

## **Investimento Global 5 anos Novembro 2021**

**31 dezembro 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

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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					1 577 473.09	153 666 508.46	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					1 577 473.09	138 590 572.84	90.2%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					8 532.54	1 101 327.54	0.7%
1.1.3 Obrigações Diversas					8 532.54	1 101 327.54	0.7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1 100 000	99.35%	EUR	99.35%	8 532.54	1 101 327.54	0.7%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 435 357.28	116 862 891.18	76.0%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					31 656.07	11 892 491.57	7.7%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	9 525 000	98.78%	EUR	98.78%	26 193.75	9 435 179.25	6.1%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2 500 000	98.07%	EUR	98.07%	5 462.32	2 457 312.32	1.6%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 403 701.21	104 970 399.61	68.3%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1 000 000	98.22%	EUR	98.22%	5 753.44	987 993.44	0.6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	150 000	100.89%	EUR	100.89%	2 646.58	153 983.08	0.1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 01/10/2046, CORP, CALL	4 000 000	100.33%	EUR	100.33%	34 904.11	4 048 144.11	2.6%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2 000 000	102.47%	EUR	102.47%	92 691.78	2 142 071.78	1.4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	6 200 000	100.50%	EUR	100.50%	15 844.44	6 246 968.44	4.1%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3 000 000	98.19%	EUR	98.19%	22 130.09	2 967 860.09	1.9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2 600 000	100.22%	EUR	100.22%	32 641.31	2 638 413.31	1.7%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1 000 000	97.64%	EUR	97.64%	4 315.06	980 705.06	0.6%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400 000	107.12%	EUR	107.12%	1 888.74	430 356.74	0.3%
CARLSBERG, 3.5%, 26/11/2026, CORP, CALL	2 000 000	100.97%	EUR	100.97%	6 712.33	2 026 192.33	1.3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2 600 000	98.90%	EUR	98.90%	195.89	2 571 699.89	1.7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4 600 000	99.31%	EUR	99.31%	821.43	4 569 081.43	3.0%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4 500 000	99.97%	EUR	99.97%	93 529.10	4 592 134.10	3.0%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	4 500 000	107.03%	EUR	107.03%	175 312.50	4 991 437.50	3.2%
DELL BANK INTERNATIONAL, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	3 000 000	98.55%	EUR	98.55%	2 671.23	2 959 231.23	1.9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2,875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3 000 000	100.22%	EUR	100.22%	54 113	3 060 713	2.0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	288 393	99.92%	EUR	99.92%	5 617.74	293 777.14	0.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1 200 000	99.54%	EUR	99.54%	27 316.43	1 221 784.43	0.8%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1 500 000	100.23%	EUR	100.23%	5 131.85	1 508 626.85	1.0%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5 500 000	101.03%	EUR	101.03%	13 655.82	5 570 085.82	3.6%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2 600 000	99.14%	EUR	99.14%	37 183.56	2 614 745.56	1.7%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	500 000	99.80%	EUR	99.80%	572.92	499 577.92	0.3%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 28/10/2026, CORP, CALL	3 500 000	99.22%	EUR	99.22%	7 671.23	3 480 231.23	2.3%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1 000 000	101.32%	EUR	101.32%	11 875	1 025 085	0.7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5 900 000	104.14%	EUR	104.14%	214 957.17	6 359 276.17	4.1%
KBC GROUP, VAR, 07/12/2031, CORP, CALL	2 000 000	98.45%	EUR	98.45%	821.92	1 969 901.92	1.3%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.49%	EUR	99.49%	20 602.73	4 000 002.73	2.6%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4 000 000	99.28%	EUR	99.28%	77 808.28	4 048 928.28	2.6%
SCHAEFFLER AG, 2,875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3 350 000	100.11%	EUR	100.11%	73 883.54	3 427 635.54	2.2%
STELLANTIS NV, 0,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2 450 000	97.35%	EUR	97.35%	11 578.78	2 396 531.28	1.6%
STYROLUTION, 2,25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	93.81%	EUR	93.81%	15 562.50	1 422 727.50	0.9%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	3 000 000	100.26%	EUR	100.26%	45 450	3 053 250	2.0%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.63%	EUR	98.63%	21 190.07	1 500 565.07	1.0%
TEVA PHARM, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	3 500 000	101.02%	EUR	101.02%	18 958.34	3 554 728.34	2.3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2 000 000	99.85%	EUR	99.85%	19 528.78	2 016 588.78	1.3%
UNICREDIT SPA, 7,5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	3 000 000	101.89%	EUR	101.89%	17 307.70	3 073 887.70	2.0%
WEBUILD, 3,625%, 28/01/2027, CORP	6 300 000	100.87%	EUR	100.87%	210 855.82	6 565 476.82	4.3%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					133 583.27	20 626 354.12	13.4%
1.3.3 Obrigações Diversas					133 583.27	20 626 354.12	13.4%
AT&T; INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2 000 000	99.64%	EUR	99.64%	11 638.36	2 004 498.36	1.3%

BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2 000 000	99.06%	EUR	99.06%	27 408.99	2 008 648.99	1.3%
FEDEX CORP, 1.625%, 11/01/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.03%	EUR	99.03%	15 760.27	1 006 090.27	0.7%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	3 465 000	102.47%	EUR	102.47%	29 777.34	3 580 328.19	2.3%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4 000 000	100.05%	EUR	100.05%	29 315.09	4 031 195.09	2.6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5 500 000	99.90%	EUR	99.90%	13 561.64	5 508 171.64	3.6%
VERIZON COMMUNICATIONS, 1.375%, 27/10/2026, CORP	2 500 000	99.25%	EUR	99.25%	6 121.58	2 487 421.58	1.6%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	11 194 455.55	7.3%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	11 194 455.55	7.3%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10 204.05	1097.06%	EUR	1097.06%	0	11 194 455.55	7.3%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	4 055 065.04	2.6%
<b>5.1 À Vista</b>					0	4 055 065.04	2.6%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	4 055 065.04	2.6%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-173 584.97	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-173 584.97	-0.1%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	2 099.78	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-175 684.75	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**

**153 666 508.46**

**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**

**1 475 016.79**

**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**

**104.18**

## 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
<b>Limite por emitente</b>	0%	5%	10%
<b>Ativos sem rating (S&amp;P, Moody's, Fitch)</b>	0%	10%	25%
<b>Minimum rating (S&amp;P, Moody's, Fitch)</b>	B/B2/B	-	-
<b>Obrigações subordinadas e perpétuas</b>	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, rendibilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

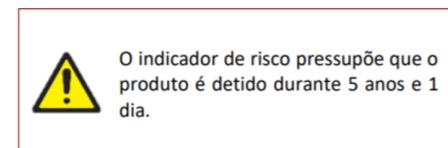
## 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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
2021	-0.07%	0.27%
2022	-13.69%	9.34%
2023	10.72%	4.74%
2024	6.10%	1.75%
2025	2.83%	1.01%

ANUIDADE AUXILIAR	REND. ANUALIZADA
1 Ano	2.83%
3 Anos	6.50%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1.02%

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.

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.