

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

31 março 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					1.401.022,48	155.894.328,19	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.401.022,48	144.860.291,08	92,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.587,33	580.672,33	0,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					1.587,33	580.672,33	0,4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,00%	EUR	98,00%	1.238,01	99.238,01	0,1%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	500.000,00	96,22%	EUR	96,22%	349,32	481.434,32	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.171.217,88	121.817.756,48	78,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					80.201,98	19.661.559,48	12,6%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3.000.000,00	98,49%	EUR	98,49%	0,00	2.954.730,00	1,9%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	14.525.000,00	97,81%	EUR	97,81%	79.448,56	14.286.351,06	9,2%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	96,79%	EUR	96,79%	753,42	2.420.478,42	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.091.015,90	102.156.197,00	65,5%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	96,44%	EUR	96,44%	1.232,88	965.672,88	0,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	1.069,97	1.001.359,97	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	750.000,00	99,90%	EUR	99,90%	19.705,48	768.917,98	0,5%
ALLIANZ, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	500.000,00	99,74%	EUR	99,74%	11.377,15	510.077,15	0,3%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	1.319.000,00	98,29%	EUR	98,29%	27.317,60	1.323.762,70	0,8%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	24.780,83	1.028.610,83	0,7%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	103,72%	EUR	103,72%	19.232,88	2.093.612,88	1,3%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,30%	EUR	103,30%	65.384,62	2.131.464,62	1,4%
BANCO DE SABADELL, VAR, 08/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	107,24%	EUR	107,24%	3.073,97	110.312,97	0,1%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	4.200.000,00	101,08%	EUR	101,08%	10.500,00	4.256.028,00	2,7%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	99,51%	EUR	99,51%	18.472,22	2.008.592,22	1,3%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	96,61%	EUR	96,61%	5.178,07	2.903.358,07	1,9%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	500.000,00	104,25%	EUR	104,25%	8.712,33	529.962,33	0,3%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.800.000,00	99,25%	EUR	99,25%	41.498,63	1.827.998,63	1,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	101,34%	EUR	101,34%	22.500,00	1.846.530,00	1,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	95,55%	EUR	95,55%	547,94	956.077,94	0,6%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.300.000,00	96,61%	EUR	96,61%	21.739,76	2.243.838,76	1,4%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,58%	EUR	96,58%	8.794,53	974.574,53	0,6%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.800.000,00	100,67%	EUR	100,67%	107.531,51	1.919.555,51	1,2%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	97,04%	EUR	97,04%	9.010,96	2.532.050,96	1,6%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	3.600.000,00	96,89%	EUR	96,89%	29.571,43	3.517.611,43	2,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	99,49%	EUR	99,49%	4.530,82	4.481.445,82	2,9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	200.000,00	97,13%	EUR	97,13%	173,91	194.423,91	0,1%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	107,73%	EUR	107,73%	35.416,67	2.190.036,67	1,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	75.380,11	3.072.230,11	2,0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,95%	EUR	98,95%	13.438,36	508.188,36	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	98,14%	EUR	98,14%	1.323,29	1.178.955,29	0,8%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	400.000,00	99,44%	EUR	99,44%	6.768,49	404.516,49	0,3%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	99,88%	EUR	99,88%	11.743,16	1.010.493,16	0,6%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	101,61%	EUR	101,61%	22.842,47	2.054.982,47	1,3%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	98,13%	EUR	98,13%	7.800,00	2.559.258,00	1,6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	95,75%	EUR	95,75%	15.441,78	972.941,78	0,6%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,75%	EUR	95,75%	6.927,08	964.467,08	0,6%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	3.100.000,00	96,88%	EUR	96,88%	24.864,59	3.028.268,59	1,9%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	105,38%	EUR	105,38%	99.786,60	6.316.911,60	4,1%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	3.700.000,00	101,51%	EUR	101,51%	0,00	3.755.944,00	2,4%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	72.397,31	3.511.147,31	2,3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	97,66%	EUR	97,66%	1.849,32	2.931.529,32	1,9%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	98,96%	EUR	98,96%	2.114,58	1.387.484,58	0,9%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	98,25%	EUR	98,25%	1.319,35	3.292.694,35	2,1%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	1.500.000,00	99,56%	EUR	99,56%	39.934,93	1.533.394,93	1,0%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	95,74%	EUR	95,74%	41,95	2.345.720,95	1,5%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	95,94%	EUR	95,94%	5.700,00	1.156.992,00	0,7%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	10.085,62	511.335,62	0,3%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,25%	EUR	96,25%	0,00	1.443.750,00	0,9%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	99,50%	EUR	99,50%	66.562,52	4.544.062,52	2,9%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,20%	EUR	99,20%	30.378,10	2.014.278,10	1,3%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	2.800.000,00	96,90%	EUR	96,90%	35.173,08	2.748.317,08	1,8%
VOLVO CAR AB, 2.5%, 07/10/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,13%	EUR	98,13%	2.996,58	248.309,08	0,2%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	100,09%	EUR	100,09%	38.792,47	6.344.147,47	4,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					228.217,27	22.461.862,27	14,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					228.217,27	22.461.862,27	14,4%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	20.515,07	1.998.255,07	1,3%
BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL	2.450.000,00	97,65%	EUR	97,65%	37.929,99	2.430.354,99	1,6%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	98,18%	EUR	98,18%	3.706,25	1.967.226,25	1,3%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,80%	EUR	95,80%	10.392,12	1.447.332,12	0,9%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	850.000,00	103,30%	EUR	103,30%	17.201,86	905.268,86	0,6%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	95,40%	EUR	95,40%	12.686,34	2.349.986,34	1,5%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	25.781,25	1.065.731,25	0,7%
LEVI STRAUSS & CO, 3.375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,42%	EUR	99,42%	4.500,00	2.987.220,00	1,9%
PEU FIN LTD, 7.25%, 01/07/2028, CORP, CALL	1.700.000,00	103,08%	EUR	103,08%	30.470,14	1.782.813,14	1,1%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	2.000.000,00	99,71%	EUR	99,71%	26.986,32	2.021.186,32	1,3%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	28.047,93	3.506.487,93	2,2%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Coletivo					0,00	10.403.539,61	6,7%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	10.403.539,61	6,7%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.019,55	EUR	1.019,55		10.403.539,61	6,7%
5. Liquidez					0,00	806.160,57	0,5%
5.1. À Vista					0,00	806.160,57	0,5%
Depósitos à Ordem					0,00	806.160,57	0,5%
9. Outros Ativos					0,00	-175.663,07	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-175.663,07	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	8.006,82	0,0%
Comissões					0,00	-183.669,89	-0,1%

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

155.894.328,19
1.530.358,06
101,87

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 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	-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.