

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

**28 fevereiro 2026**

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:

DESIGNAÇÃO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					1 320 866.68	152 405 027.88	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					1 320 866.68	140 838 694	92.4%
<b>1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					11 866.45	1 106 487.45	0.7%
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>					11 866.45	1 106 487.45	0.7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1 100 000	99.51%	EUR	99.51%	11 866.45	1 106 487.45	0.7%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					1 109 902.73	115 056 471.80	75.5%
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>					43 399.11	11 931 647.86	7.8%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	9 525 000	99.00%	EUR	99.00%	43 176.51	9 472 450.26	6.2%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2 500 000	98.36%	EUR	98.36%	222.60	2 459 197.60	1.6%
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>					1 066 503.62	103 124 823.94	67.7%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1 000 000	98.59%	EUR	98.59%	723.29	986 653.29	0.6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	150 000	100.91%	EUR	100.91%	3 495.21	154 866.21	0.1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 01/10/2046, CORP, CALL	4 000 000	100.40%	EUR	100.40%	57 534.25	4 073 534.25	2.7%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2 000 000	102.19%	EUR	102.19%	10 952.05	2 054 732.05	1.3%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	6 200 000	100.10%	EUR	100.10%	74 270.83	6 280 532.83	4.1%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3 000 000	98.65%	EUR	98.65%	3 267.12	2 962 617.12	1.9%
BMW FINANCE, 3.25%, 22/11/2026, CORP	4 000 000	100.71%	EUR	100.71%	34 904.11	4 063 104.11	2.7%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1 000 000	98.12%	EUR	98.12%	123.29	981 333.29	0.6%
CARLSBERG, 3.5%, 26/11/2026, CORP, CALL	2 000 000	100.78%	EUR	100.78%	18 027.40	2 033 687.40	1.3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2 600 000	99.29%	EUR	99.29%	5 974.66	2 587 384.66	1.7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	3 600 000	100.07%	EUR	100.07%	19 607.14	3 622 271.14	2.4%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4 500 000	100.05%	EUR	100.05%	112 623.27	4 614 693.27	3.0%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	4 500 000	106.07%	EUR	106.07%	45 687.50	4 818 927.50	3.2%
DELL BANK INTERNATIONAL, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	3 000 000	98.86%	EUR	98.86%	5 095.88	2 970 985.88	1.9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2,875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3 000 000	100.26%	EUR	100.26%	68 054.77	3 075 854.77	2.0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	288 393	99.92%	EUR	99.92%	7 016.25	295 190.07	0.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1 200 000	99.69%	EUR	99.69%	32 893.14	1 229 185.14	0.8%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1 500 000	100.16%	EUR	100.16%	13 315.08	1 515 700.08	1.0%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5 500 000	100.87%	EUR	100.87%	45 883.56	5 593 843.56	3.7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2 600 000	99.29%	EUR	99.29%	4 487.67	2 585 923.67	1.7%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	500 000	99.96%	EUR	99.96%	2 788.19	502 608.19	0.3%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 28/10/2026, CORP, CALL	3 500 000	99.33%	EUR	99.33%	14 743.15	3 491 258.15	2.3%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1 000 000	101.31%	EUR	101.31%	20 781.25	1 033 901.25	0.7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	4 900 000	103.88%	EUR	103.88%	50 353.59	5 140 424.59	3.4%
KBC GROUP, VAR, 07/12/2031, CORP, CALL	2 000 000	98.84%	EUR	98.84%	2 842.47	1 979 702.47	1.3%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.72%	EUR	99.72%	33 534.23	4 022 134.23	2.6%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4 000 000	99.56%	EUR	99.56%	93 972.67	4 076 172.67	2.7%
SCHAEFFLER AG, 2,875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3 350 000	100.01%	EUR	100.01%	89 451.86	3 439 753.36	2.3%
STELLANTIS NV, 0,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2 450 000	97.87%	EUR	97.87%	14 053.95	2 411 966.95	1.6%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.80%	EUR	98.80%	25 736.30	1 507 736.30	1.0%
TEVA PHARM, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	3 500 000	100.66%	EUR	100.66%	39 739.60	3 562 769.60	2.3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2 000 000	99.95%	EUR	99.95%	26 641.11	2 025 721.11	1.3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	3 000 000	101.03%	EUR	101.03%	53 777.48	3 084 707.48	2.0%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.496%, 30/11/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.43%	EUR	99.43%	14 755.07	3 992 035.07	2.6%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6 300 000	100.53%	EUR	100.53%	19 396.23	6 352 912.23	4.2%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					199 097.50	24 675 734.75	16.2%
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>					199 097.50	24 675 734.75	16.2%
APPLE INC, 1.625%, 10/11/2026, CORP	4 000 000	99.60%	EUR	99.60%	19 589.04	4 003 509.04	2.6%
AT&T; INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2 000 000	99.76%	EUR	99.76%	17 457.53	2 012 697.53	1.3%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2 000 000	99.26%	EUR	99.26%	1 034.30	1 986 314.30	1.3%

FEDEX CORP, 1.625%, 11/01/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.43%	EUR	99.43%	2 136.99	996 476.99	0.7%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	3 465 000	101.87%	EUR	101.87%	68 157.03	3 597 779.28	2.4%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4 000 000	100.08%	EUR	100.08%	45 479.48	4 048 799.48	2.7%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5 500 000	99.98%	EUR	99.98%	33 565.05	5 532 630.05	3.6%
VERIZON COMMUNICATIONS, 1.375%, 27/10/2026, CORP	2 500 000	99.43%	EUR	99.43%	11 678.08	2 497 528.08	1.6%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	11 228 741.16	7.4%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	11 228 741.16	7.4%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10 204.05	1100.42%	EUR	1100.42%	0	11 228 741.16	7.4%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	491 474.13	0.3%
<b>5.1 À Vista</b>					0	491 474.13	0.3%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	491 474.13	0.3%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-153 881.41	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-153 881.41	-0.1%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	2 911.67	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-156 793.08	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**
**152 405 027.88**
**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**
**1 458 714.08**
**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**
**104.48**

## 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.

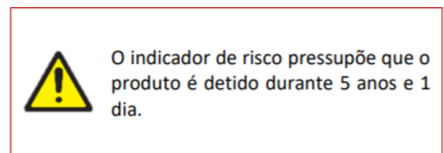
## 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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
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.