

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

28 fevereiro 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 Autônomo

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					1.669.422,96	156.888.002,65	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.669.422,96	139.623.615,12	89,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					8.291,10	589.121,10	0,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					8.291,10	589.121,10	0,4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	1.078,77	99.328,77	0,1%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	500.000,00	96,52%	EUR	96,52%	7.212,33	489.792,33	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.489.486,33	122.557.732,49	78,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					66.063,95	19.625.397,20	12,5%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3.000.000,00	98,28%	EUR	98,28%	0,00	2.948.370,00	1,9%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	14.525.000,00	97,71%	EUR	97,71%	65.841,35	14.258.654,60	9,1%
DBR, 0.25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	96,73%	EUR	96,73%	222,60	2.418.372,60	1,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.423.422,38	102.932.335,29	65,6%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	96,42%	EUR	96,42%	723,29	964.923,29	0,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,14%	EUR	100,14%	19.216,16	1.020.636,16	0,7%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	750.000,00	100,49%	EUR	100,49%	17.476,03	771.166,03	0,5%
ALLIANZ, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	500.000,00	100,06%	EUR	100,06%	10.061,14	510.336,14	0,3%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	1.319.000,00	99,74%	EUR	99,74%	22.122,23	1.337.679,64	0,9%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,66%	EUR	100,66%	21.914,39	1.028.514,39	0,7%
BANCO BPM, 4.875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	104,04%	EUR	104,04%	10.952,05	2.091.832,05	1,3%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	104,76%	EUR	104,76%	53.461,54	2.148.741,54	1,4%
BANCO DE SABADELL, VAR, 08/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	107,76%	EUR	107,76%	2.606,85	110.368,85	0,1%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	4.200.000,00	101,88%	EUR	101,88%	50.312,50	4.329.062,50	2,8%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	800.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.375,00	804.375,00	0,5%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	96,52%	EUR	96,52%	3.267,12	2.898.957,12	1,8%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	500.000,00	104,38%	EUR	104,38%	5.898,97	527.773,97	0,3%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.800.000,00	99,86%	EUR	99,86%	34.619,18	1.832.153,18	1,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	101,63%	EUR	101,63%	13.200,00	1.842.450,00	1,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	95,70%	EUR	95,70%	123,29	957.143,29	0,6%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.300.000,00	96,76%	EUR	96,76%	19.786,33	2.245.312,33	1,4%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,56%	EUR	96,56%	7.945,22	973.495,22	0,6%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.800.000,00	101,13%	EUR	101,13%	98.167,81	1.918.453,81	1,2%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	97,14%	EUR	97,14%	5.974,66	2.531.692,66	1,6%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	3.600.000,00	97,64%	EUR	97,64%	19.607,14	3.534.539,14	2,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	99,62%	EUR	99,62%	112.623,27	4.595.613,27	2,9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	200.000,00	98,63%	EUR	98,63%	1.488,89	198.738,89	0,1%
DANA FINANCING LUX, 8.5%, 15/07/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	109,63%	EUR	109,63%	20.305,56	2.212.805,56	1,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,96%	EUR	99,96%	68.054,77	3.066.974,77	2,0%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,43%	EUR	99,43%	12.164,39	509.314,39	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	98,63%	EUR	98,63%	33.082,18	1.216.606,18	0,8%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	400.000,00	100,11%	EUR	100,11%	5.621,92	406.053,92	0,3%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	100,13%	EUR	100,13%	8.876,72	1.010.126,72	0,6%
ENGIE, 3.625%, 06/12/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	101,75%	EUR	101,75%	16.684,93	2.051.684,93	1,3%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	98,18%	EUR	98,18%	4.487,67	2.557.063,67	1,6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	96,63%	EUR	96,63%	12.575,34	978.825,34	0,6%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,50%	EUR	96,50%	4.815,97	969.785,97	0,6%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	3.100.000,00	97,57%	EUR	97,57%	17.286,81	3.041.987,81	1,9%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	106,13%	EUR	106,13%	60.629,83	6.322.004,83	4,0%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	3.700.000,00	101,96%	EUR	101,96%	148.126,70	3.920.757,70	2,5%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	98,86%	EUR	98,86%	64.965,80	3.525.100,80	2,2%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	98,13%	EUR	98,13%	70.479,50	3.014.229,50	1,9%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.400.000,00	99,65%	EUR	99,65%	22.978,46	1.418.106,46	0,9%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	99,00%	EUR	99,00%	89.451,86	3.405.951,86	2,2%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	1.500.000,00	99,81%	EUR	99,81%	35.794,52	1.533.004,52	1,0%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	95,75%	EUR	95,75%	14.053,95	2.359.904,45	1,5%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	97,37%	EUR	97,37%	3.225,00	1.171.641,00	0,7%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	500.000,00	100,51%	EUR	100,51%	8.440,07	510.970,07	0,3%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,93%	EUR	96,93%	25.736,30	1.479.656,30	0,9%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	100,63%	EUR	100,63%	51.093,77	4.579.218,77	2,9%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,28%	EUR	99,28%	26.641,11	2.012.161,11	1,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	14.131,52	1.116.881,52	0,7%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	2.800.000,00	97,63%	EUR	97,63%	25.932,69	2.759.432,69	1,8%
VOLVO CAR AB, 2.5%, 07/10/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,55%	EUR	98,55%	2.465,75	248.850,75	0,2%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	100,63%	EUR	100,63%	19.396,23	6.359.275,23	4,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					171.645,53	16.476.761,53	10,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					171.645,53	16.476.761,53	10,5%
BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL	2.450.000,00	97,90%	EUR	97,90%	34.471,67	2.433.119,67	1,6%
BP CAPITAL MARKETS, 1.573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	98,23%	EUR	98,23%	1.034,30	1.965.654,30	1,3%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,89%	EUR	95,89%	9.277,40	1.447.552,40	0,9%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	850.000,00	103,65%	EUR	103,65%	23.688,29	904.704,79	0,6%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	95,42%	EUR	95,42%	11.437,84	2.349.252,34	1,5%
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	105,33%	EUR	105,33%	19.670,14	1.073.000,14	0,7%
LEVI STRAUSS & CO, 3.375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,75%	EUR	99,75%	45.843,75	3.038.283,75	1,9%
PEU FIN LTD, 7.25%, 01/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	104,30%	EUR	104,30%	14.016,67	1.265.628,67	0,8%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,37%	EUR	99,37%	12.205,47	1.999.565,47	1,3%

3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.337.519,40	6,6%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	10.337.519,40	6,6%
	TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.013,08	EUR	1.013,08		10.337.519,40	6,6%
5.	Liquidez					0,00	7.089.344,38	4,5%
5.1.	À Vista					0,00	7.089.344,38	4,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	7.089.344,38	4,5%
9.	Outros Activos					0,00	-162.476,25	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-162.476,25	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.233,43	0,0%
	Comissões					0,00	-166.709,68	-0,1%

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

156.888.002,65
1.537.091,85
102,07

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%
Minimum 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. 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 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.