

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

**31 outubro 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>1.139.523,21</b>	<b>140.215.418,45</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.139.523,21</b>	<b>129.680.819,71</b>	<b>92,5%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>984.313,28</b>	<b>101.304.180,78</b>	<b>72,2%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>20.635,68</b>	<b>17.105.835,68</b>	<b>12,2%</b>
BTPS, 1.1%, 04/01/2027, GOVT	13.600.000,00	96,34%	EUR	96,34%	12.329,67	13.113.889,67	9,4%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	1.000.000,00	99,29%	EUR	99,29%	8.306,01	1.001.186,01	0,7%
ITALY T-BILL, CZ, 13/12/2024, GOVT	3.000.000,00	99,69%	EUR	99,69%	0,00	2.990.760,00	2,1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>963.677,60</b>	<b>84.198.345,10</b>	<b>60,0%</b>
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	4.000.000,00	94,96%	EUR	94,96%	19.016,34	3.817.296,34	2,7%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	2.750.000,00	99,26%	EUR	99,26%	32.434,93	2.762.167,43	2,0%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	96,49%	EUR	96,49%	4.574,17	2.899.124,17	2,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.100.000,00	105,38%	EUR	105,38%	663,01	1.159.832,01	0,8%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	99,81%	EUR	99,81%	21.637,00	2.017.857,00	1,4%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,00%	EUR	103,00%	3.653,85	1.033.653,85	0,7%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	96,54%	EUR	96,54%	9.082,17	2.905.192,17	2,1%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	93,50%	EUR	93,50%	8.967,39	943.967,39	0,7%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	94,85%	EUR	94,85%	12.254,10	1.909.194,10	1,4%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	100.000,00	104,38%	EUR	104,38%	5.629,44	110.004,44	0,1%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.300.000,00	99,00%	EUR	99,00%	5.769,86	1.292.769,86	0,9%
BMW FINANCE, 0.375%, 14/01/2027, CORP	1.000.000,00	94,74%	EUR	94,74%	2.981,56	950.401,56	0,7%
BNP PARIBAS, VAR, 13/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,99%	EUR	95,99%	2.753,42	1.922.533,42	1,4%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	94,00%	EUR	94,00%	3.483,61	943.513,61	0,7%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,09%	EUR	95,09%	10.630,15	1.912.370,15	1,4%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	101,56%	EUR	101,56%	17.630,14	1.033.240,14	0,7%
COCA-COLA HBC FINANCE BV, 1%, 14/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,34%	EUR	95,34%	9.315,08	1.916.155,08	1,4%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	34.400,68	1.041.900,68	0,7%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.900.000,00	95,27%	EUR	95,27%	21.913,59	1.831.986,59	1,3%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	97,38%	EUR	97,38%	17.786,88	1.186.286,88	0,8%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	5.300.000,00	98,85%	EUR	98,85%	86.905,47	5.326.008,47	3,8%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,82%	EUR	98,82%	26.465,75	2.002.805,75	1,4%
ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ), VAR, 29/09/2047, CORP, CALL	1.300.000,00	98,57%	EUR	98,57%	3.846,58	1.285.204,58	0,9%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	93,44%	EUR	93,44%	931,50	935.351,50	0,7%
ENI SPA, 1.5%, 17/01/2027, CORP	1.700.000,00	97,12%	EUR	97,12%	20.065,57	1.671.173,57	1,2%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	94,39%	EUR	94,39%	3.736,26	1.891.516,26	1,3%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,48%	EUR	94,48%	13.359,38	1.430.544,38	1,0%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	95,74%	EUR	95,74%	30.937,50	2.903.077,50	2,1%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.000.000,00	104,13%	EUR	104,13%	70.760,86	3.194.510,86	2,3%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	101,41%	EUR	101,41%	51.301,36	2.079.501,36	1,5%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	97,34%	EUR	97,34%	13.534,23	1.960.374,23	1,4%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2.000.000,00	102,65%	EUR	102,65%	73.797,81	2.126.737,81	1,5%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,38%	EUR	97,38%	10.342,47	984.092,47	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	6.796,87	1.469.341,87	1,0%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,00%	EUR	99,00%	17.249,99	1.007.249,99	0,7%
SCOR, VAR, 05/06/2047, CORP, CALL	2.000.000,00	98,05%	EUR	98,05%	26.356,17	1.987.316,17	1,4%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	94,03%	EUR	94,03%	11.044,53	2.831.884,53	2,0%
STYROLUTION, 2.25%, 16/01/2027, CORP, CALL	750.000,00	96,92%	EUR	96,92%	4.968,75	731.891,25	0,5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 24/06/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	97,23%	EUR	97,23%	5.828,77	1.950.508,77	1,4%
TEVA PHARM, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	2.450.000,00	95,51%	EUR	95,51%	26.933,22	2.366.805,72	1,7%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	35.833,34	2.023.013,34	1,4%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,63%	EUR	98,63%	9.131,51	1.488.566,51	1,1%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	95,38%	EUR	95,38%	18.237,71	971.987,71	0,7%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,54%	EUR	100,54%	32.226,77	1.037.576,77	0,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	600.000,00	93,39%	EUR	93,39%	536,89	560.846,89	0,4%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	4.300.000,00	99,37%	EUR	99,37%	117.970,97	4.391.009,97	3,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>155.209,93</b>	<b>28.376.638,93</b>	<b>20,2%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>155.209,93</b>	<b>28.376.638,93</b>	<b>20,2%</b>
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	4.000.000,00	97,20%	EUR	97,20%	27.123,31	3.914.963,31	2,8%
BANK OF AMERICA, 1.662%, 25/04/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	96,80%	EUR	96,80%	21.514,91	2.441.589,91	1,7%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,21%	EUR	98,21%	8.758,35	990.898,35	0,7%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,66%	EUR	96,66%	7.058,22	973.678,22	0,7%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	94,89%	EUR	94,89%	14.886,99	4.285.116,99	3,1%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	250.000,00	103,27%	EUR	103,27%	2.966,87	261.141,87	0,2%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	93,61%	EUR	93,61%	6.739,74	2.347.064,74	1,7%
INEOS FINANCE, 6.375%, 15/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,50%	EUR	103,50%	2.802,20	1.037.622,20	0,7%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	95,44%	EUR	95,44%	16.627,40	3.261.621,40	2,3%
IOVIA, 2.25%, 15/01/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	95,78%	EUR	95,78%	13.250,00	1.928.930,00	1,4%
LEVI STRAUSS & CO, 3.375%, 15/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	99,84%	EUR	99,84%	12.937,50	3.008.137,50	2,1%
PVH, 3.125%, 15/12/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,24%	EUR	99,24%	11.782,79	1.004.142,79	0,7%
TOYOTA FIN AUST, 2.28%, 21/10/2027, CORP	1.000.000,00	98,14%	EUR	98,14%	624,66	982.024,66	0,7%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	96,57%	EUR	96,57%	8.136,99	1.939.576,99	1,4%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>9.833.254,72</b>	<b>7,0%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>9.833.254,72</b>	<b>7,0%</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	9.955,00	987,77	EUR	987,77		9.833.254,72	7,0%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>855.470,32</b>	<b>0,6%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>855.470,32</b>	<b>0,6%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	855.470,32	0,6%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-154.126,30</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-154.126,30</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	6.819,83	0,0%
Comissões					0,00	-160.946,13	-0,1%

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

140.215.418,45  
1.379.509,61  
101,64

## 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, 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	-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.