

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

30 novembro 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					1.757.260,12	153.903.505,62	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.757.260,12	141.439.739,72	91,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					6.780,83	1.100.268,83	0,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					6.780,83	1.100.268,83	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1.100.000,00	99,41%	EUR	99,41%	6.780,83	1.100.268,83	0,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.668.544,47	120.758.236,07	78,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					27.641,66	15.842.775,16	10,3%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	1.000.000,00	99,95%	EUR	99,95%	0,00	999.450,00	0,6%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	12.525.000,00	98,73%	EUR	98,73%	22.710,16	12.389.143,66	8,0%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	97,97%	EUR	97,97%	4.931,50	2.454.181,50	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.640.902,81	104.915.460,91	68,2%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,05%	EUR	98,05%	5.243,85	985.773,85	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	150.000,00	101,06%	EUR	101,06%	2.200,68	153.783,18	0,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 01/10/2046, CORP, CALL	4.000.000,00	100,51%	EUR	100,51%	23.013,70	4.043.253,70	2,6%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	102,77%	EUR	102,77%	84.410,96	2.139.770,96	1,4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	6.200.000,00	100,76%	EUR	100,76%	74.434,07	6.321.430,07	4,1%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	98,03%	EUR	98,03%	20.219,13	2.960.969,13	1,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.600.000,00	100,32%	EUR	100,32%	19.500,00	2.627.924,00	1,7%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,51%	EUR	97,51%	3.890,40	978.980,40	0,6%
CARLSBERG, 3.5%, 26/11/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	101,07%	EUR	101,07%	767,12	2.022.247,12	1,3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	98,91%	EUR	98,91%	32.909,59	2.604.621,59	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	2.600.000,00	100,15%	EUR	100,15%	50.596,99	2.654.496,99	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4.600.000,00	99,00%	EUR	99,00%	62.904,37	4.616.904,37	3,0%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	83.496,57	4.583.676,57	3,0%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	5.000.000,00	106,95%	EUR	106,95%	159.375,00	5.506.775,00	3,6%
DELL BANK INTERNATIONAL, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.397,26	2.953.667,26	1,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	46.787,66	3.054.317,66	2,0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	288.393,00	99,91%	EUR	99,91%	4.882,93	293.025,03	0,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	99,04%	EUR	99,04%	24.386,29	1.212.830,29	0,8%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	100,23%	EUR	100,23%	832,19	1.504.282,19	1,0%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	101,16%	EUR	101,16%	196.097,60	5.759.732,60	3,7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	99,08%	EUR	99,08%	33.871,23	2.609.977,23	1,7%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,83%	EUR	99,83%	6.302,08	505.437,08	0,3%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 28/10/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	99,11%	EUR	99,11%	3.955,48	3.472.910,48	2,3%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,48%	EUR	101,48%	7.031,25	1.021.811,25	0,7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	104,00%	EUR	104,00%	176.438,84	6.312.497,84	4,1%
KBC GROUP, VAR, 07/12/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	98,25%	EUR	98,25%	12.260,27	1.977.280,27	1,3%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	6.904,11	1.994.064,11	1,3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	69.315,12	4.043.795,12	2,6%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	99,87%	EUR	99,87%	65.703,58	3.411.281,58	2,2%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	97,19%	EUR	97,19%	10.278,26	2.391.310,76	1,6%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,85%	EUR	95,85%	12.656,25	1.450.346,25	0,9%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	3.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	31.360,50	3.038.860,50	2,0%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,62%	EUR	98,62%	18.801,37	1.498.131,37	1,0%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	100,86%	EUR	100,86%	7.656,25	3.537.686,25	2,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,91%	EUR	99,91%	15.791,79	2.014.051,79	1,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,01%	EUR	102,01%	73.770,48	2.113.870,48	1,4%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	100,83%	EUR	100,83%	191.459,59	6.543.686,59	4,3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					81.934,82	19.581.234,82	12,7%
1.3.3. Obrigações Diversas					81.934,82	19.581.234,82	12,7%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,62%	EUR	99,62%	8.580,82	2.000.940,82	1,3%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	98,97%	EUR	98,97%	24.737,05	2.004.197,05	1,3%
FEDEX CORP, 1.625%, 11/01/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,97%	EUR	98,97%	14.380,14	1.004.040,14	0,7%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	102,50%	EUR	102,50%	7.161,46	2.569.661,46	1,7%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4.000.000,00	100,07%	EUR	100,07%	20.821,93	4.023.421,93	2,6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	3.051,37	5.495.846,37	3,6%
VERIZON COMMUNICATIONS, 1.375%, 27/10/2026, CORP	2.500.000,00	99,20%	EUR	99,20%	3.202,05	2.483.127,05	1,6%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Coletivo					0,00	11.163.129,12	7,3%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	11.163.129,12	7,3%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.093,99	EUR	1.093,99		11.163.129,12	7,3%
5. Liquidez					0,00	1.469.460,88	1,0%
5.1. À Vista					0,00	1.469.460,88	1,0%
Depósitos à Ordem					0,00	1.469.460,88	1,0%
9. Outros Activos					0,00	-168.824,10	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-168.824,10	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.643,16	0,0%
Comissões					0,00	-170.467,26	-0,1%

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

153.903.505,62
1.479.456,79
104,03

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 derivativos 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	-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 Início	0,43%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.