

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

31 outubro 2025

O produto “Investimento Global 5 anos Novembro 2021” teve o início de comercialização em 22/11/2021 e terminou em 20/12/2021.

1. Composição do Fundo Autónomo

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					1.810.807,40	154.189.485,76	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.810.807,40	141.593.332,68	91,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					5.085,62	1.097.033,62	0,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					5.085,62	1.097.033,62	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1.100.000,00	99,27%	EUR	99,27%	5.085,62	1.097.033,62	0,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.534.392,86	120.756.951,81	78,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					15.772,88	15.824.770,38	10,3%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	1.000.000,00	99,79%	EUR	99,79%	0,00	997.910,00	0,6%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	12.525.000,00	98,71%	EUR	98,71%	11.355,08	12.374.782,58	8,0%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	97,90%	EUR	97,90%	4.417,80	2.452.017,80	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.518.619,98	104.932.241,43	68,1%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,00%	EUR	98,00%	4.750,70	984.770,70	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	150.000,00	101,35%	EUR	101,35%	1.769,18	153.798,68	0,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 01/10/2046, CORP, CALL	4.000.000,00	100,60%	EUR	100,60%	11.506,85	4.035.386,85	2,6%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	102,90%	EUR	102,90%	76.397,26	2.134.437,26	1,4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	6.200.000,00	101,01%	EUR	101,01%	45.052,20	6.307.858,20	4,1%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	98,07%	EUR	98,07%	18.369,82	2.960.379,82	1,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.600.000,00	100,62%	EUR	100,62%	6.782,61	2.622.902,61	1,7%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,39%	EUR	97,39%	3.479,44	977.359,44	0,6%
CARLSBERG, 3.5%, 26/11/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	101,18%	EUR	101,18%	65.013,70	2.088.673,70	1,4%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	98,90%	EUR	98,90%	29.971,23	2.601.371,23	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	2.600.000,00	100,27%	EUR	100,27%	40.740,43	2.647.760,43	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4.600.000,00	99,06%	EUR	99,06%	50.650,27	4.607.594,27	3,0%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	100,04%	EUR	100,04%	73.787,66	4.575.677,66	3,0%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	5.000.000,00	107,15%	EUR	107,15%	123.958,33	5.481.508,33	3,6%
DELL BANK INTERNATIONAL, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,28%	EUR	98,28%	164,38	2.948.504,38	1,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	39.698,62	3.051.038,62	2,0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	288.393,00	99,97%	EUR	99,97%	4.171,82	292.466,77	0,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	98,96%	EUR	98,96%	21.550,68	1.209.034,68	0,8%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	100,39%	EUR	100,39%	47.296,26	1.553.161,26	1,0%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	101,26%	EUR	101,26%	179.710,62	5.749.120,62	3,7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	99,10%	EUR	99,10%	30.665,75	2.607.317,75	1,7%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,74%	EUR	99,74%	5.156,25	503.836,25	0,3%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 28/10/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	99,08%	EUR	99,08%	359,59	3.468.264,59	2,2%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,51%	EUR	101,51%	2.500,00	1.017.620,00	0,7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	104,41%	EUR	104,41%	139.163,03	6.299.235,03	4,1%
KBC GROUP, VAR, 07/12/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	98,12%	EUR	98,12%	11.232,88	1.973.572,88	1,3%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	3.616,44	1.988.556,44	1,3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	99,52%	EUR	99,52%	61.095,93	4.042.015,93	2,6%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	100,00%	EUR	100,00%	57.787,48	3.407.787,48	2,2%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	97,28%	EUR	97,28%	9.019,70	2.392.281,70	1,6%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,53%	EUR	96,53%	9.937,50	1.457.857,50	0,9%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	3.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	17.725,50	3.032.725,50	2,0%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,53%	EUR	98,53%	16.489,73	1.494.424,73	1,0%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	101,01%	EUR	101,01%	62.708,35	3.598.163,35	2,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,95%	EUR	99,95%	12.175,35	2.011.095,35	1,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,56%	EUR	102,56%	61.475,40	2.112.755,40	1,4%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	101,10%	EUR	101,10%	172.689,04	6.541.926,04	4,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					271.328,92	19.739.347,25	12,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					271.328,92	19.739.347,25	12,8%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,63%	EUR	99,63%	5.621,92	1.998.201,92	1,3%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	99,04%	EUR	99,04%	22.151,29	2.002.911,29	1,3%
FEDEX CORP, 1.625%, 11/01/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,10%	EUR	99,10%	13.044,52	1.003.994,52	0,7%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	102,93%	EUR	102,93%	78.776,04	2.651.901,04	1,7%
PEU FIN LTD, 7.25%, 01/07/2028, CORP, CALL	906.666,67	103,62%	EUR	103,62%	22.276,30	961.809,63	0,6%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4.000.000,00	100,16%	EUR	100,16%	12.602,75	4.019.042,75	2,6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	99,96%	EUR	99,96%	116.630,07	5.614.430,07	3,6%
VERIZON COMMUNICATIONS, 1.375%, 27/10/2026, CORP	1.500.000,00	99,12%	EUR	99,12%	226,03	1.487.056,03	1,0%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	11.107.006,84	7,2%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	11.107.006,84	7,2%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.088,49	EUR	1.088,49	0,00	11.107.006,84	7,2%
5. Liquidez					0,00	1.665.234,37	1,1%
5.1. À Vista					0,00	1.665.234,37	1,1%
Depósitos à Ordem					0,00	1.665.234,37	1,1%
9. Outros Activos					0,00	-176.088,13	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-176.088,13	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.316,84	0,0%
Comissões					0,00	-177.404,97	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

154.189.485,76
1.483.185,36
103,96

2. Política de Investimentos

O património do Fundo será representado:

- i. No mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Convertíveis e Perpétuas, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos (máximo de 5%);

A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	0%	5%	10%
Ativos sem rating (S&P, Moody's, Fitch)	0%	10%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/B2/B	-	-
Obrigações subordinadas e perpétuas	10%	30%	50%

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira

O Produtor não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

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
2022	-13,69%	9,34%
2023	10,72%	4,74%
2024	6,10%	1,73%

Rend. Anualizada	
1 Ano	6,10%
3 Anos	0,46%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	0,43%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.

Classificamos este produto na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.