

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

31 Agosto 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					1,702,950.18	155,330,015.05	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1,702,950.18	144,672,317.68	93.1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					3,642.12	591,923.12	0.4%
1.1.3. Obrigações Diversas					3,642.12	591,923.12	0.4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100,000.00	98.97%	EUR	98.97%	148.97	99,114.97	0.1%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	500,000.00	97.86%	EUR	97.86%	3,493.15	492,808.15	0.3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1,390,435.95	123,554,279.45	79.5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					60,591.31	17,825,264.81	11.5%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3,000,000.00	99.47%	EUR	99.47%	0.00	2,984,070.00	1.9%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	12,525,000.00	98.51%	EUR	98.51%	57,218.03	12,396,096.53	8.0%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2,500,000.00	97.67%	EUR	97.67%	3,373.28	2,445,098.28	1.6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1,329,844.64	105,729,014.64	68.1%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1,000,000.00	97.69%	EUR	97.69%	3,747.96	980,657.96	0.6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1,000,000.00	100.12%	EUR	100.12%	19,259.51	1,020,409.51	0.7%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	750,000.00	101.27%	EUR	101.27%	4,458.90	763,998.90	0.5%
ALLIANZ, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	500,000.00	100.58%	EUR	100.58%	2,377.32	505,277.32	0.3%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	400,000.00	101.08%	EUR	101.08%	2,071.23	406,379.23	0.3%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2,000,000.00	103.23%	EUR	103.23%	60,102.74	2,124,622.74	1.4%
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	0.7%
BANCO DE SABADELL, VAR, 08/09/2029, CORP, CALL	100,000.00	107.52%	EUR	107.52%	5,379.45	112,902.45	0.1%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	1,000,000.00	101.24%	EUR	101.24%	62,562.50	5,326,990.50	3.4%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	97.72%	EUR	97.72%	14,609.56	2,946,089.56	1.9%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1,000,000.00	101.11%	EUR	101.11%	41,917.81	1,053,037.81	0.7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1,800,000.00	101.01%	EUR	101.01%	13,793.48	1,831,901.48	1.2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	97.04%	EUR	97.04%	2,643.83	973,023.83	0.6%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2,300,000.00	97.62%	EUR	97.62%	8,380.83	2,253,548.83	1.5%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	97.63%	EUR	97.63%	2,986.31	979,246.31	0.6%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2,600,000.00	98.08%	EUR	98.08%	23,996.58	2,574,050.58	1.7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	2,000,000.00	100.39%	EUR	100.39%	15,922.13	2,023,642.13	1.3%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4,600,000.00	98.75%	EUR	98.75%	25,733.61	4,568,233.61	2.9%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4,500,000.00	99.97%	EUR	99.97%	54,046.23	4,552,786.23	2.9%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	4,000,000.00	108.18%	EUR	108.18%	42,500.00	4,369,860.00	2.8%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	100.27%	EUR	100.27%	25,284.24	3,033,354.24	2.0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500,000.00	99.80%	EUR	99.80%	4,726.03	503,706.03	0.3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1,200,000.00	98.72%	EUR	98.72%	15,784.93	1,200,376.93	0.8%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	400,000.00	100.35%	EUR	100.35%	12,427.40	413,819.40	0.3%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1,000,000.00	100.38%	EUR	100.38%	25,890.42	1,029,640.42	0.7%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5,500,000.00	101.47%	EUR	101.47%	146,390.41	5,727,020.41	3.7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2,600,000.00	98.93%	EUR	98.93%	24,147.95	2,596,223.95	1.7%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	98.46%	EUR	98.46%	4,947.92	989,587.92	0.6%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	550,000.00	99.05%	EUR	99.05%	3,151.04	547,931.54	0.4%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	101.63%	EUR	101.63%	21,250.00	1,037,500.00	0.7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5,900,000.00	105.13%	EUR	105.13%	63,368.88	6,265,743.88	4.0%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	3,700,000.00	101.89%	EUR	101.89%	67,854.44	3,837,636.44	2.5%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	99.46%	EUR	99.46%	15,410.97	2,501,985.97	1.6%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	99.06%	EUR	99.06%	18,465.75	1,009,065.75	0.6%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4,000,000.00	99.09%	EUR	99.09%	44,383.59	4,008,023.59	2.6%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3,350,000.00	100.19%	EUR	100.19%	41,691.43	3,398,123.43	2.2%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	1,500,000.00	100.32%	EUR	100.32%	11,619.86	1,516,404.86	1.0%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2,450,000.00	97.05%	EUR	97.05%	6,460.62	2,384,161.12	1.5%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	97.25%	EUR	97.25%	4,312.50	1,463,062.50	0.9%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	2,000,000.00	100.62%	EUR	100.62%	72,828.77	2,085,268.77	1.3%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	98.11%	EUR	98.11%	11,789.38	1,483,469.38	1.0%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	4,500,000.00	100.88%	EUR	100.88%	52,500.02	4,591,965.02	3.0%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2,000,000.00	99.84%	EUR	99.84%	4,821.92	2,001,701.92	1.3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2,000,000.00	103.50%	EUR	103.50%	36,475.40	2,106,475.40	1.4%
UNICREDIT SPA, VAR, 15/01/2032, CORP, CALL	1,000,000.00	99.50%	EUR	99.50%	17,059.40	1,012,049.40	0.7%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6,300,000.00	101.14%	EUR	101.14%	134,522.26	6,506,468.26	4.2%
ZF FINANCE, 5.75%, 03/08/2026, CORP, CALL	2,000,000.00	101.60%	EUR	101.60%	8,821.92	2,040,901.92	1.3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					308,872.11	20,526,115.11	13.2%
1.3.3. Obrigações Diversas					308,872.11	20,526,115.11	13.2%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2,000,000.00	99.51%	EUR	99.51%	35,605.48	2,025,725.48	1.3%
BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL	1,450,000.00	98.60%	EUR	98.60%	8,451.15	1,438,180.15	0.9%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2,000,000.00	98.89%	EUR	98.89%	16,893.59	1,994,693.59	1.3%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	850,000.00	103.12%	EUR	103.12%	3,173.55	879,676.55	0.6%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1,150,000.00	96.58%	EUR	96.58%	1,947.13	1,112,663.13	0.7%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	1,500,000.00	104.18%	EUR	104.18%	30,078.13	1,592,748.13	1.0%
PEU FIN LTD, 7.25%, 01/07/2028, CORP, CALL	1,700,000.00	104.06%	EUR	104.06%	20,884.03	1,789,819.03	1.2%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4,000,000.00	100.09%	EUR	100.09%	95,890.48	4,099,410.48	2.6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5,500,000.00	99.95%	EUR	99.95%	95,948.57	5,593,198.57	3.6%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0.00	10,742,110.00	6.9%
3.1. Fundos Harmonizados					0.00	10,742,110.00	6.9%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10,204.05	1,052.73	EUR	1,052.73		10,742,110.00	6.9%
5. Liquidez					0.00	94,403.04	0.1%
5.1. À Vista					0.00	94,403.04	0.1%
Depósitos à Ordem					0.00	94,403.04	0.1%
9. Outros Activos					0.00	-178,815.67	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-178,815.67	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	696.83	0.0%
Comissões					0.00	-179,512.50	-0.1%

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

155,330,015.05
1,501,037.91
103.48

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

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. Rentabilidade 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 Inicio	0,43%

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