

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

30 setembro 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					1.759.759,68	155.234.293,47	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.759.759,68	140.575.311,68	90,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					3.333,91	1.093.961,91	0,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					3.333,91	1.093.961,91	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1.100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	3.333,91	1.093.961,91	0,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.516.880,28	120.435.955,28	77,6%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					72.398,05	15.851.529,05	10,2%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	1.000.000,00	99,64%	EUR	99,64%	0,00	996.400,00	0,6%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	12.525.000,00	98,52%	EUR	98,52%	68.511,07	12.408.642,07	8,0%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	97,70%	EUR	97,70%	3.886,98	2.446.486,98	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.444.482,23	104.584.426,23	67,4%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	97,78%	EUR	97,78%	4.241,11	982.021,11	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	150.000,00	101,48%	EUR	101,48%	1.323,29	153.541,79	0,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 01/10/2046, CORP, CALL	4.000.000,00	100,63%	EUR	100,63%	139.616,44	4.164.816,44	2,7%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	103,05%	EUR	103,05%	68.116,44	2.129.176,44	1,4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	6.200.000,00	101,25%	EUR	101,25%	14.690,93	6.292.190,93	4,1%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,86%	EUR	97,86%	16.458,87	2.952.138,87	1,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.600.000,00	100,78%	EUR	100,78%	32.641,31	2.652.947,31	1,7%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,29%	EUR	97,29%	3.054,79	975.954,79	0,6%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	98,42%	EUR	98,42%	26.934,93	2.585.750,93	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	2.600.000,00	100,29%	EUR	100,29%	30.555,32	2.638.173,32	1,7%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4.600.000,00	98,89%	EUR	98,89%	37.987,70	4.587.111,70	3,0%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	100,04%	EUR	100,04%	63.755,13	4.565.645,13	2,9%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	5.000.000,00	107,87%	EUR	107,87%	88.541,67	5.481.791,67	3,5%
DELL BANK INTERNATIONAL, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,07%	EUR	98,07%	13.890,38	2.955.990,38	1,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	100,26%	EUR	100,26%	32.373,28	3.040.263,28	2,0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	288.393,00	100,00%	EUR	100,00%	3.437,01	291.830,01	0,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	98,83%	EUR	98,83%	18.620,54	1.204.580,54	0,8%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	100,37%	EUR	100,37%	42.996,60	1.548.591,60	1,0%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	101,31%	EUR	101,31%	162.777,40	5.734.772,40	3,7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	98,94%	EUR	98,94%	27.353,42	2.599.689,42	1,7%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,75%	EUR	99,75%	4.010,42	502.780,42	0,3%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 28/10/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	98,81%	EUR	98,81%	40.393,84	3.498.638,84	2,3%
ILIAD SA, 5.625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,52%	EUR	101,52%	25.781,25	1.040.951,25	0,7%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	105,00%	EUR	105,00%	100.644,69	6.295.644,69	4,1%
KBC GROUP, VAR, 07/12/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	97,84%	EUR	97,84%	10.171,23	1.967.011,23	1,3%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	1.700.000,00	102,07%	EUR	102,07%	37.289,38	1.772.394,38	1,1%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,13%	EUR	99,13%	219,18	1.982.819,18	1,3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	99,19%	EUR	99,19%	52.602,78	4.020.122,78	2,6%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	100,04%	EUR	100,04%	49.607,52	3.401.048,02	2,2%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	97,15%	EUR	97,15%	7.719,18	2.387.992,18	1,5%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,06%	EUR	98,06%	7.031,25	1.477.901,25	1,0%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	3.000.000,00	100,53%	EUR	100,53%	3.636,00	3.019.656,00	1,9%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,32%	EUR	98,32%	14.101,03	1.488.871,03	1,0%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	100,79%	EUR	100,79%	51.406,27	3.578.986,27	2,3%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,91%	EUR	99,91%	8.438,36	2.006.718,36	1,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,92%	EUR	102,92%	48.770,48	2.107.070,48	1,4%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	100,72%	EUR	100,72%	153.292,81	6.498.841,81	4,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					239.545,49	19.045.394,49	12,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					239.545,49	19.045.394,49	12,3%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,54%	EUR	99,54%	2.564,38	1.993.364,38	1,3%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	98,95%	EUR	98,95%	19.479,35	1.998.539,35	1,3%
FEDEX CORP, 1.625%, 11/01/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,98%	EUR	98,98%	11.664,38	1.001.474,38	0,6%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	103,25%	EUR	103,25%	64.453,13	2.645.703,13	1,7%
PEU FIN LTD, 7.25%, 01/07/2028, CORP, CALL	1.700.000,00	103,82%	EUR	103,82%	31.154,86	1.796.043,86	1,2%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	4.000.000,00	100,16%	EUR	100,16%	4.109,59	4.010.309,59	2,6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	99,89%	EUR	99,89%	106.119,80	5.599.959,80	3,6%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.992.415,36	7,1%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	10.992.415,36	7,1%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.077,26	EUR	1.077,26	0,00	10.992.415,36	7,1%
5. Liquidez					0,00	3.836.321,85	2,5%
5.1. À Vista					0,00	3.836.321,85	2,5%
Depósitos à Ordem					0,00	3.836.321,85	2,5%
9. Outros Activos					0,00	-169.755,42	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-169.755,42	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.165,18	0,0%
Comissões					0,00	-172.920,60	-0,1%

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

155.234.293,47
1.496.442,83
103,74

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.