

## **Investimento Global 5 anos Janeiro 2022**

**31 Agosto 2025**

O produto “Investimento Global 5 anos Janeiro 2022” teve o início de comercialização em 25/01/2022 e terminou em 25/02/2022.

## 1. Composição do Fundo Autônomo

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<br>Origem | Moeda | Cotação<br>(EUR) | Juro Decorrido<br>(EUR) | Montante Global (EUR) | Peso          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------|------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>                                       |               |                         |       |                  | <b>1,109,240.74</b>     | <b>135,065,491.92</b> | <b>100.0%</b> |
| <b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>                                       |               |                         |       |                  | <b>1,109,240.74</b>     | <b>121,416,727.00</b> | <b>89.9%</b>  |
| <b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>                                  |               |                         |       |                  | <b>999,664.03</b>       | <b>100,927,170.29</b> | <b>74.7%</b>  |
| <b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>                                     |               |                         |       |                  | <b>54,341.66</b>        | <b>12,458,655.66</b>  | <b>9.2%</b>   |
| BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT                                                | 11,600,000.00 | 98.51%                  | EUR   | 98.51%           | 52,992.35               | 11,480,616.35         | 8.5%          |
| DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT                                                | 1,000,000.00  | 97.67%                  | EUR   | 97.67%           | 1,349.31                | 978,039.31            | 0.7%          |
| <b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>                                           |               |                         |       |                  | <b>945,322.37</b>       | <b>88,468,514.63</b>  | <b>65.5%</b>  |
| ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP                                       | 6,000,000.00  | 97.69%                  | EUR   | 97.69%           | 22,467.73               | 5,883,947.73          | 4.4%          |
| AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL                                   | 2,750,000.00  | 101.27%                 | EUR   | 101.27%          | 16,349.31               | 2,801,329.31          | 2.1%          |
| ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL                         | 3,000,000.00  | 100.42%                 | EUR   | 100.42%          | 50,799.17               | 3,063,459.17          | 2.3%          |
| ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL                        | 1,100,000.00  | 105.17%                 | EUR   | 105.17%          | 51,052.04               | 1,207,955.04          | 0.9%          |
| AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL                                            | 2,000,000.00  | 101.08%                 | EUR   | 101.08%          | 10,356.17               | 2,031,896.17          | 1.5%          |
| BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL                                 | 1,000,000.00  | 104.37%                 | EUR   | 104.37%          | 26,967.21               | 1,070,687.21          | 0.8%          |
| BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL                        | 1,000,000.00  | 101.24%                 | EUR   | 101.24%          | 12,031.25               | 1,024,421.25          | 0.8%          |
| BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL                               | 3,000,000.00  | 98.96%                  | EUR   | 98.96%           | 6,575.33                | 2,975,465.33          | 2.2%          |
| BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL                                        | 2,000,000.00  | 97.72%                  | EUR   | 97.72%           | 9,739.70                | 1,964,059.70          | 1.5%          |
| BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL                                          | 1,300,000.00  | 101.11%                 | EUR   | 101.11%          | 54,493.15               | 1,368,949.15          | 1.0%          |
| BMW FINANCE, 0.375%, 14/01/2027, CORP                                       | 1,000,000.00  | 97.42%                  | EUR   | 97.42%           | 2,352.75                | 976,552.75            | 0.7%          |
| BNP PARIBAS, VAR, 13/04/2027, CORP, CALL                                    | 2,000,000.00  | 98.74%                  | EUR   | 98.74%           | 1,917.80                | 1,976,757.80          | 1.5%          |
| BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL                                    | 1,000,000.00  | 97.04%                  | EUR   | 97.04%           | 2,643.83                | 973,023.83            | 0.7%          |
| CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL                                 | 2,000,000.00  | 97.62%                  | EUR   | 97.62%           | 7,287.68                | 1,959,607.68          | 1.5%          |
| CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL                                 | 1,000,000.00  | 102.48%                 | EUR   | 102.48%          | 10,109.59               | 1,034,929.59          | 0.8%          |
| COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL                        | 2,000,000.00  | 97.63%                  | EUR   | 97.63%           | 5,972.61                | 1,958,492.61          | 1.5%          |
| COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL                                    | 1,900,000.00  | 98.08%                  | EUR   | 98.08%           | 17,535.96               | 1,881,036.96          | 1.4%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2170, CORP, CALL                     | 1,200,000.00  | 100.13%                 | EUR   | 100.13%          | 9,036.88                | 1,210,596.88          | 0.9%          |
| COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL                     | 1,000,000.00  | 100.39%                 | EUR   | 100.39%          | 7,961.06                | 1,011,821.06          | 0.7%          |
| CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP                                   | 5,300,000.00  | 99.97%                  | EUR   | 99.97%           | 63,654.44               | 5,362,170.44          | 4.0%          |
| DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL                          | 2,000,000.00  | 100.27%                 | EUR   | 100.27%          | 16,856.16               | 2,022,236.16          | 1.5%          |
| ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL                       | 1,300,000.00  | 100.35%                 | EUR   | 100.35%          | 40,389.04               | 1,344,913.04          | 1.0%          |
| ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL                                 | 1,000,000.00  | 96.31%                  | EUR   | 96.31%           | 513.70                  | 963,653.70            | 0.7%          |
| ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP                                             | 6,200,000.00  | 98.93%                  | EUR   | 98.93%           | 57,583.56               | 6,190,995.56          | 4.6%          |
| ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2170, CORP, CALL                         | 1,600,000.00  | 99.62%                  | EUR   | 99.62%           | 25,639.34               | 1,619,607.34          | 1.2%          |
| FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL                                      | 1,500,000.00  | 98.46%                  | EUR   | 98.46%           | 7,421.88                | 1,484,381.88          | 1.1%          |
| FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL                                       | 526,000.00    | 99.05%                  | EUR   | 99.05%           | 3,013.54                | 524,021.80            | 0.4%          |
| INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL                        | 3,000,000.00  | 105.13%                 | EUR   | 105.13%          | 32,221.46               | 3,185,971.46          | 2.4%          |
| MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL                                         | 2,000,000.00  | 101.89%                 | EUR   | 101.89%          | 36,678.08               | 2,074,398.08          | 1.5%          |
| NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL                                    | 2,000,000.00  | 98.78%                  | EUR   | 98.78%           | 8,102.73                | 1,983,762.73          | 1.5%          |
| NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL                                       | 1,000,000.00  | 103.62%                 | EUR   | 103.62%          | 29,143.84               | 1,065,313.84          | 0.8%          |
| RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL                                    | 1,000,000.00  | 99.46%                  | EUR   | 99.46%           | 6,164.39                | 1,000,794.39          | 0.7%          |
| SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL                        | 1,500,000.00  | 99.63%                  | EUR   | 99.63%           | 24,921.86               | 1,519,326.86          | 1.1%          |
| SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL                               | 1,000,000.00  | 100.19%                 | EUR   | 100.19%          | 12,445.20               | 1,014,365.20          | 0.8%          |
| SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL                                           | 2,000,000.00  | 100.32%                 | EUR   | 100.32%          | 15,493.15               | 2,021,873.15          | 1.5%          |
| STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL                               | 3,000,000.00  | 97.05%                  | EUR   | 97.05%           | 7,910.96                | 2,919,380.96          | 2.2%          |
| STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL                                  | 750,000.00    | 97.25%                  | EUR   | 97.25%           | 2,156.25                | 731,531.25            | 0.5%          |
| TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 24/06/2170, CORP, CALL                        | 2,000,000.00  | 98.38%                  | EUR   | 98.38%           | 53,719.16               | 2,021,219.16          | 1.5%          |
| TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL                                  | 2,450,000.00  | 98.11%                  | EUR   | 98.11%           | 19,255.99               | 2,422,999.99          | 1.8%          |
| TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL                                   | 2,000,000.00  | 100.88%                 | EUR   | 100.88%          | 23,333.34               | 2,040,873.34          | 1.5%          |
| UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL                                 | 1,500,000.00  | 99.84%                  | EUR   | 99.84%           | 3,616.44                | 1,501,276.44          | 1.1%          |
| UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL                            | 1,000,000.00  | 100.12%                 | EUR   | 100.12%          | 10,821.04               | 1,012,051.04          | 0.7%          |
| UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL                                 | 1,000,000.00  | 101.95%                 | EUR   | 101.95%          | 26,369.86               | 1,045,869.86          | 0.8%          |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP                              | 600,000.00    | 96.53%                  | EUR   | 96.53%           | 410.96                  | 579,614.96            | 0.4%          |
| WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP                                           | 4,300,000.00  | 101.14%                 | EUR   | 101.14%          | 91,816.78               | 4,440,922.78          | 3.3%          |
| <b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>                    |               |                         |       |                  | <b>109,576.71</b>       | <b>20,489,556.71</b>  | <b>15.2%</b>  |
| <b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>                                           |               |                         |       |                  | <b>109,576.71</b>       | <b>20,489,556.71</b>  | <b>15.2%</b>  |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL                | 4,000,000.00  | 98.79%                  | EUR   | 98.79%           | 14,589.05               | 3,966,229.05          | 2.9%          |
| BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL                             | 2,500,000.00  | 98.60%                  | EUR   | 98.60%           | 14,570.94               | 2,479,620.94          | 1.8%          |
| BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL                             | 1,000,000.00  | 99.62%                  | EUR   | 99.62%           | 5,790.24                | 1,001,970.24          | 0.7%          |
| BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL                                   | 1,000,000.00  | 98.16%                  | EUR   | 98.16%           | 5,178.08                | 986,818.08            | 0.7%          |
| CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL                                   | 4,500,000.00  | 97.05%                  | EUR   | 97.05%           | 8,306.51                | 4,375,331.51          | 3.2%          |
| FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP                                 | 250,000.00    | 103.12%                 | EUR   | 103.12%          | 933.40                  | 258,728.40            | 0.2%          |
| GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL                            | 2,500,000.00  | 96.58%                  | EUR   | 96.58%           | 4,232.89                | 2,418,832.89          | 1.8%          |
| INEOS FINANCE, 6.375%, 15/04/2029, CORP, CALL                               | 1,000,000.00  | 100.05%                 | EUR   | 100.05%          | 24,036.89               | 1,024,506.89          | 0.8%          |
| IQVIA, 2.25%, 15/01/2028, CORP, CALL                                        | 2,000,000.00  | 97.27%                  | EUR   | 97.27%           | 5,750.00                | 1,951,150.00          | 1.4%          |
| PVH, 3.125%, 15/12/2027, CORP, CALL                                         | 1,000,000.00  | 100.50%                 | EUR   | 100.50%          | 6,574.45                | 1,011,584.45          | 0.7%          |
| TOYOTA FIN AUST, 2.28%, 21/10/2027, CORP                                    | 1,000,000.00  | 99.52%                  | EUR   | 99.52%           | 19,614.26               | 1,014,784.26          | 0.8%          |
| <b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Coletivo</b> |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>13,773,723.95</b>  | <b>10.2%</b>  |
| <b>3.1. Fundos Harmonizados</b>                                             |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>13,773,723.95</b>  | <b>10.2%</b>  |
| TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM                                           | 13,083.81     | 1,052.73                | EUR   | 1,052.73         |                         | 13,773,723.95         | 10.2%         |
| <b>5. Liquidez</b>                                                          |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>18,250.89</b>      | <b>0.0%</b>   |
| <b>5.1. À Vista</b>                                                         |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>18,250.89</b>      | <b>0.0%</b>   |
| Depósitos à Ordem                                                           |               |                         |       |                  | 0.00                    | 18,250.89             | 0.0%          |
| <b>6. Outros Activos</b>                                                    |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>-143,208.92</b>    | <b>-0.1%</b>  |
| <b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>                                     |               |                         |       |                  | <b>0.00</b>             | <b>-143,208.92</b>    | <b>-0.1%</b>  |
| Juros de D.O. a Regularizar                                                 |               |                         |       |                  | 0.00                    | 476.81                | 0.0%          |
| Comissões                                                                   |               |                         |       |                  | 0.00                    | -143,686.73           | -0.1%         |

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

135,065,491.92  
1,287,981.28  
104.87

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo será representado:

- i. No mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Subordinadas 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%).
- ii. A carteira tem os seguintes limites:

| CRITÉRIO                                | Mínimo     |
|-----------------------------------------|------------|
| Limite por emitente                     | 0%         |
| Ativos sem rating (S&P, Moody's, Fitch) | 0%         |
| Mínimo rating (S&P, Moody's, Fitch)     | B / B+ / B |

- iii. Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- iv. 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 | -11,14%       | 9,42%        |
| 2023 | 9,59%         | 4,13%        |
| 2024 | 5,46%         | 1,64%        |

| Rend. Anualizada |       |
|------------------|-------|
| 1 Ano            | 5,46% |
| 3 Anos           | 0,89% |
| 5 Anos           | n.a.  |
| Desde o Inicio   | 0,95% |

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.