

**Evoluir**  
**Opção de Investimento Dinâmico (PPR ICAE Ações)**

**28 fevereiro 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.803.184,19</b>	<b>272.875.813,68</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.803.184,19</b>	<b>127.495.368,84</b>	<b>46,7%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>69.753,65</b>	<b>4.122.168,11</b>	<b>1,5%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>69.753,65</b>	<b>4.122.168,11</b>	<b>1,5%</b>
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	109,23%	EUR	109,23%	6.477,43	771.087,43	0,3%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,59%	EUR	96,59%	164,38	96.752,38	0,0%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	100,41%	EUR	100,41%	41.515,94	744.399,94	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	98,25%	EUR	98,25%	6.472,61	595.972,61	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,28%	EUR	99,28%	1.928,77	796.176,77	0,3%
MOTA ENGIL, PC, 11/07/2025, CORP	300.000,00	98,04%	EUR	98,04%	0,00	294.128,46	0,1%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,31%	EUR	101,31%	13.194,52	823.650,52	0,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.184.731,04</b>	<b>85.387.858,75</b>	<b>31,3%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>121.007,53</b>	<b>6.499.542,53</b>	<b>2,4%</b>
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOV'T	500.000,00	102,53%	EUR	102,53%	10.547,95	523.197,95	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOV'T	600.000,00	107,80%	EUR	107,80%	16.771,23	663.571,23	0,2%
SPGB, 2.55%, 31/10/2032, GOV'T	1.000.000,00	98,10%	EUR	98,10%	8.383,56	989.423,56	0,4%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOV'T	1.900.000,00	103,35%	EUR	103,35%	21.550,68	1.985.219,68	0,7%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOV'T	1.900.000,00	119,70%	EUR	119,70%	63.754,11	2.338.130,11	0,9%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.063.723,51</b>	<b>78.888.316,22</b>	<b>28,9%</b>
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	700.000,00	100,06%	EUR	100,06%	791,10	701.232,10	0,3%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	101,92%	EUR	101,92%	5.005,14	514.600,14	0,2%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,54%	EUR	100,54%	38.786,30	943.646,30	0,3%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,55%	EUR	104,55%	6.950,34	320.600,34	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,52%	EUR	103,52%	2.215,07	726.883,07	0,3%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	100,22%	EUR	100,22%	0,00	601.344,00	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	103,21%	EUR	103,21%	18.791,10	534.836,10	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	111,28%	EUR	111,28%	32.078,77	588.473,77	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	101,75%	EUR	101,75%	10.479,45	519.229,45	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	105,61%	EUR	105,61%	39.027,40	1.517.511,40	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	92,50%	EUR	92,50%	1.800,00	186.796,00	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,22%	EUR	102,22%	30.136,99	1.052.376,99	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	1.000.000,00	102,99%	EUR	102,99%	4.773,97	1.034.653,97	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	102,14%	EUR	102,14%	6.597,26	210.879,26	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,72%	EUR	102,72%	3.005,75	208.439,75	0,1%
ARESE 14X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.018,11	1.005.018,11	0,4%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	96,48%	EUR	96,48%	1.884,93	387.812,93	0,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	106,96%	EUR	106,96%	1.366,44	322.249,44	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	14.356,69	714.356,69	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,52%	EUR	99,52%	1.754,50	300.314,50	0,1%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	97,59%	EUR	97,59%	827,18	289.696,54	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	108,27%	EUR	108,27%	3.029,01	436.121,01	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,44%	EUR	100,44%	2.641,00	504.841,00	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,45%	EUR	100,45%	1.309,47	302.659,47	0,1%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	600.000,00	103,18%	EUR	103,18%	2.739,04	621.825,04	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	107,02%	EUR	107,02%	11.909,59	439.989,59	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	109,47%	EUR	109,47%	26.459,59	683.267,59	0,3%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,66%	EUR	101,66%	13.117,81	826.389,81	0,3%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	700.000,00	102,43%	EUR	102,43%	733,56	717.764,56	0,3%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	91,70%	EUR	91,70%	665,00	275.765,00	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,50%	EUR	102,50%	16.353,53	1.041.313,53	0,4%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	94,46%	EUR	94,46%	1.972,60	757.644,60	0,3%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	700.000,00	102,02%	EUR	102,02%	3.462,41	717.595,41	0,3%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	101,05%	EUR	101,05%	445,13	303.595,13	0,1%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	98,93%	EUR	98,93%	511,59	376.445,59	0,1%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	3.107,50	502.457,50	0,2%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	98,15%	EUR	98,15%	873,29	99.024,29	0,0%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	102,25%	EUR	102,25%	40.142,47	1.164.936,47	0,4%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	97,02%	EUR	97,02%	863,01	388.943,01	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	95,89%	EUR	95,89%	3.267,12	290.931,12	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	106,99%	EUR	106,99%	978,08	321.948,08	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV, CALL	300.000,00	89,75%	EUR	89,75%	616,44	269.860,44	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,93%	EUR	98,93%	10.671,23	505.336,23	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	103,21%	EUR	103,21%	30.506,85	1.062.616,85	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.230,78	201.030,78	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.893,33	405.893,33	0,1%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	101,93%	EUR	101,93%	12.945,21	930.297,21	0,3%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	93,67%	EUR	93,67%	3.117,03	565.131,03	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.089,29	196.363,29	0,1%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	900.000,00	100,20%	EUR	100,20%	1.103,20	902.903,20	0,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	200.000,00	98,73%	EUR	98,73%	447,22	197.909,22	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,76%	EUR	99,76%	1.672,22	500.482,22	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	105,38%	EUR	105,38%	2.419,44	213.169,44	0,1%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	400.000,00	94,97%	EUR	94,97%	1.179,45	381.051,45	0,1%





## 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 outras classes	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 Início	2,94%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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.