

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

**31 dezembro 2022**

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)
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.588.572,47</b>	<b>131.485.372,90</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.588.572,47</b>	<b>122.988.530,97</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.311.145,61</b>	<b>91.046.369,11</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.311.145,61</b>	<b>91.046.369,11</b>
ABN AMRO, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	88,10%	EUR	88,10%	5.753,44	886.773,44
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.500.000,00	91,27%	EUR	91,27%	26.465,75	1.395.485,75
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	93,21%	EUR	93,21%	25.000,01	957.060,01
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	4.000.000,00	84,06%	EUR	84,06%	37.101,64	3.399.341,64
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	100,84%	EUR	100,84%	29.383,56	3.054.583,56
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	92,54%	EUR	92,54%	32.917,82	1.883.637,82
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	88,62%	EUR	88,62%	11.589,02	2.670.219,02
BAYER AG, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	88,39%	EUR	88,39%	7.376,70	891.296,70
BAYER AG, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	800.000,00	91,17%	EUR	91,17%	9.567,12	738.927,12
BMW FINANCE, 0.375%, 14/01/2027, CORP	1.000.000,00	89,34%	EUR	89,34%	3.606,17	896.986,17
BNP PARIBAS, VAR, 13/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	87,33%	EUR	87,33%	3.589,03	1.750.089,03
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	85,01%	EUR	85,01%	4.315,06	854.415,06
CAIXABANK SA, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.600.000,00	91,52%	EUR	91,52%	47.702,43	3.342.566,43
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	85,09%	EUR	85,09%	13.972,62	1.715.792,62
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	98,91%	EUR	98,91%	25.150,68	1.014.230,68
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	89,54%	EUR	89,54%	12.657,55	1.803.397,55
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	92,99%	EUR	92,99%	44.636,99	974.546,99
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	88,99%	EUR	88,99%	721,15	2.670.301,15
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	3.700.000,00	93,55%	EUR	93,55%	76.901,70	3.538.399,70
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	88,35%	EUR	88,35%	888,89	884.348,89
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	76,36%	EUR	76,36%	13.777,17	777.377,17
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	86,81%	EUR	86,81%	36.075,33	1.772.335,33
ELM BV (SWISS LIFE), VAR, PERP, 19/05/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	94,89%	EUR	94,89%	27.863,02	976.733,02
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	1.300.000,00	90,48%	EUR	90,48%	11.179,11	1.187.419,11
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	84,57%	EUR	84,57%	0,00	845.700,00
ERSTE GROUP BANK AG, VAR, PERP, 15/10/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	79,23%	EUR	79,23%	26.971,14	2.403.901,14
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	83,37%	EUR	83,37%	1.484,38	1.252.019,38
FAURECIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	4.000.000,00	84,32%	EUR	84,32%	4.583,33	3.377.223,33
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.000.000,00	96,43%	EUR	96,43%	109.300,26	3.002.140,26
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	600.000,00	85,83%	EUR	85,83%	9.720,99	524.676,99
INTRUM, 3%, 15/09/2027, CORP, CALL	2.750.000,00	79,64%	EUR	79,64%	24.062,49	2.214.272,49
KBC GROUP NV, VAR, PERP, 03/05/2170, CORP, CALL	2.200.000,00	95,46%	EUR	95,46%	33.774,87	2.133.960,87
MAPFRE SA, VAR 31/03/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	94,14%	EUR	94,14%	65.924,65	1.948.744,65
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	86,80%	EUR	86,80%	335,62	1.736.355,62
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	90,45%	EUR	90,45%	18.965,73	1.827.865,73
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2.000.000,00	96,20%	EUR	96,20%	89.205,48	2.013.125,48
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	87,01%	EUR	87,01%	14.520,56	884.620,56
RENAULT, 1.125%, 04/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	80,34%	EUR	80,34%	4.068,49	1.209.123,49
SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	79,86%	EUR	79,86%	10.985,05	1.608.185,05
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	85,82%	EUR	85,82%	31.718,74	2.606.228,74
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,96%	EUR	91,96%	22.054,79	941.614,79
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	89,19%	EUR	89,19%	37.219,18	1.820.939,18
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	5.250.000,00	81,05%	EUR	81,05%	54.468,75	4.309.488,75
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 24/06/2170, CORP, CALL	3.000.000,00	83,72%	EUR	83,72%	23.157,53	2.534.787,53
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	80,45%	EUR	80,45%	34.610,45	2.005.610,45
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 25/01/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	81,17%	EUR	81,17%	15.136,97	826.796,97
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	74,93%	EUR	74,93%	6.846,15	1.505.386,15
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	90,61%	EUR	90,61%	14.646,58	1.373.736,58
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,98%	EUR	97,98%	3.068,49	982.868,49
VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 0.125%, 12/02/2027, CORP	2.000.000,00	83,56%	EUR	83,56%	2.205,51	1.673.425,51
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	4.300.000,00	76,82%	EUR	76,82%	143.917,47	3.447.306,47

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)
<b>1.3. Mercados Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>277.426,86</b>	<b>31.942.161,86</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>277.426,86</b>	<b>31.942.161,86</b>
AMERICAN INTL GROUP, 1,875%, 21/06/2027, CORP, CALL	4.000.000,00	90,22%	EUR	90,22%	39.657,56	3.648.457,56
BANK OF AMERICA, 1,662%, 25/04/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	89,59%	EUR	89,59%	28.458,88	2.268.108,88
BANK OF AMERICA, 1,776%, 04/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,19%	EUR	92,19%	11.726,46	933.576,46
BELDEN, 3,875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,06%	EUR	91,06%	5.651,04	460.961,04
BERKSHIRE, 1,125%, 16/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	89,94%	EUR	89,94%	8.938,36	908.308,36
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1,573%, 16/02/2027, CORP	2.000.000,00	91,76%	EUR	91,76%	27.408,99	1.862.588,99
CHUBB INA, 0,875%, 15/06/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	87,55%	EUR	87,55%	21.467,47	3.961.217,47
GENERAL MOTORS FINL CO, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	84,71%	EUR	84,71%	9.246,60	2.127.071,60
INTL CONSOL AIRLINES, 1,5%, 04/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	77,88%	EUR	77,88%	25.150,68	2.673.070,68
IQVIA, 2,25%, 15/01/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	87,82%	EUR	87,82%	25.937,50	2.221.337,50
LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	93,36%	EUR	93,36%	29.812,50	2.830.642,50
PVH, 3,125%, 15/12/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,10%	EUR	91,10%	1.373,63	912.353,63
STELLANTIS NV, 0,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	86,32%	EUR	86,32%	14.178,09	2.603.898,09
TEVA PHARMACEUTICAL INDU, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	86,51%	EUR	86,51%	10.833,34	1.740.973,34
TOYOTA FIN AUST, 2,28%, 21/10/2027, CORP	1.000.000,00	94,93%	EUR	94,93%	4.435,07	953.725,07
VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	91,14%	EUR	91,14%	13.150,69	1.835.870,69
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>7.900.789,26</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>7.900.789,26</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	9.955,00	793,65	EUR	793,65		7.900.789,26
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>772.844,03</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>772.844,03</b>
Depósitos à Ordem					0,00	772.844,03
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-176.791,36</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-176.791,36</b>
Comissões					0,00	-176.791,36

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

131.485.372,90  
1.479.689,45  
88,86

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo será representado:

- 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%).
- 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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



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.