3%
	E.ON SE, 3.5%, 16/04/2033, CORP, CALL	600.000,00	101,07%	EUR	101,07%	9.608,22	616.046,22	0,2%
	EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	98,15%	EUR	98,15%	6.503,43	595.391,43	0,2%
	EDENRED, 3.25%, 27/08/2030, CORP, CALL	900.000,00	100,09%	EUR	100,09%	2.724,66	903.507,66	0,3%
	EL CORTE INGLES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	104,59%	EUR	104,59%	2.235,62	211.419,62	0,1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	103,36%	EUR	103,36%	24.178,77	644.314,77	0,2%
	ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	102,55%	EUR	102,55%	9.914,38	522.679,38	0,2%
	ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,07%	EUR	102,07%	4.373,63	310.571,63	0,1%
	ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	94,49%	EUR	94,49%	678,08	567.642,08	0,2%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 14/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	101,25%	EUR	101,25%	63.863,01	2.088.863,01	0,8%
	EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	97,01%	EUR	97,01%	4.986,44	247.521,44	0,1%
	ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,98%	EUR	97,98%	3.606,16	493.526,16	0,2%
	EURO-GALAXY III CLO DAC, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,55%	EUR	100,55%	2.433,27	304.083,27	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	87,24%	EUR	87,24%	642,47	175.118,47	0,1%
	EUROFINS SCIENTIFIC, 3.875%, 05/02/2033, CORP, CALL	100.000,00	100,24%	EUR	100,24%	589,67	100.824,67	0,0%
	FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	105,95%	EUR	105,95%	815,07	424.615,07	0,2%
	GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	92,95%	EUR	92,95%	6.127,40	1.307.455,40	0,5%
	GROUPAMA, 4.375%, 26/05/2035, CORP	1.000.000,00	100,80%	EUR	100,80%	15.222,60	1.023.242,60	0,4%
	IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	102,97%	EUR	102,97%	2.972,60	414.836,60	0,2%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	102,05%	EUR	102,05%	1.919,88	512.164,88	0,2%
	IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	99,54%	EUR	99,54%	3.183,23	401.335,23	0,2%
	ILIAD SA, 4.25%, 09/01/2032, CORP, CALL	200.000,00	100,63%	EUR	100,63%	489,04	201.749,04	0,1%
	ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	102,14%	EUR	102,14%	23.473,97	636.325,97	0,2%
	ILIAD SA, 5.375%, 14/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	103,52%	EUR	103,52%	1.590,41	105.112,41	0,0%
	INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	94,95%	EUR	94,95%	1.884,93	381.668,93	0,1%
	INFORMA, 3.375%, 09/06/2031, CORP, CALL	400.000,00	100,18%	EUR	100,18%	4.179,45	404.903,45	0,2%
	ING GROEP, VAR, 20/08/2037, CORP, CALL	300.000,00	100,10%	EUR	100,10%	1.305,82	301.596,82	0,1%
	ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,39%	EUR	104,39%	22.438,36	1.483.870,36	0,6%
	INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	102,34%	EUR	102,34%	1.181,37	819.861,37	0,3%
	INVESCO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.601,43	604.601,43	0,2%
	JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	98,39%	EUR	98,39%	3.321,92	495.291,92	0,2%
	JAB HOLDINGS, 4.375%, 19/05/2035, CORP, CALL	400.000,00	103,04%	EUR	103,04%	6.424,66	418.596,66	0,2%
	JUBILEE CLO 2021-XXV DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,15%	EUR	100,15%	4.572,95	505.322,95	0,2%
	JUBILEE CLO 2025-XXX DAC, 4.5%, 20/04/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.800,00	407.800,00	0,2%
	LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	102,31%	EUR	102,31%	13.629,45	627.513,45	0,2%
	LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	103,58%	EUR	103,58%	5.169,86	626.637,86	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING VIII DAC, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	100,35%	EUR	100,35%	4.626,42	506.376,42	0,2%
	MADISON PARK EURO FUNDING XI DAC, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.886,87	378.086,87	0,1%
	MADISON PARK EURO FUNDING XVII DAC, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.699,58	503.699,58	0,2%
	MCDONALD'S, 3.5%, 21/05/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,38%	EUR	101,38%	10.126,03	821.174,03	0,3%
	MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,84%	EUR	103,84%	382,19	311.887,19	0,1%
	MUTUELLE ASSURANCE, 4.625%, 23/02/2036, CORP, CALL	800.000,00	103,49%	EUR	103,49%	13.178,08	841.122,08	0,3%
	MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,62%	EUR	95,62%	2.272,60	289.138,60	0,1%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	100,78%	EUR	100,78%	9.452,05	815.660,05	0,3%
	NORSK HYDRO ASA, 3.625%, 23/01/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,06%	EUR	101,06%	9.931,51	414.187,51	0,2%
	OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	9.069,50	409.069,50	0,2%
	P3 GROUP, 3.75%, 02/04/2033, CORP, CALL	100.000,00	99,53%	EUR	99,53%	0,00	99.534,00	0,0%
	PKO BANK POLSKI, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,31%	EUR	100,31%	913,70	101.219,70	0,0%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,07%	EUR	100,07%	1.869,86	702.373,86	0,3%
	PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	100,71%	EUR	100,71%	339,04	1.108.127,04	0,4%
	PPG INDUSTRIES, 3.25%, 04/03/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,26%	EUR	99,26%	14.958,90	809.070,90	0,3%
	PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,41%	EUR	96,41%	1.222,77	483.287,77	0,2%
	RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, 27/08/2031, CORP, CALL	100.000,00	99,75%	EUR	99,75%	326,03	100.074,03	0,0%
	REXEL, 4%, 15/09/2030, CORP, CALL	50.000,00	101,27%	EUR	101,27%	116,67	50.753,67	0,0%
	REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	104,37%	EUR	104,37%	2.406,25	1.150.421,25	0,4%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,10%	EUR	101,10%	2.317,81	406.729,81	0,2%
	SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,60%	EUR	101,60%	6.879,45	311.682,45	0,1%
	SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,67%	EUR	102,67%	2.446,58	413.142,58	0,2%
	SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,51%	EUR	104,51%	12.465,75	534.990,75	0,2%
	SECURITAS, 3.375%, 20/05/2032, CORP, CALL	600.000,00	99,81%	EUR	99,81%	7.378,77	606.208,77	0,2%
	SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	92,48%	EUR	92,48%	604,11	185.568,11	0,1%
	SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	95,96%	EUR	95,96%	5.537,67	677.243,67	0,3%
	SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	97,86%	EUR	97,86%	986,30	196.712,30	0,1%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	104,20%	EUR	104,20%	4.145,21	212.549,21	0,1%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,80%	EUR	98,80%	308,22	99.103,22	0,0%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,49%	EUR	95,49%	1.486,30	96.975,30	0,0%
	SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	96,59%	EUR	96,59%	268,49	1.352.472,49	0,5%
	SOCIETE GENERALE, VAR, PERP, 17/09/2172, CORP, CALL	300.000,00	100,40%	EUR	100,40%	654,45	301.851,45	0,1%
	SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC, FRN, 20/04/2039, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.219,69	408.219,69	0,2%
	SOUND POINT EURO CLO II FUNDING DAC, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	100,85%	EUR	100,85%	992,05	116.969,55	0,0%
	SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,25%	EUR	100,25%	4.632,53	305.379,53	0,1%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	98,80%	EUR	98,80%	2.547,43	447.156,43	0,2%
	TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	112,73%	EUR	112,73%	1.536,46	565.206,46	0,2%
	TOTALENERGIES, 3.499%, 03/03/2037, CORP, CALL	1.000.000,00	97,47%	EUR	97,47%	20.227,10	994.967,10	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	101,91%	EUR	101,91%	25.171,51	1.044.231,51	0,4%
	TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	101,28%	EUR	101,28%	23.301,37	630.987,37	0,2%
	TRATON FINANCE LUX, 3.75%, 27/03/2030, CORP, CALL	400.000,00	101,51%	EUR	101,51%	7.684,93	413.736,93	0,2%
	UNICAJA BANCO, VAR, 30/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,68%	EUR	100,68%	2.646,58	304.680,58	0,1%
	UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	95,27%	EUR	95,27%	13.724,39	1.061.716,39	0,4%
	VAR ENERGI, 3.875%, 12/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,05%	EUR	101,05%	12.867,12	619.155,12	0,2%
	VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,76%	EUR	99,76%	28.027,40	826.091,40	0,3%
	VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	95,08%	EUR	95,08%	131,51	760.731,51	0,3%
	VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	102,99%	EUR	102,99%	13.215,75	528.175,75	0,2%
	VOYA EURO CLO IV DAC, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	1.807,79	200.907,79	0,1%
	WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	94,92%	EUR	94,92%	36,49	189.884,49	0,1%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					441.093,88	32.564.605,08	12,2%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					3.421,19	1.311.519,19	0,5%
	CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOV'T, CALL	200.000,00	102,75%	EUR	102,75%	1.762,33	207.256,33	0,1%
	REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOV'T	300.000,00	98,88%	EUR	98,88%	143,01	296.795,01	0,1%
	REP OF INDONESIA, 3.65%, 10/09/2032, GOV'T, CALL	800.000,00	100,74%	EUR	100,74%	1.515,85	807.467,85	0,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas					437.672,69	31.253.085,89	11,7%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.000,00	105,16%	EUR	105,16%	606,58	345.531,38	0,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	107,89%	EUR	107,89%	5.452,05	221.240,05	0,1%

	AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,10%	EUR	104,10%	11.590,27	740.276,27	0,3%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	95,51%	EUR	95,51%	3.128,43	671.691,43	0,3%
	ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	108,64%	EUR	108,64%	2.897,26	980.630,26	0,4%
	BALL CORP, 4.25%, 01/07/2032, CORP, CALL	600.000,00	102,33%	EUR	102,33%	7.526,43	621.476,43	0,2%
	BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,45%	EUR	98,45%	741,85	197.635,85	0,1%
	BARCLAYS, VAR, 26/03/2037, CORP, CALL	700.000,00	103,67%	EUR	103,67%	16.642,89	742.318,89	0,3%
	BLACKROCK, 3.75%, 18/07/2035, CORP, CALL	600.000,00	102,40%	EUR	102,40%	4.561,64	618.985,64	0,2%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	4.372,60	299.614,60	0,1%
	BLUE OWL CREDIT INCOME, 4.25%, 31/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,07%	EUR	100,07%	663,70	300.882,70	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	103,61%	EUR	103,61%	17.490,18	1.260.846,18	0,5%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	102,02%	EUR	102,02%	41.532,53	1.163.796,53	0,4%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.683,06	199.683,06	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	87,02%	EUR	87,02%	4.413,70	352.497,70	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,08%	EUR	96,08%	536,30	96.617,30	0,0%
	DRAX FINCO, 5.875%, 15/04/2029, CORP, CALL	700.000,00	103,60%	EUR	103,60%	18.848,96	744.034,96	0,3%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,88%	EUR	100,88%	10.905,21	1.221.501,21	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	101,90%	EUR	101,90%	3.739,73	207.541,73	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,27%	EUR	102,27%	9.965,75	521.330,75	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,08%	EUR	99,08%	4.934,93	995.734,93	0,4%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.066%, 21/08/2030, CORP	200.000,00	100,45%	EUR	100,45%	891,18	201.789,18	0,1%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	99,89%	EUR	99,89%	13.864,38	413.404,38	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	104,04%	EUR	104,04%	32.090,96	1.280.534,96	0,5%
	GOLDMAN SACHS, VAR, 23/01/2033, CORP, CALL	500.000,00	101,00%	EUR	101,00%	11.986,30	517.006,30	0,2%
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER, 4%, 12/03/2030, CORP, CALL	200.000,00	102,63%	EUR	102,63%	4.427,40	209.691,40	0,1%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	90,57%	EUR	90,57%	5.501,71	458.346,71	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	96,50%	EUR	96,50%	4.410,96	776.442,96	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.375%, 10/09/2030, CORP, CALL	100.000,00	100,23%	EUR	100,23%	184,93	100.415,93	0,0%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	101,27%	EUR	101,27%	178,77	607.816,77	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	98,13%	EUR	98,13%	2.003,42	198.257,42	0,1%
	INVESTEC BANK, VAR, 19/02/2031, CORP, CALL	600.000,00	100,43%	EUR	100,43%	13.288,36	615.880,36	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	96,66%	EUR	96,66%	328,13	338.627,63	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	98,85%	EUR	98,85%	2.515,62	299.068,62	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	103,42%	EUR	103,42%	10.980,82	631.482,82	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,99%	EUR	106,99%	1.666,45	429.626,45	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,06%	EUR	102,06%	11.139,73	1.031.769,73	0,4%
	NIPPON LIFE INSURANCE, VAR, 03/09/2034, CORP, CALL	400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	1.074,67	400.082,67	0,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,71%	EUR	99,71%	10.019,47	707.982,47	0,3%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.000.000,00	99,77%	EUR	99,77%	18.157,53	1.015.837,53	0,4%
	NTT FINANCE, 3.678%, 16/07/2033, CORP, CALL	400.000,00	101,58%	EUR	101,58%	3.063,32	409.383,32	0,2%
	ORLEN, 3.625%, 02/07/2032, CORP	1.100.000,00	99,40%	EUR	99,40%	9.832,19	1.103.188,19	0,4%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.200.000,00	99,97%	EUR	99,97%	32.136,98	1.231.740,98	0,5%
	REALTY INCOME, 3.375%, 20/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	100,32%	EUR	100,32%	2.829,45	303.798,45	0,1%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	98,80%	EUR	98,80%	562,50	296.950,50	0,1%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	96,29%	EUR	96,29%	770,55	963.670,55	0,4%
	STANDARD CHARTERED, VAR, 10/05/2031, CORP, CALL	400.000,00	107,12%	EUR	107,12%	7.638,16	436.106,16	0,2%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	403.098,46	99,40%	EUR	99,40%	7.777,59	408.461,49	0,2%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	107,13%	EUR	107,13%	6.768,77	542.438,77	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	105,11%	EUR	105,11%	30.041,10	1.291.373,10	0,5%
	UNITED MEXICAN STATES, 3.5%, 19/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	100,51%	EUR	100,51%	427,78	402.447,78	0,2%
	UNITED MEXICAN STATES, 4.5%, 19/03/2034, CORP, CALL	200.000,00	101,50%	EUR	101,50%	275,00	203.275,00	0,1%
	VALEO, 4.625%, 23/03/2032, CORP, CALL	100.000,00	99,67%	EUR	99,67%	88,70	99.754,70	0,0%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	100,43%	EUR	100,43%	16.871,92	719.874,92	0,3%
	WOOLWORTHS GROUP, 3.75%, 25/10/2032, CORP, CALL	100.000,00	101,05%	EUR	101,05%	1.643,84	102.689,84	0,0%
2.	Valores Não Cotados					0,00	1.189.375,12	0,4%
2.3.	Outros Instrumentos De Dívida					0,00	1.189.375,12	0,4%
2.3.2.	Papel Comercial					0,00	1.189.375,12	0,4%
	MOTA ENGL, PC, 14/11/2025, CORP	600.000,00	9941,82%	EUR	9941,82%	0,00	596.509,06	0,2%
	VISABEIRA, PC, 18/12/2025, CORP	300.000,00	9920,82%	EUR	9920,82%	0,00	297.624,55	0,1%
	VISABEIRA, PC, 26/02/2026, CORP	300.000,00	9841,38%	EUR	9841,38%	0,00	295.241,51	0,1%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	93.283.408,46	35,0%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	93.283.408,46	35,0%
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	715.880,13	117,93	EUR	117,93		84.426.392,57	31,7%
	TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	98,99	EUR	98,99		8.857.015,89	3,3%
4.	Imobiliário					0,00	52.259.115,61	19,6%
4.2.	Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário					0,00	52.259.115,61	19,6%
	IMOFID, FI	961.119,00	54,37	EUR	54,37		52.259.115,61	19,6%
5.	Liquidez					0,00	1.667.722,81	0,6%
5.1.	À Vista					0,00	1.667.722,81	0,6%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.667.722,81	0,6%
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	45.880,00	0,0%
7.1.	Em Mercado Regulamentado					0,00	45.880,00	0,0%
7.1.1.	Futuros					0,00	45.880,00	0,0%
	CMARGEM_BUND_SG_DEZ2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		45.880,00	0,0%
	EURO-BUND FUTURE DEZ25	0,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9.	Outros Activos					0,00	-252.470,33	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-252.470,33	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.511,69	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-98.971,00	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	50.954,73	0,0%
	Comissões					0,00	-205.965,75	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	266.438.925,61
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	2.276.075,50
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	117,06

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.