

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

**31 março 2024**

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 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.489.066,53</b>	<b>139.791.390,34</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.489.066,53</b>	<b>130.063.029,53</b>	<b>93,0%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.187.651,92</b>	<b>101.317.027,92</b>	<b>72,5%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>37.195,63</b>	<b>6.447.147,63</b>	<b>4,6%</b>
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	6.800.000,00	94,26%	EUR	94,26%	37.195,63	6.447.147,63	4,6%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.150.456,29</b>	<b>94.869.880,29</b>	<b>67,9%</b>
ABN AMRO, 0.6%, 15/01/2027, CORP	3.000.000,00	92,56%	EUR	92,56%	3.737,70	2.780.507,70	2,0%
AECON, VAR, 25/04/2044, CORP, CALL	800.000,00	99,56%	EUR	99,56%	29.814,21	829.400,21	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	2.750.000,00	97,18%	EUR	97,18%	72.318,98	2.744.686,48	2,0%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	4.000.000,00	93,62%	EUR	93,62%	82.896,16	3.827.776,16	2,7%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	104,12%	EUR	104,12%	70.327,86	3.194.047,86	2,3%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	97,91%	EUR	97,91%	49.610,65	2.007.710,65	1,4%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	32.704,92	1.037.704,92	0,7%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	93,79%	EUR	93,79%	287,67	2.813.927,67	2,0%
BAYER AG, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,95%	EUR	91,95%	1.741,80	921.211,80	0,7%
BAYER AG, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	100.000,00	99,54%	EUR	99,54%	1.755,81	101.294,81	0,1%
BAYER AG, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.800.000,00	93,75%	EUR	93,75%	41.606,56	1.729.106,56	1,2%
BMW FINANCE, 0.375%, 14/01/2027, CORP	1.000.000,00	92,86%	EUR	92,86%	788,93	929.418,93	0,7%
BNP PARIBAS, VAR, 13/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	93,24%	EUR	93,24%	4.822,40	1.869.602,40	1,3%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	91,46%	EUR	91,46%	560,11	915.200,11	0,7%
CAIXABANK SA, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	98,39%	EUR	98,39%	39.704,67	2.991.464,67	2,1%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	92,50%	EUR	92,50%	18.907,10	1.868.947,10	1,3%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,96%	EUR	100,96%	36.270,49	1.045.890,49	0,7%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	93,23%	EUR	93,23%	17.595,63	1.882.195,63	1,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	59.743,85	1.047.243,85	0,7%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	95,63%	EUR	95,63%	13.340,16	1.160.936,16	0,8%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	5.300.000,00	96,87%	EUR	96,87%	5.336,30	5.139.605,30	3,7%
DANA FINANCING LUX 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	90,22%	EUR	90,22%	6.263,74	908.423,74	0,6%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2,875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	96,86%	EUR	96,86%	50.273,22	1.987.513,22	1,4%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	1.300.000,00	95,78%	EUR	95,78%	22.057,38	1.267.197,38	0,9%
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	89,92%	EUR	89,92%	0,00	899.210,00	0,6%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	1.700.000,00	95,15%	EUR	95,15%	5.155,74	1.622.756,74	1,2%
ERSTE GROUP BANK AG, VAR, PERP, 15/10/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	90,13%	EUR	90,13%	58.524,58	2.762.274,58	2,0%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,25%	EUR	94,25%	10.390,63	1.424.140,63	1,0%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	4.000.000,00	95,50%	EUR	95,50%	32.083,34	3.852.083,34	2,8%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.000.000,00	103,87%	EUR	103,87%	51.098,90	3.167.258,90	2,3%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	600.000,00	99,11%	EUR	99,11%	103,94	594.739,94	0,4%
KBC GROUP, VAR, PERP, 24/10/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	95,42%	EUR	95,42%	25.848,36	1.361.770,36	1,0%
MAPFRE SA, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	99,89%	EUR	99,89%	0,00	1.997.800,00	1,4%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,07%	EUR	95,07%	26.994,53	1.928.474,53	1,4%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2.000.000,00	100,91%	EUR	100,91%	19.713,11	2.037.853,11	1,5%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,42%	EUR	95,42%	20.696,72	974.846,72	0,7%
SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	88,38%	EUR	88,38%	11.000,00	1.778.600,00	1,3%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	96,05%	EUR	96,05%	4.531,25	2.885.881,25	2,1%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	393,84	972.893,84	0,7%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	96,08%	EUR	96,08%	53.278,68	1.974.878,68	1,4%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	92,21%	EUR	92,21%	51,37	2.766.471,37	2,0%
STYLOLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	750.000,00	92,29%	EUR	92,29%	3.562,50	695.730,00	0,5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 24/06/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	94,00%	EUR	94,00%	44.538,93	2.864.538,93	2,0%
TEVA PHARMACEUTICAL INDU, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	96,89%	EUR	96,89%	29.583,34	1.967.363,34	1,4%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	91,67%	EUR	91,67%	0,00	2.245.915,00	1,6%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	92,13%	EUR	92,13%	28.937,16	1.871.437,16	1,3%
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,33%	EUR	96,33%	22.811,48	1.467.701,48	1,0%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,43%	EUR	99,43%	11.762,29	1.006.062,29	0,7%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 0.125%, 12/02/2027, CORP	600.000,00	90,91%	EUR	90,91%	98,36	545.576,36	0,4%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	4.300.000,00	97,11%	EUR	97,11%	26.830,94	4.202.517,94	3,0%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>301.414,61</b>	<b>28.746.001,61</b>	<b>20,6%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>301.414,61</b>	<b>28.746.001,61</b>	<b>20,6%</b>
AMERICAN INTL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	4.000.000,00	94,80%	EUR	94,80%	58.196,71	3.850.116,71	2,8%
BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	94,51%	EUR	94,51%	38.711,85	2.401.336,85	1,7%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,25%	EUR	96,25%	16.110,17	978.580,17	0,7%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,68%	EUR	97,68%	807,29	489.202,29	0,3%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,03%	EUR	94,03%	462,33	940.712,33	0,7%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	92,49%	EUR	92,49%	31.198,77	4.193.383,77	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	250.000,00	103,01%	EUR	103,01%	8.011,93	265.536,93	0,2%
GENERAL MOTORS FINL CO, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	91,43%	EUR	91,43%	12.950,79	2.298.625,79	1,6%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	92,59%	EUR	92,59%	37.762,30	3.185.720,30	2,3%
IQVIA, 2.25%, 15/01/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	92,75%	EUR	92,75%	9.500,00	1.864.500,00	1,3%
LEVI STRAUSS & CO, 3.375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	98,35%	EUR	98,35%	4.500,00	2.954.940,00	2,1%
LIBERTY MUTUAL GROUP, VAR, 23/05/2059, CORP, CALL	1.400.000,00	99,73%	EUR	99,73%	43.400,96	1.439.634,96	1,0%
PVH, 3.125%, 15/12/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,13%	EUR	98,13%	9.135,93	990.475,93	0,7%
TOYOTA FIN AUST, 2.28%, 21/10/2027, CORP	1.000.000,00	96,53%	EUR	96,53%	10.091,81	975.401,81	0,7%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	94,86%	EUR	94,86%	20.573,77	1.917.833,77	1,4%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>9.318.780,09</b>	<b>6,7%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>9.318.780,09</b>	<b>6,7%</b>
TENAXILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	9.955,00	936,09	EUR	936,09	0,00	9.318.780,09	6,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>404.100,48</b>	<b>0,3%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>404.100,48</b>	<b>0,3%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	404.100,48	0,3%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>5.480,24</b>	<b>0,0%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>5.480,24</b>	<b>0,0%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	653,92	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	171.312,50	0,1%
Comissões					0,00	-166.486,18	-0,1%

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

139.791.390,34  
1.419.570,25  
98,47

## 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	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%

- 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, rendibilidade, 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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,59%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-1,45%

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.