

## **Investimento Portugal Maio 2021**

**28 fevereiro 2026**

O produto Investimento Portugal Maio 2021 teve o início de comercialização em 15/06/2021.

## 1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o fundo de investimento "Tenax Investimento Maio 2021", 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>					0	250 733 745.67	100.0%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	250 429 115	99.9%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	250 429 115	99.9%
TENAX INVESTIMENTO MAIO 2021 CLASS A ACC EUR, FIM	2 274 292	110.11%	EUR	110.11%	0	250 429 115	99.9%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	452 384.18	0.2%
<b>5.1 À Vista</b>					0	452 384.18	0.2%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	452 384.18	0.2%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-147 753.51	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-147 753.51	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	117.15	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-147 870.66	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**

**250 733 745.67**

**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**

**2 370 551.12**

**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**

**105.77**

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo Autónomo será constituído, na totalidade, por uma participação detida pelo Segurador no fundo de investimento “Tenax Investimento Maio 2021” no qual o Segurador é o único participante, que será composto, 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.

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

No início do contrato, os principais ativos constitutivos do fundo “Tenax Investimento Maio 2021” estarão associados aos seguintes emitentes:

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, S.A.
- EDP - Energias de Portugal, S.A.
- GALP ENERGIA SGPS, S.A.
- Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis, E.P.E.
- OBRIGAÇÕES DO TESOURO
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
- COMMERZBANK AG
- UniCredit S.p.A.
- CAIXABANK, S.A.
- Raiffeisen Bank International AG

No início do contrato, e durante a sua vigência, mais de 50% dos ativos constitutivos deste fundo são emitidos por sociedades ou entidades (incluindo o Estado Português) cujo poder decisório de gestão está em Portugal.

O fundo “TENAX investimento Maio 2021” é gerido pela sociedade Tenax Capital Limited, registada em Inglaterra.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	5%	15%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	15%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-	BB-/B3/BB-	-
Obrigações Perpétuas	0%	10%	30%
Obrigações subordinadas	0%	20%	35%
% de ativos Não Euro	0%	0%	10%

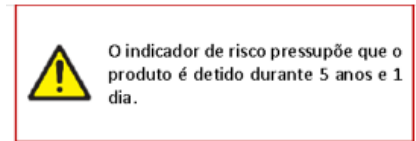
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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	0.02%	1.18%
2022	-11.91%	6.64%
2023	10.93%	3.47%
2024	5.88%	1.11%
2025	2.10%	0.36%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	2.10%
3 Anos	6.24%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1.22%

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.