

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

**31 dezembro 2024**

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>1.718.596,54</b>	<b>259.693.513,48</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.718.596,54</b>	<b>112.509.431,91</b>	<b>43,3%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>78.268,74</b>	<b>4.320.285,74</b>	<b>1,7%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>78.268,74</b>	<b>4.320.285,74</b>	<b>1,7%</b>
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	700.000,00	108,17%	EUR	108,17%	11.436,82	768.619,82	0,3%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	95,83%	EUR	95,83%	103,77	95.928,77	0,0%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	700.000,00	100,37%	EUR	100,37%	34.749,53	737.353,53	0,3%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	97,59%	EUR	97,59%	4.654,11	590.200,11	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,96%	EUR	98,96%	15.344,26	807.024,26	0,3%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	500.000,00	100,08%	EUR	100,08%	3.311,76	503.706,76	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	101,10%	EUR	101,10%	8.668,49	817.452,49	0,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.056.211,31</b>	<b>71.759.451,76</b>	<b>27,6%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>67.208,90</b>	<b>4.483.177,90</b>	<b>1,7%</b>
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVPT	500.000,00	102,26%	EUR	102,26%	6.506,85	517.786,85	0,2%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVPT	600.000,00	107,64%	EUR	107,64%	10.345,89	656.197,89	0,3%
SPGB, 2,55%, 31/10/2032, GOVPT	1.000.000,00	97,94%	EUR	97,94%	4.261,64	983.611,64	0,4%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVPT	1.900.000,00	119,97%	EUR	119,97%	46.094,52	2.325.581,52	0,9%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>989.002,41</b>	<b>67.276.273,86</b>	<b>25,9%</b>
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	500.000,00	100,06%	EUR	100,06%	1.267,12	501.547,12	0,2%
ABANCA, VAR, 18/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,92%	EUR	100,92%	30.784,93	939.055,93	0,4%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	300.000,00	104,06%	EUR	104,06%	4.950,00	317.136,00	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 31/01/2028, CORP, CALL	700.000,00	103,22%	EUR	103,22%	26.429,30	748.934,30	0,3%
ACCIONA FIN, 1,2%, 14/01/2025, CORP	500.000,00	99,90%	EUR	99,90%	5.770,49	505.285,49	0,2%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	102,05%	EUR	102,05%	15.659,25	525.924,25	0,2%
ACCOR, VAR, PERP, 11/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	110,89%	EUR	110,89%	26.219,18	580.764,18	0,2%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	100,85%	EUR	100,85%	5.933,22	510.188,22	0,2%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	105,11%	EUR	105,11%	28.560,96	1.500.100,96	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	91,25%	EUR	91,25%	1.436,30	183.632,30	0,1%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,46%	EUR	101,46%	23.671,23	1.038.311,23	0,4%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	1.000.000,00	102,52%	EUR	102,52%	40.409,84	1.065.599,84	0,4%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,84%	EUR	101,84%	5.465,75	209.137,75	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	200.000,00	102,45%	EUR	102,45%	1.890,41	206.788,41	0,1%
ARESE 14X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	9.724,00	1.009.724,00	0,4%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	400.000,00	95,51%	EUR	95,51%	591,78	382.635,78	0,1%
AUTOSTRADA PER L'ITALIA, 4.75%, 16/01/2031, CORP, CALL	300.000,00	105,77%	EUR	105,77%	13.315,57	330.619,57	0,1%
AVOCA 28X CR, FRN, 15/10/2037, MTGE, CALL	700.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.128,42	708.128,42	0,3%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	300.000,00	99,52%	EUR	99,52%	3.323,19	301.883,19	0,1%
AXA, FRN, PERP, 25/01/2172, CORP, CALL	296.000,00	95,07%	EUR	95,07%	8.273,44	289.689,52	0,1%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	400.000,00	107,62%	EUR	107,62%	11.641,30	442.113,30	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.442,35	505.442,35	0,2%
BABSE 2023-1X B1, FRN, 30/04/2036, MTGE, CALL	300.000,00	100,55%	EUR	100,55%	3.078,47	304.728,47	0,1%
BANCO SANTANDER, 3.875%, 16/01/2028, CORP	600.000,00	102,99%	EUR	102,99%	22.233,61	640.143,61	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	400.000,00	106,34%	EUR	106,34%	8.191,78	433.555,78	0,2%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	109,30%	EUR	109,30%	16.882,19	672.682,19	0,3%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	100,85%	EUR	100,85%	8.591,78	815.415,78	0,3%
BECLO 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	300.000,00	91,80%	EUR	91,80%	1.225,00	276.625,00	0,1%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,21%	EUR	102,21%	10.610,33	1.032.690,33	0,4%
BNP PARIBAS, 0.5%, 01/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	93,29%	EUR	93,29%	1.326,02	747.670,02	0,3%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	300.000,00	99,83%	EUR	99,83%	6.190,57	305.665,57	0,1%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,30%	EUR	100,30%	2.040,48	302.940,48	0,1%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	380.000,00	98,75%	EUR	98,75%	2.366,11	377.616,11	0,1%
CADOG 8X CRR, FRN, 15/04/2032, MTGE, CALL	500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	5.859,48	505.209,48	0,2%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	97,47%	EUR	97,47%	671,23	98.137,23	0,0%
CAIXABANK, VAR, 16/05/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	102,34%	EUR	102,34%	31.918,84	1.157.691,84	0,4%
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	96,29%	EUR	96,29%	378,08	383.550,08	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	94,81%	EUR	94,81%	2.539,73	286.957,73	0,1%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV	300.000,00	103,54%	EUR	103,54%	735,62	311.361,62	0,1%
CEZ AS, 2.375%, 06/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,37%	EUR	98,37%	8.751,71	500.621,71	0,2%
CEZ AS, 4.25%, 11/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	102,12%	EUR	102,12%	23.636,99	1.044.856,99	0,4%
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.322,41	202.522,41	0,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.416,27	402.416,27	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	900.000,00	100,95%	EUR	100,95%	7.853,42	916.412,42	0,4%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	600.000,00	92,38%	EUR	92,38%	102,20	554.388,20	0,2%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	96,63%	EUR	96,63%	35,71	193.285,71	0,1%
CORDA 25X B1, FRN, 20/05/2036, MTGE, CALL	900.000,00	101,10%	EUR	101,10%	6.154,10	916.054,10	0,4%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	200.000,00	98,39%	EUR	98,39%	850,00	197.624,00	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	99,73%	EUR	99,73%	2.891,30	501.556,30	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	200.000,00	103,38%	EUR	103,38%	288,89	207.038,89	0,1%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	400.000,00	94,20%	EUR	94,20%	613,70	377.417,70	0,1%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	100,98%	EUR	100,98%	4.315,07	509.215,07	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	600.000,00	103,47%	EUR	103,47%	10.650,00	631.452,00	0,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	105,41%	EUR	105,41%	2.500,00	424.156,00	0,2%
CTP NV, 0.5%, 21/06/2025, CORP, CALL	32.880,00	98,74%	EUR	98,74%	86,93	32.553,30	0,0%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	98,91%	EUR	98,91%	2.547,95	595.977,95	0,2%
DEUTSCHE BANK, VAR, 17/02/2027, CORP, CALL	700.000,00	97,46%	EUR	97,46%	4.561,47	686.802,47	0,3%
DEUTSCHE BANK, VAR, 24/05/2028, 24/05/2028, CORP, CALL	700.000,00	100,14%	EUR	100,14%	13.774,66	714.740,66	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	500.000,00	103,53%	EUR	103,53%	12.273,97	529.923,97	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	91,34%	EUR	91,34%	1.019,18	183.703,18	0,1%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,03%	EUR	99,03%	5.843,84	302.921,84	0,1%
DRYD 2015-39X CRR, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	101,10%	EUR	101,10%	7.385,58	613.985,58	0,2%
DRYD 2020-79X CR, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	200.000,00	100,10%	EUR	100,10%	2.305,51	202.505,51	0,1%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	700.000,00	101,29%	EUR	101,29%	22.656,76	731.656,76	0,3%
EASYJET FINCO, 1.875%, 03/03/2028, CORP, CALL	600.000,00	96,23%	EUR	96,23%	9.339,05	586.707,05	0,2%
EL CORTE INGRES, 4.25%, 26/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	104,10%	EUR	104,10%	4.378,08	212.568,08	0,1%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	600.000,00	102,07%	EUR	102,07%	1.179,45	613.605,45	0,2%
ELIS, 3.75%, 21/03/2030, CORP, CALL	500.000,00	101,60%	EUR	101,60%	14.640,41	522.635,41	0,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,15%	EUR	102,15%	7.492,81	313.942,81	0,1%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	600.000,00	91,74%	EUR	91,74%	2.757,53	553.215,53	0,2%

EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	93,27%	EUR	93,27%	1.162,57	234.337,57	0,1%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,30%	EUR	96,30%	5.025,61	486.545,61	0,2%
EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,30%	EUR	100,30%	3.087,20	303.987,20	0,1%
EUROFINS SCIENTIFIC, 0.875%, 19/05/2031, CORP, CALL	200.000,00	83,44%	EUR	83,44%	1.083,56	167.957,56	0,1%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	400.000,00	105,45%	EUR	105,45%	5.226,03	427.034,03	0,2%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	95,00%	EUR	95,00%	296,88	285.296,88	0,1%
FRESENIUS, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	102,01%	EUR	102,01%	7.580,14	313.604,14	0,1%
GLENCORE CAP FIN, 0.75%, 01/03/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	90,77%	EUR	90,77%	8.773,97	1.279.581,97	0,5%
HARVEST CLO, 1.95%, 15/02/2030, MTGE, CALL	650.000,00	96,20%	EUR	96,20%	1.584,38	626.884,38	0,2%
IBERCAJA BANCO, VAR, 30/07/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,28%	EUR	103,28%	7.383,56	420.487,56	0,2%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 28/08/2172 CORP, CALL	500.000,00	101,36%	EUR	101,36%	1.919,88	508.719,88	0,2%
IBERDROLA INTL, VAR, PERP, 28/04/2172, CORP, CALL 2	400.000,00	97,93%	EUR	97,93%	5.072,64	396.800,64	0,2%
ILIAD SA, 4.25%, 15/12/2029, CORP, CALL	600.000,00	101,78%	EUR	101,78%	4.401,37	615.099,37	0,2%
INDIGO GROUP SAS, 2%, 06/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	93,65%	EUR	93,65%	3.901,37	378.505,37	0,1%
ING GROEP, VAR, 23/05/2029, CORP, CALL	1.400.000,00	104,40%	EUR	104,40%	38.317,81	1.499.875,81	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 16/09/2032, CORP, CALL	800.000,00	101,24%	EUR	101,24%	8.944,66	818.888,66	0,3%
ISS GLOBAL, 1.5%, 31/08/2027, CORP, CALL	100.000,00	96,34%	EUR	96,34%	501,37	96.845,37	0,0%
JAB HOLDINGS, 2.5%, 25/06/2029, CORP	500.000,00	98,09%	EUR	98,09%	6.472,60	496.907,60	0,2%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,30%	EUR	100,30%	5.806,02	507.306,02	0,2%
KUTXABANK, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	700.000,00	102,49%	EUR	102,49%	18.128,08	735.572,08	0,3%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,51%	EUR	99,51%	4.646,17	203.672,17	0,1%
LKQ DUTCH BOND, 4.125%, 13/03/2031, CORP, CALL	600.000,00	102,30%	EUR	102,30%	19.867,81	633.655,81	0,2%
LOGICOR FINANCING, 4.25%, 18/07/2029, CORP, CALL	600.000,00	103,01%	EUR	103,01%	11.597,26	629.663,26	0,2%
MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.714,31	504.764,31	0,2%
MTU AERO ENGINES, 3.875%, 18/09/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,16%	EUR	103,16%	3.312,33	312.777,33	0,1%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	300.000,00	92,02%	EUR	92,02%	309,25	276.375,25	0,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	800.000,00	100,29%	EUR	100,29%	15.753,42	818.097,42	0,3%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	700.000,00	100,79%	EUR	100,79%	8.486,30	713.981,30	0,3%
PORSCHE AUTO HOLDING, 3.75%, 27/09/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	10.736,30	1.108.558,30	0,4%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	93,28%	EUR	93,28%	3.162,33	469.552,33	0,2%
REXEL, 5.25%, 15/09/2030, CORP, CALL	1.100.000,00	105,18%	EUR	105,18%	16.843,75	1.173.768,75	0,5%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.125%, 15/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,16%	EUR	99,16%	3.255,21	499.075,21	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,73%	EUR	101,73%	6.854,79	413.762,79	0,2%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	300.000,00	100,57%	EUR	100,57%	10.282,19	311.995,19	0,1%
SCHAEFFLER AG, 4.75%, 14/08/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,58%	EUR	102,58%	7.235,62	417.535,62	0,2%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.25%, 04/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	102,55%	EUR	102,55%	9.466,44	317.110,44	0,1%
SECURITAS TREASURY IRELAND, 4.375%, 06/03/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,38%	EUR	104,38%	17.979,45	539.899,45	0,2%
SELP FIN, 0.875%, 27/05/2029, CORP, CALL	200.000,00	89,54%	EUR	89,54%	1.045,21	180.133,21	0,1%
SES SA, 0.875%, 04/11/2027, CORP, CALL	700.000,00	92,59%	EUR	92,59%	956,51	649.107,51	0,2%
SES SA, 2%, 02/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,35%	EUR	93,35%	1.994,52	188.696,52	0,1%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	200.000,00	103,51%	EUR	103,51%	6.287,67	213.305,67	0,1%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.125%, 22/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,01%	EUR	97,01%	591,78	97.600,78	0,0%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	92,40%	EUR	92,40%	177,40	92.580,40	0,0%
SNDPE 2X CR, FRN, 26/01/2036, MTGE, CALL	115.000,00	101,10%	EUR	101,10%	1.263,08	117.528,08	0,0%
SOCIETE GENERALE, 0.875%, 22/09/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	94,00%	EUR	94,00%	3.356,16	1.319.398,16	0,5%
SOCIETE GENERALE, 4.125%, 02/06/2027, CORP	200.000,00	102,79%	EUR	102,79%	4.791,78	210.363,78	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,24%	EUR	100,24%	7.184,59	307.904,59	0,1%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	450.000,00	96,46%	EUR	96,46%	5.241,27	439.293,27	0,2%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	900.000,00	100,00%	EUR	100,00%	13.387,50	913.387,50	0,4%
TEVA PHARM, 7.375%, 15/09/2029, CORP, CALL	300.000,00	114,93%	EUR	114,93%	6.514,58	351.310,58	0,1%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/02/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	101,16%	EUR	101,16%	4.740,82	1.016.300,82	0,4%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	101,88%	EUR	101,88%	3.106,85	614.392,85	0,2%
UNICREDIT SPA, 1.8%, 20/01/2030, CORP	1.100.000,00	93,66%	EUR	93,66%	18.718,02	1.048.989,02	0,4%
VERALLIA SA, 1.625%, 14/05/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,36%	EUR	95,36%	2.056,85	192.782,85	0,1%
VERALLIA SA, 3.875%, 04/11/2032, CORP, CALL	800.000,00	99,58%	EUR	99,58%	4.841,10	801.441,10	0,3%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	400.000,00	97,99%	EUR	97,99%	402,74	392.362,74	0,2%
VITERRA FIN, 1%, 24/09/2028, CORP, CALL	800.000,00	92,32%	EUR	92,32%	2.147,95	740.691,95	0,3%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.25%, 15/02/2028, CORP	500.000,00	102,53%	EUR	102,53%	18.579,23	531.244,23	0,2%
VONOVIA SE, 0.25%, 01/09/2028, CORP, CALL	100.000,00	90,56%	EUR	90,56%	82,88	90.637,88	0,0%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.301,02	202.301,02	0,1%
WINTERSHALL, 1.332%, 25/09/2028, CORP, CALL	200.000,00	92,69%	EUR	92,69%	707,97	186.077,97	0,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>584.116,49</b>	<b>36.429.694,41</b>	<b>14,0%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>7.847,26</b>	<b>1.178.175,26</b>	<b>0,5%</b>
CHILE, 3.875%, 09/07/2031, GOVT, CALL	200.000,00	101,35%	EUR	101,35%	3.715,75	206.423,75	0,1%
REP OF INDONESIA, 1.45%, 18/09/2026, GOVT	1.000.000,00	96,76%	EUR	96,76%	4.131,51	971.751,51	0,4%
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>576.269,23</b>	<b>35.251.519,15</b>	<b>13,6%</b>
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	980.000,00	98,75%	EUR	98,75%	12.031,85	979.772,05	0,4%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	104,81%	EUR	104,81%	7.915,07	636.799,07	0,2%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 5%, 15/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	108,04%	EUR	108,04%	7.972,60	224.058,60	0,1%
AT&T INC, 3.95%, 30/04/2031, CORP, CALL	700.000,00	104,32%	EUR	104,32%	18.559,59	748.778,59	0,3%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	300.000,00	95,86%	EUR	95,86%	336,92	287.922,92	0,1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	700.000,00	93,07%	EUR	93,07%	4.231,56	655.721,56	0,3%
ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	900.000,00	103,54%	EUR	103,54%	16.224,66	948.084,66	0,4%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.000.000,00	100,47%	EUR	100,47%	18.236,29	1.022.886,29	0,4%
BALL, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,15%	EUR	96,15%	1.491,85	193.789,85	0,1%
BANK OF AMERICA, VAR, 27/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,17%	EUR	99,17%	1.735,41	497.560,41	0,2%
BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,30%	EUR	100,30%	548,80	100.849,80	0,0%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	700.000,00	100,03%	EUR	100,03%	18.484,49	718.666,49	0,3%
BERRY GLOBAL, 1%, 15/01/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,72%	EUR	99,72%	1.836,96	400.724,96	0,2%

	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	96,18%	EUR	96,18%	445,89	288.970,89	0,1%
	BP CAPITAL MARKETS, 3.773%, 12/05/2030, CORP	1.200.000,00	102,82%	EUR	102,82%	28.902,21	1.262.790,21	0,5%
	BP CAPITAL MARKETS, VAR, PERP, 19/11/2173, CORP, CALL	1.100.000,00	100,07%	EUR	100,07%	5.537,67	1.106.340,67	0,4%
	CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	97,36%	EUR	97,36%	817,31	195.527,31	0,1%
	COMPUTERSHARE US, 1.125%, 07/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	84,31%	EUR	84,31%	1.047,94	338.283,94	0,1%
	DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	200.000,00	93,97%	EUR	93,97%	1.639,73	189.571,73	0,1%
	DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,78%	EUR	96,78%	22.409,59	1.474.139,59	0,6%
	DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	100,23%	EUR	100,23%	20.281,64	1.223.053,64	0,5%
	DUKE ENERGY CORP, 3.75%, 12/01/2031 CORP, CALL	200.000,00	101,61%	EUR	101,61%	5.404,11	208.626,11	0,1%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	98,68%	EUR	98,68%	3.356,56	200.720,56	0,1%
	EASYJET, 3.75%, 20/03/2031, CORP, CALL	500.000,00	101,55%	EUR	101,55%	14.691,78	522.431,78	0,2%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,30%	EUR	97,30%	8.400,68	981.350,68	0,4%
	GATWICK FUNDING LIMITED, 3.625%, 16/10/2033, CORP, CALL	400.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.019,18	404.187,18	0,2%
	GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	103,76%	EUR	103,76%	45.114,75	1.290.258,75	0,5%
	GOLDMAN SACHS, FRN, 23/09/2027, CORP, CALL	600.000,00	101,25%	EUR	101,25%	511,87	607.987,87	0,2%
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	0,00	0,00%	EUR	0,00%	0,00	0,00	0,0%
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	88,59%	EUR	88,59%	1.294,52	444.219,52	0,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	800.000,00	94,81%	EUR	94,81%	6.931,51	765.419,51	0,3%
	INTERCONTINENTAL HOTELS FINANCE, 3.625%, 27/09/2031, CORP, CALL	600.000,00	100,69%	EUR	100,69%	5.660,96	609.800,96	0,2%
	INTERMEDIATE CAP, 1.625%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,18%	EUR	96,18%	2.823,77	195.177,77	0,1%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,56%	EUR	99,56%	622,22	398.874,22	0,2%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	900.000,00	99,84%	EUR	99,84%	19.054,12	917.632,12	0,4%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 3.75%, 25/03/2029, CORP, CALL	400.000,00	101,57%	EUR	101,57%	11.547,95	417.827,95	0,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	350.000,00	95,32%	EUR	95,32%	2.318,75	335.938,75	0,1%
	IQVIA, 2.875%, 15/06/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,69%	EUR	97,69%	359,37	293.435,37	0,1%
	JEFFERIES FIN GROUP, 4%, 16/04/2029, CORP	600.000,00	103,15%	EUR	103,15%	17.030,14	635.942,14	0,2%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	457.000,00	98,90%	EUR	98,90%	8.169,66	460.124,38	0,2%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	1.000.000,00	103,66%	EUR	103,66%	25.625,34	1.062.215,34	0,4%
	MIZUHO FINANCIAL, 4.608%, 28/08/2030, CORP	400.000,00	106,81%	EUR	106,81%	6.312,33	433.532,33	0,2%
	MOLSON COORS, 3.8%, 15/06/2032, CORP, CALL	700.000,00	102,32%	EUR	102,32%	14.502,47	730.756,47	0,3%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	1.300.000,00	95,69%	EUR	95,69%	911,00	1.244.816,00	0,5%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	370.000,00	96,55%	EUR	96,55%	9.504,95	366.721,45	0,1%
	NATWEST MARKETS, 4.25% 13/01/2028, CORP	700.000,00	104,14%	EUR	104,14%	28.693,31	757.659,31	0,3%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	700.000,00	99,28%	EUR	99,28%	14.698,62	709.630,62	0,3%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.400.000,00	98,39%	EUR	98,39%	35.133,88	1.412.607,88	0,5%
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	1.200.000,00	99,42%	EUR	99,42%	6.332,87	1.199.324,87	0,5%
	SOUTHERN CO, VAR, 15/09/2081, CORP, CALL	1.000.000,00	93,77%	EUR	93,77%	5.496,58	943.206,58	0,4%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	98,89%	EUR	98,89%	983,29	99.868,29	0,0%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	550.000,00	97,87%	EUR	97,87%	1.356,16	539.635,66	0,2%
	SUMITOMO MITSUI, 4.492%, 12/06/2030, CORP	500.000,00	106,89%	EUR	106,89%	12.429,92	546.864,92	0,2%
	TESCO CORP TREASURY, 4.25%, 27/02/2031, CORP, CALL	1.200.000,00	104,47%	EUR	104,47%	42.918,03	1.296.606,03	0,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	700.000,00	99,92%	EUR	99,92%	24.370,55	723.824,55	0,3%
<b>2.</b>	<b>Valores Não Cotados</b>					<b>0,00</b>	<b>787.627,99</b>	<b>0,3%</b>
<b>2.3.</b>	<b>Outros Instrumentos De Dívida</b>					<b>0,00</b>	<b>787.627,99</b>	<b>0,3%</b>
<b>2.3.2.</b>	<b>Papel Comercial</b>					<b>0,00</b>	<b>787.627,99</b>	<b>0,3%</b>
	VISABEIRA, PC, 13/06/2025, CORP	400.000,00	9757,17%	EUR	9757,17%	0,00	390.286,62	0,2%
	VISABEIRA, PC, 14/02/2025, CORP	400.000,00	9933,53%	EUR	9933,53%	0,00	397.341,37	0,2%
<b>3.</b>	<b>Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>86.670.875,34</b>	<b>33,4%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>86.670.875,34</b>	<b>33,4%</b>
	TENAX GLOBAL EQUITY FUND CLASS F, FIM	674.579,46	114,63	EUR	114,63		77.329.404,79	29,8%
	TENAX HEALTHCARE UCITS FUND, FIM	89.473,57	104,40	EUR	104,40		9.341.470,55	3,6%
<b>4.</b>	<b>Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>49.131.327,76</b>	<b>18,9%</b>
<b>4.2.</b>	<b>Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>49.131.327,76</b>	<b>18,9%</b>
	IMOFID, FII	938.011,00	52,38	EUR	52,38		49.131.327,76	18,9%
<b>5.</b>	<b>Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>10.740.187,92</b>	<b>4,1%</b>
<b>5.1.</b>	<b>À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>10.740.187,92</b>	<b>4,1%</b>
	Depósitos à Ordem					0,00	10.740.187,92	4,1%
<b>5.2.</b>	<b>A Prazo</b>					<b>0,00</b>	<b>124.937,80</b>	<b>0,0%</b>
	Depósitos e Outros Equiparados					0,00	124.937,80	0,0%
<b>7.</b>	<b>Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>-132.240,00</b>	<b>-0,1%</b>
<b>7.1.</b>	<b>Em Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>-132.240,00</b>	<b>-0,1%</b>
<b>7.1.1.</b>	<b>Futuros</b>					<b>0,00</b>	<b>-132.240,00</b>	<b>-0,1%</b>
	CMARGEM_BUND_SG_MAR2025_EUR	0,00	0,00	EUR	0,00		-132.240,00	-0,1%
	EURO-BUND FUTURE MAR25	58,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
<b>9.</b>	<b>Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-138.635,24</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1.</b>	<b>Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-138.635,24</b>	<b>-0,1%</b>
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	17.723,40	0,0%
	Impostos a Regularizar					0,00	52.151,38	0,0%
	Comissões					0,00	-208.510,02	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

259.693.513,48

2.271.432,55

114,33

## 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 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.