

Investimento Global 5 anos Novembro 2021

30 junho 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					1.457.752,25	155.652.551,77	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.457.752,25	144.174.010,75	92,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					3.154,11	585.899,11	0,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					3.154,11	585.899,11	0,4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	98,28%	EUR	98,28%	1.551,37	99.831,37	0,1%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	500.000,00	96,89%	EUR	96,89%	1.602,74	486.067,74	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.193.482,27	122.143.177,77	78,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					24.384,01	17.776.012,01	11,4%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3.000.000,00	98,99%	EUR	98,99%	0,00	2.969.640,00	1,9%
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	12.525.000,00	98,55%	EUR	98,55%	22.586,07	12.366.224,07	7,9%
DBR, 0,25%, 15/02/2027, GOVT	2.500.000,00	97,53%	EUR	97,53%	1.797,94	2.440.147,94	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.169.098,26	104.367.165,76	67,1%
ABN AMRO BANK, 0,6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	97,27%	EUR	97,27%	2.235,62	974.905,62	0,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,14%	EUR	100,14%	8.322,01	1.009.692,01	0,6%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	750.000,00	100,06%	EUR	100,06%	24.092,46	774.564,96	0,5%
ALLIANZ, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	500.000,00	100,26%	EUR	100,26%	13.966,73	515.241,73	0,3%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	400.000,00	100,95%	EUR	100,95%	12.168,50	415.984,50	0,3%
BANCO BPM, 4,875%, 18/01/2027, CORP	2.000.000,00	103,93%	EUR	103,93%	35.527,40	2.114.047,40	1,4%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,80%	EUR	103,80%	18.743,17	2.094.683,17	1,3%
BANCO DE SABADELL, VAR, 08/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	107,82%	EUR	107,82%	3.993,15	111.812,15	0,1%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 15/09/2167, CORP, CALL	5.200.000,00	101,13%	EUR	101,13%	62.562,50	5.321.322,50	3,4%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	3.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	16.947,12	2.994.447,12	1,9%
BAYER, 0,75%, 06/01/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,23%	EUR	97,23%	8.938,34	2.925.718,34	1,9%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.000.000,00	99,50%	EUR	99,50%	30.575,34	1.025.575,34	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	101,18%	EUR	101,18%	13.648,35	1.834.924,35	1,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,63%	EUR	96,63%	1.383,56	967.683,56	0,6%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.300.000,00	97,39%	EUR	97,39%	2.583,57	2.242.622,57	1,4%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,43%	EUR	97,43%	465,75	974.755,75	0,6%
COMMERZBANK, 6,125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.800.000,00	100,92%	EUR	100,92%	15.706,85	1.832.212,85	1,2%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	2.600.000,00	97,30%	EUR	97,30%	14.985,62	2.544.759,62	1,6%
COOPERATIVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	4.600.000,00	97,88%	EUR	97,88%	62.839,29	4.565.089,29	2,9%
CREDIT AGRICOLE, 2,625%, 17/03/2027, CORP	4.500.000,00	100,02%	EUR	100,02%	24.272,26	4.525.262,26	2,9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	200.000,00	98,38%	EUR	98,38%	1.500,00	198.250,00	0,1%
DANA FINANCING LUX, 8,5%, 15/07/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	108,54%	EUR	108,54%	63.750,00	2.234.510,00	1,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2,875%, 16/05/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	100,29%	EUR	100,29%	3.544,52	3.012.334,52	1,9%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,73%	EUR	99,73%	945,21	499.580,21	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 15/03/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	98,27%	EUR	98,27%	7.089,04	1.186.329,04	0,8%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	400.000,00	99,81%	EUR	99,81%	9.024,66	408.256,66	0,3%
ENEL SPA, VAR, 24/11/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	99,95%	EUR	99,95%	17.383,57	1.016.893,57	0,7%
ENGIE, 3,625%, 06/12/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	101,69%	EUR	101,69%	61.178,08	3.620.223,08	2,3%
ENI SPA, 1,5%, 17/01/2027, CORP	2.600.000,00	98,64%	EUR	98,64%	14.317,81	2.579.061,81	1,7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	96,38%	EUR	96,38%	4.253,42	968.003,42	0,6%
FORVIA, 2,375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,90%	EUR	96,90%	10.885,42	979.845,42	0,6%
FORVIA, 2,75%, 15/02/2027, CORP, CALL	3.100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	39.072,92	3.084.915,92	2,0%
ILIAD SA, 5,625%, 15/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,91%	EUR	101,91%	7.187,50	1.026.237,50	0,7%
INTESA SANPAOLO, 7,75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	5.900.000,00	105,00%	EUR	105,00%	176.837,02	6.371.837,02	4,1%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	3.700.000,00	101,67%	EUR	101,67%	27.053,08	3.788.991,08	2,4%
RENAULT SA, 2,5%, 02/06/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	99,23%	EUR	99,23%	62.157,58	2.542.832,58	1,6%
RENAULT, 2%, 28/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,88%	EUR	98,88%	13.424,65	1.002.204,65	0,6%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	98,13%	EUR	98,13%	19.178,10	3.944.378,10	2,5%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3,625%, 15/03/2028, CORP, CALL	400.000,00	99,13%	EUR	99,13%	3.020,83	399.520,83	0,3%
SCHAEFFLER AG, 2,875%, 26/03/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	99,37%	EUR	99,37%	17.415,41	3.346.176,41	2,1%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	1.500.000,00	100,38%	EUR	100,38%	48.082,19	1.553.827,19	1,0%
STELLANTIS NV, 0,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	96,68%	EUR	96,68%	2.601,03	2.371.187,53	1,5%
STYROLUTION, 2,25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,92%	EUR	96,92%	12.750,00	1.466.535,00	0,9%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL	500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	13.323,63	514.573,63	0,3%
TEVA PHARM, 1,875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	4.700,34	1.467.200,34	0,9%
TEVA PHARM, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	100,63%	EUR	100,63%	10.312,50	4.538.437,50	2,9%
UNICREDIT SPA, 2,2%, 22/07/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,67%	EUR	99,67%	37.731,52	2.031.151,52	1,3%
UNICREDIT SPA, VAR, 15/01/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,00%	EUR	99,00%	10.175,78	1.000.195,78	0,6%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	800.000,00	97,25%	EUR	97,25%	15.244,51	793.244,51	0,5%
VOLVO CAR AB, 2,5%, 07/10/2027, CORP, CALL	250.000,00	98,16%	EUR	98,16%	4.041,10	249.438,60	0,2%
WEBUILD, 3,625%, 28/01/2027, CORP	6.300.000,00	100,46%	EUR	100,46%	76.959,25	6.405.687,25	4,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					261.115,87	21.444.933,87	13,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					261.115,87	21.444.933,87	13,8%
AT&T INC, 1,8%, 05/09/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	26.531,51	2.012.751,51	1,3%
BANK OF AMERICA, 1,662%, 25/04/2028, CORP, CALL	1.450.000,00	98,46%	EUR	98,46%	2.376,89	1.430.003,39	0,9%
BP CAPITAL MARKETS, 1,573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	98,74%	EUR	98,74%	8.963,95	1.983.843,95	1,3%
FORD MOTOR CREDIT, 4,867%, 03/08/2027, CORP	850.000,00	103,73%	EUR	103,73%	34.115,67	915.803,67	0,6%
GENERAL MOTORS FIN, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.150.000,00	96,22%	EUR	96,22%	207,95	1.106.703,45	0,7%
JAGUAR LAND ROVER, 6,875%, 15/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	104,30%	EUR	104,30%	4.296,87	1.568.856,87	1,0%
LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,65%	EUR	99,65%	21.375,00	3.010.965,00	1,9%
PEU FIN LTD, 7,25%, 01/07/2028, CORP, CALL	1.700.000,00	103,48%	EUR	103,48%	51.354,17	1.810.582,17	1,2%
SKY LTD, 2,5%, 15/09/2026, CORP	4.000.000,00	100,15%	EUR	100,15%	70.684,98	4.076.604,98	2,6%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	99,65%	EUR	99,65%	41.208,88	3.528.818,88	2,3%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	10.452.314,97	6,7%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	10.452.314,97	6,7%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	10.204,05	1.024,33	EUR	1.024,33		10.452.314,97	6,7%
5. Liquidez					0,00	1.205.374,93	0,8%
5.1. À Vista					0,00	1.205.374,93	0,8%
Depósitos à Ordem					0,00	1.205.374,93	0,8%
9. Outros Activos					0,00	-179.148,88	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-179.148,88	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.704,83	0,0%
Comissões					0,00	-181.853,71	-0,1%

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

155.652.551,77
1.516.630,36
102,63

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%
Mínimo 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. Rentabilidade 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.