

# PORTFOLIO HQLA 1 - I

RELATÓRIO

Comunicação Promocional

28/02/2026

RENDA FIXA

Artigo 6

## Dados chave (Fonte : Amundi)

Valor liquidativo : 10501.57 ( EUR )  
 Data de valoração : 27/02/2026  
 Ativos : 19.19 ( milhões EUR )  
 Código ISIN : FR0013155934  
 Índice de referência : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)  
 Notação Morningstar © : 4  
 Categoria Morningstar © :  
**EAA FUND EUR GOVERNMENT BOND**  
 Número de fundos da categoria : 576  
 Data de notação : 28/02/2026

## Objetivo de gestão:

O objetivo de gestão do fundo é participar ao aumento dos mercados obrigacionistas da zona Europa, aplicando critérios de elegibilidade ligados ao regulamento bancário Bâle III.

## Indicador de Risco (Bron: Fund Admin)



Risco mais baixo

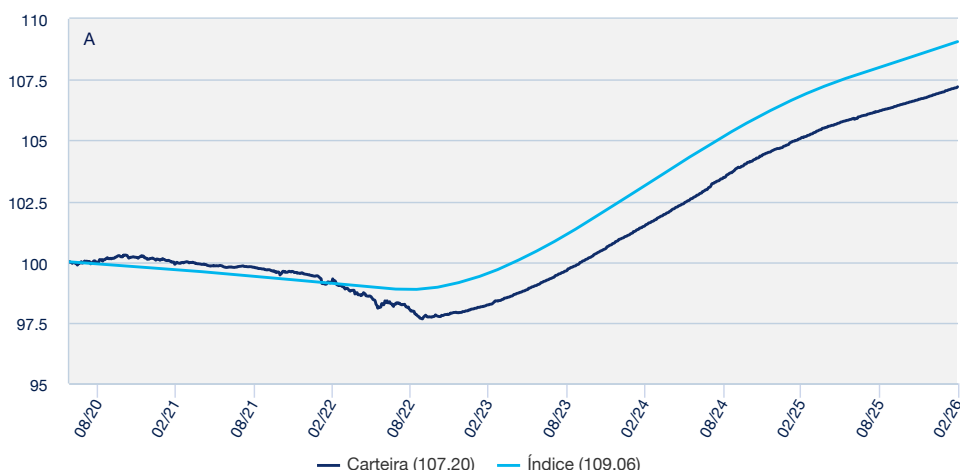
Risco mais elevado

O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 2 Anos.

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.

## Rentabilidades (Fonte: Fund Admin) - O desempenho anterior não garante resultados futuros

### Evolução da rentabilidade (base 100) \* (Fonte: Fund Admin)



A : Changement de processus de gestion

### Rentabilidades \* (Fonte: Fund Admin)

	Desde o	Desde o	1 mês	3 meses	1 ano	3 anos	5 anos	10 anos	Desde o
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	26/02/2021	-	-	24/06/2020
<b>Carteira</b>	0.31%	0.15%	0.48%	1.98%	9.14%	7.31%	-	-	7.20%
<b>Índice</b>	0.31%	0.15%	0.49%	2.08%	9.57%	9.42%	-	-	9.06%
<b>desvio</b>	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.10%	-0.43%	-2.11%	-	-	-1.86%

### Rentabilidades anuais \* (Fonte: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Carteira</b>	2.12%	3.69%	3.03%	-1.54%	-0.65%
<b>Índice</b>	2.24%	3.79%	3.29%	-0.01%	-0.55%
<b>desvio</b>	-0.11%	-0.10%	-0.26%	-1.53%	-0.10%

\* Fonte : Fund Admin. As rentabilidades seguintes abrangem períodos completos de 12 meses para cada ano natural. O valor dos investimentos pode variar na alta ou na baixa em função da evolução dos mercados.

## Indicadores (Fonte : Amundi)

	Carteira
<b>Sensibilidade <sup>1</sup></b>	0.49
<b>Notação média</b>	A+
<b>Taxa de rendimento</b>	3.07%
<b>SPS <sup>3</sup></b>	0.06
<b>desvio <sup>2</sup></b>	104
<b>Número de posições em carteira</b>	29

<sup>1</sup> A sensibilidade (em pontos) representa a mudança percentual do preço para uma evolução de 1% da taxa de referência

<sup>2</sup> Spread: diferencial de rentabilidade entre uma obrigação e a sua obrigação do Estado de referência.

<sup>3</sup> SPS: diferencial ponderado com a sensibilidade

## Indicador(es) consecutivo(s) (Fonte : Fund Admin)

	1 ano	3 anos	5 anos
<b>Volatilidade da carteira</b>	0.08%	0.15%	0.41%
<b>Volatilidade do índice</b>	0.03%	0.11%	0.24%
<b>Tracking Erro ex-post</b>	0.08%	0.11%	0.30%
<b>Ratio de informação</b>	-1.26	-1.21	-1.30
<b>Rácio de Sharpe</b>	-1.19	-0.89	-0.99
<b>Beta</b>	1.21	0.96	1.16

\* A volatilidade é um indicador estatístico que mede a amplitude das variações de um ativo no que diz respeito à sua média. Exemplo: umas variações diárias de +/- 1,5% nos mercados correspondem a uma volatilidade anual de 25%.

## Análise das Rentabilidades (Fonte : Fund Admin)

	Desde o lançamento
<b>Queda máxima</b>	-2.62%
<b>Prazo de recuperação (dia)</b>	402
<b>Pior mês</b>	08/2022
<b>Pior rentabilidade</b>	-0.35%
<b>Melhor mês</b>	07/2024
<b>Melhor rentabilidade</b>	0.37%

RENDA FIXA ■



Huiyin Liu

Gerente de carteira

Comentário de gestão

O mês de fevereiro registou uma queda nas taxas, num contexto de renovadas preocupações em relação ao setor de Tecnologia/IA e aos investimentos em dívida privada, tarifas alfandegárias, antes de terminar com o desencadeamento de uma operação militar no Irão. A incerteza nos mercados obrigacionistas intensificou-se este mês, alimentada pelas dúvidas recorrentes sobre a rentabilidade dos investimentos em IA: as empresas expostas a software e data centers foram particularmente visadas pelos investidores, que reavaliaram as expectativas de lucros futuros. Os spreads de crédito sofreram pressão adicional após o gestor alternativo Blue Owl ter anunciado a limitação dos resgates num fundo de dívida privada, suscitando preocupações quanto à liquidez desta classe de ativos. Neste ambiente, os bancos centrais mantêm-se cautelosos. O BCE manteve assim as suas taxas, com Ch. Lagarde reiterando que o BCE se encontra numa «boa posição»: a inflação deverá regressar ao objetivo de 2% a médio prazo, apesar da descida para 1,7% em janeiro, e o crescimento parece melhor orientado na zona euro.

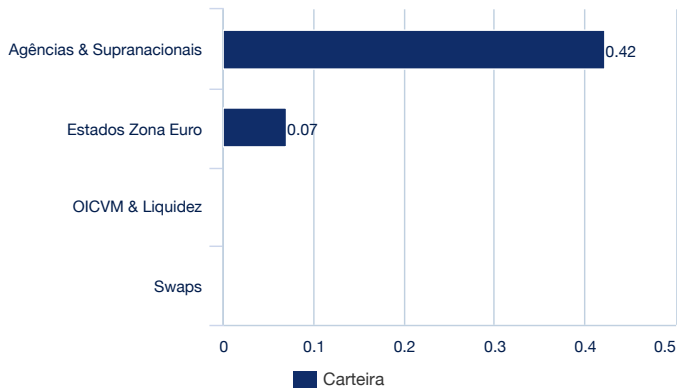
Neste contexto, as taxas evoluíram em conjunto de ambos os lados do Atlântico, em baixa: a taxa a 2 anos americana desceu 15 pb, para 3,37%, a de 10 anos 30 pb, para 3,94%, e a de 30 anos 26 pb para 4,61%, provocando um movimento de achatamento de 15 pb no 2/10 anos. Na Zona Euro, a taxa a 2 anos alemã terminou o mês em baixa de 9 pb, para 2,00%, a de 10 anos 20 pb, para 2,64%, e a de 30 anos 18 pb para 3,31%, num movimento de achatamento de 11 pb.

Nestes mercados, a fuga para a qualidade predominou e os ativos considerados mais arriscados foram deixados de lado. Assim aconteceu com os prémios de risco dos países europeus, que viram o prémio de risco de Espanha alargar 5 pb, para 42, e o de Itália 2 pb para 63 pb face à referência alemã. Portugal e França apresentam prémios inalterados, em 35 e 58 pb respetivamente. As Agências & Supra da zona euro apresentam um prémio de risco médio em alta de 1 pb face à Alemanha e ao swap.

A abordagem de gestão da carteira manteve-se idêntica: visa privilegiar os ativos ultracurtos em carteira. Nessas condições, a carteira apresenta um desempenho positivo e terminou o mês em linha com o seu índice de referência.

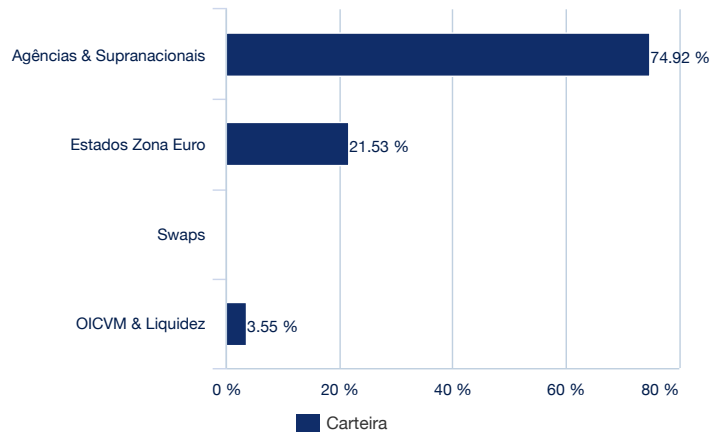
Divisão da carteira por emissores (Fonte : Amundi)

Sensibilidade (Fonte : Amundi)



Derivados incluídos

Em percentagem de ativo \*

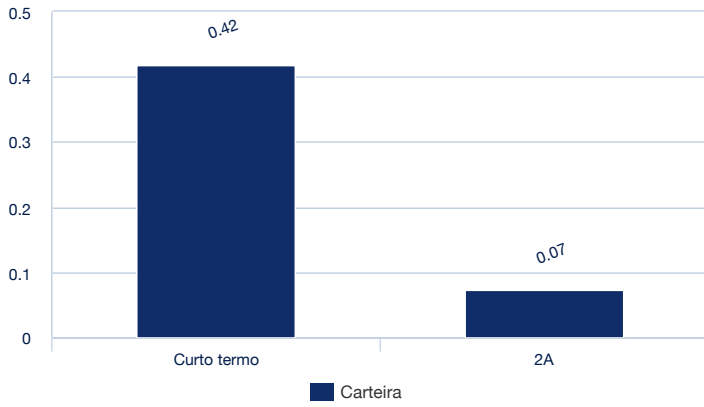


\* O total pode ser diferente de 100%, porque o cash diferido é excluído

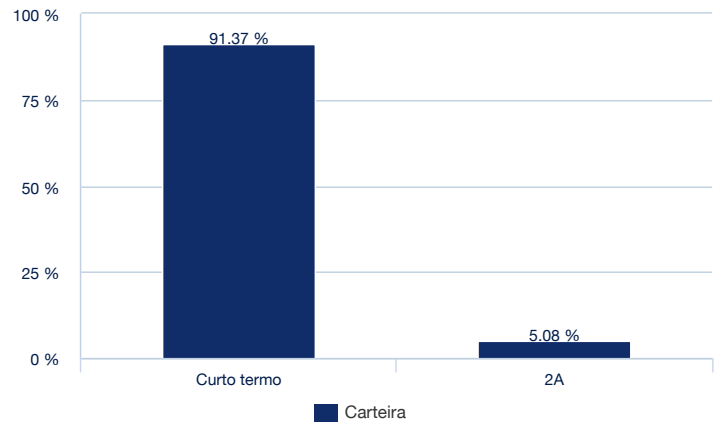
RENDA FIXA ■

Divisão da carteira por vencimento (Fonte : Amundi)

Sensibilidade (Fonte : Amundi)



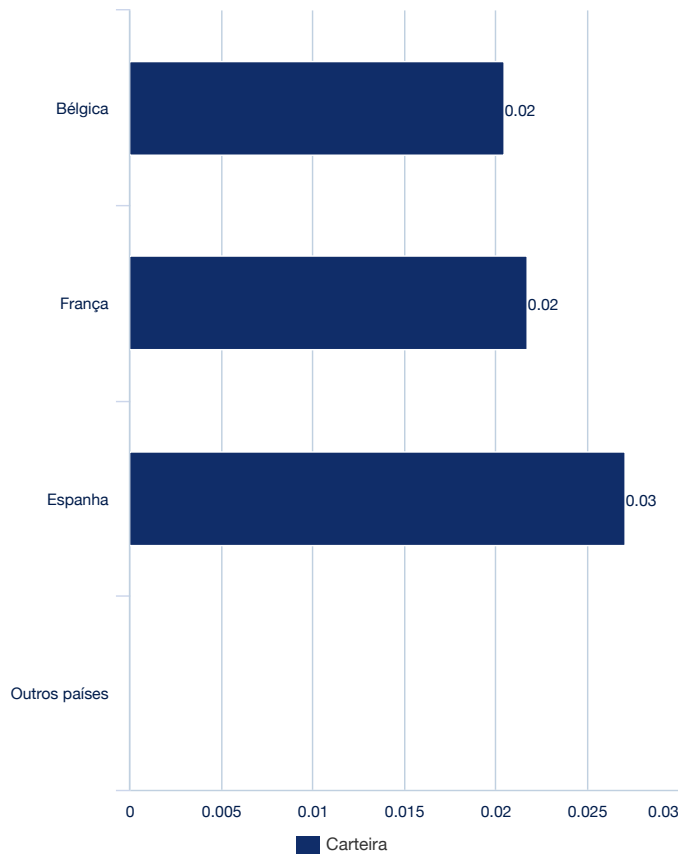
Em percentagem de ativo \*



\* O total pode ser diferente de 100%, porque o cash diferido é excluído

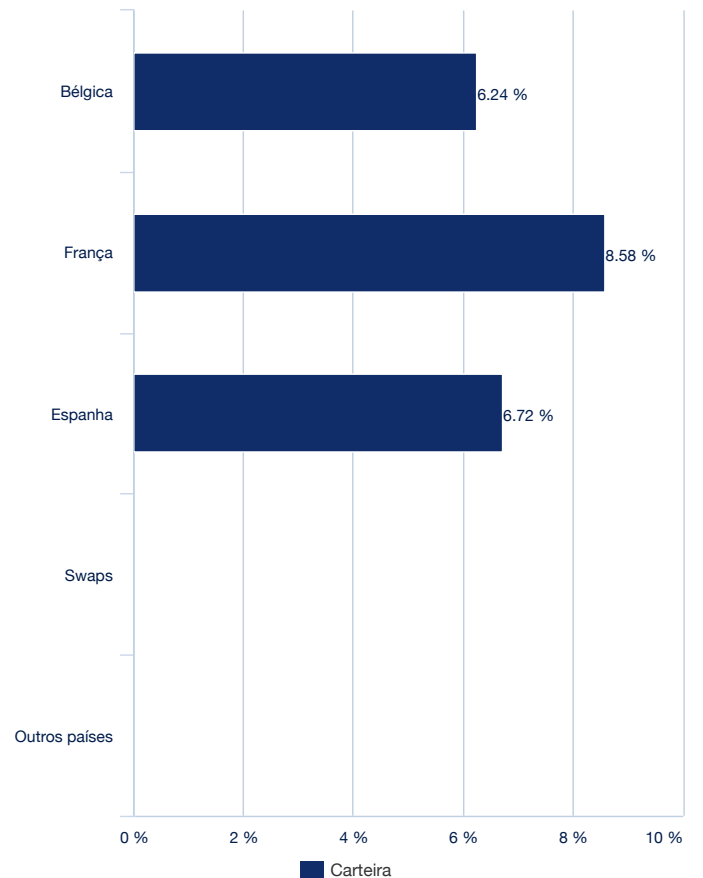
Divisão da carteira por países (Fonte : Amundi)

Sensibilidade (Fonte : Amundi)



Unicamente Títulos de Estado  
Derivados incluídos

Em percentagem de ativo

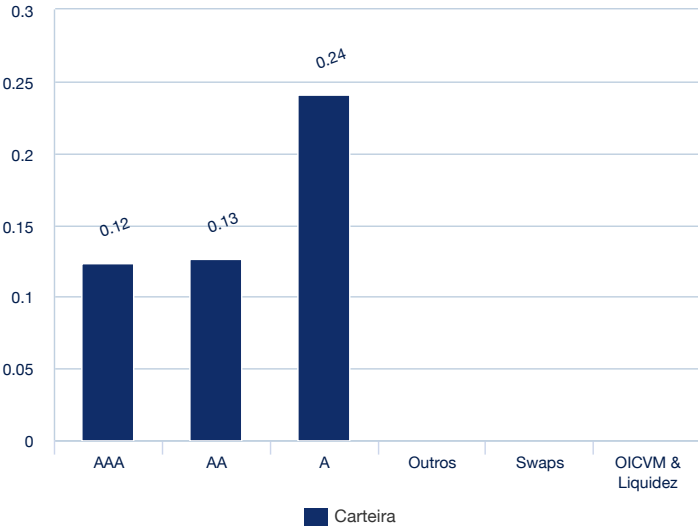


Unicamente Títulos de Estado

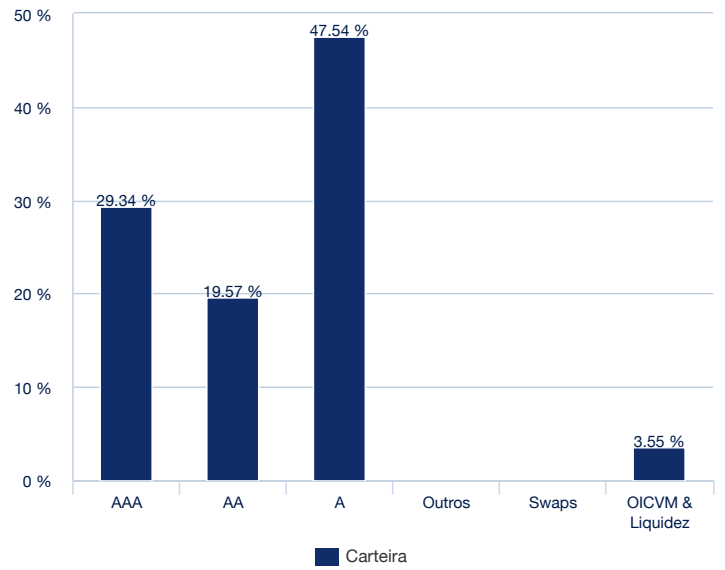
RENDA FIXA ■

Divisão da carteira por rating (Fonte : Amundi)

Sensibilidade (Fonte : Amundi)



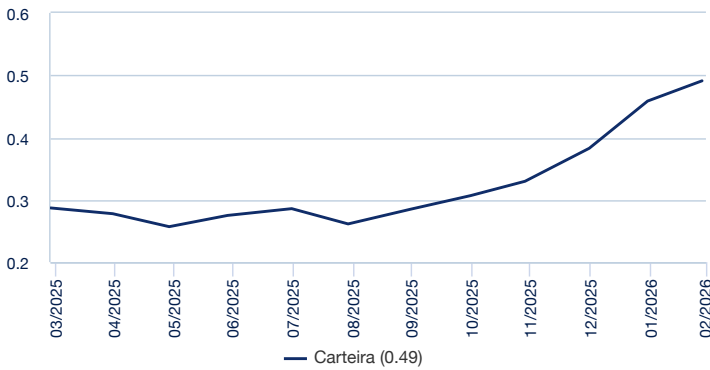
Em percentagem de ativo \*



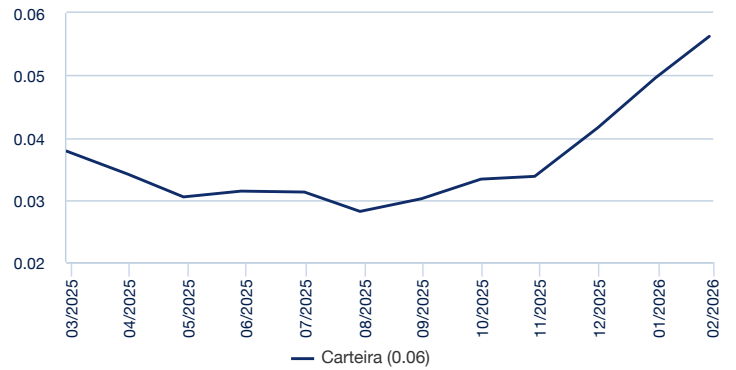
Derivados incluídos

Indicadores de risco histórico (Fonte : Amundi)

Sensibilidade (Fonte : Amundi)



SPS (% , fonte : Amundi)



\* O total pode ser diferente de 100%, porque o cash diferido é excluído

## RENTA FIXA ■

## Principais linhas (Fonte : Amundi)

	Setor	% do ativo	Sensibilidade	SPS carteira
<b>Divida soberana</b>	-	-	-	-
BELGIUM	Estados Zona Euro	2.62%	0.01	0.00%
<b>Emissores fora de estados</b>	-	-	-	-
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Agências & Supranacionais	12.08%	0.02	0.00%
UNEDIC ASSEO	Agências & Supranacionais	9.33%	0.04	0.01%
BNG BANK NV	Agências & Supranacionais	8.93%	0.06	0.01%
EUROPEAN FINANCIAL STAB FACIL	Agências & Supranacionais	7.57%	0.03	0.00%
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL	Agências & Supranacionais	6.66%	0.07	0.01%
DEXIA SA	Agências & Supranacionais	6.13%	0.05	0.01%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Agências & Supranacionais	4.84%	0.03	0.00%
CADES	Agências & Supranacionais	4.81%	0.07	0.01%
BPIFRANCE SACA	Agências & Supranacionais	4.17%	0.01	0.00%
EUROPEAN UNION	Agências & Supranacionais	2.65%	0.02	0.00%
EUROPEAN STABILITY MECHANISM	Agências & Supranacionais	2.08%	0.00	0.00%
KUNTARAOHITUS OYJ	Agências & Supranacionais	2.07%	0.02	0.00%
NORDIC INVESTMENT BANK	Agências & Supranacionais	1.03%	0.01	0.00%

## Elegibilidade Rácios LCR (Fonte : Amundi)

<b>Total Ratio LCR</b>	<b>100%</b>
------------------------	-------------

	% do ativo
<b>Niveau 1</b>	-
100%	100%

## RENTA FIXA ■

## Características principais ( Fonte : Amundi)

Forma jurídica	Fundo de investimento Francês
Sociedade gestora	Amundi Asset Management
Depositário	CACEIS Bank
Data de lançamento do fundo	20/05/2016
Data de criação	20/05/2016
Divisa de referência do compartimento	EUR
Divisa de referência da classe	EUR
Alocação dos resultados	Participações de Capitalização
Código ISIN	FR0013155934
Código Reuters	LP68372191
Código Bloomberg	AMLCEIC FP
Mínimo da primeira subscrição	1000000 Euros / 1 milésima parte de quota
Valoração	Diária
Hora limite de receção de ordens	Ordens recebidas cada dia D antes 12:00
Comissão de entrada	0.00%
Despesas operativas e de gestão diretas anuais máximas, impostos incluídos	0.50% IVA incl.
Comissão de rentabilidade	Não
Comissão de reembolso (máximo)	0.00%
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	0.17%
Custos de transação	0.04%
Despesas de conversão	
Período mínimo de investimento recomendado	2 Anos
Histórico do índice de referência	03/05/2021 : 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 20/05/2016 : 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED

## Menções legais

O presente documento facilita-se a título informativo e em nenhum caso constitui uma recomendação, solicitação, oferta, conselho nem convite de compra ou venda de quotas ou ações dos fundos de investimento coletivo, fundos de investimento de risco, SICAV nem compartimentos de SICAV ou SPICAV apresentados neste documento («as IIC»), e sob nenhuma hipótese deve interpretar-se como isso. O presente documento não constitui a base de um contrato ou compromisso de nenhuma natureza. Toda a informação contida neste documento poderá ser modificada sem prévio aviso. A sociedade gestora não assumirá nenhuma responsabilidade, direta ou indireta, que possa resultar do uso das informações contidas neste documento. A sociedade gestora não assume responsabilidade pelas decisões que se tomem sobre a base desta informação. A informação contida no presente documento tem um carácter confidencial e não poderá ser copiada, reproduzida, modificada, traduzida nem difundida sem o acordo prévio por escrito da sociedade gestora a nenhum terceiro nem em nenhum país onde a dita difusão ou uso seja contrária às disposições legais e regulamentares, ou que imponha à sociedade gestora ou aos seus fundos obrigações de registo perante as autoridades de tutela dos ditos países. Não todas as IIC estão sistematicamente registadas no país de jurisdição de todos os investidores. Investir implica riscos: as rentabilidades passadas das IIC apresentadas neste documento, bem como as simulações realizadas sobre a base destas últimas, não pressupõem nem constituem um indicador confiável das rentabilidades futuras. Os valores das quotas ou ações das IIC estão sujeitos às flutuações do mercado, de forma que os investimentos realizados podem variar na alta ou na baixa. Assim sendo, os subscritores de IIC podem perder a totalidade ou parte do capital inicialmente investido. Previamente a qualquer assinatura, é responsabilidade das pessoas interessadas pelas IIC verificar a compatibilidade da dita assinatura com as leis que a regem, as consequências fiscais do seu investimento e familiarizar-se com os documentos regulamentares em vigor de cada IIC. Exceto indicação em contra, a fonte dos dados do presente documento é a sociedade gestora. A data dos dados deste documento é a indicada no topo do documento, salvo indicação em contrário.

Este documento está destinado exclusivamente aos investidores e distribuidores institucionais, profissionais, qualificados ou experientes. Não deverá distribuir-se ao público em geral, clientes privados nem investidores a retalho de nenhuma jurisdição nem a "Pessoas Estado-unidenses". Para além disto, estes investidores deverão ser, na União Europeia, investidores "Profissionais" segundo o termo se define na Diretiva 2004/39/CE com data de 21 de abril de 2004 relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros ("MIFID") ou, sendo o caso, no correspondente regulamento de cada país e, no que diz respeito às ofertas na Suíça, deverão ser "Investidores Qualificados" com sujeição ao estabelecido na Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junho de 2006 (CISA), a Swiss Collective Investment Schemes Ordinance de 22 novembro de 2006 (CISO) e a Circular 08/8 da FINMA sobre Ofertas Públicas dentro dos termos da legislação sobre Programas de Investimento Coletivo com data de 20 de novembro de 2008. Em nenhum caso se poderá distribuir este documento na União Europeia a investidores não "Profissionais" segundo o termo se define na MIFID ou no correspondente regulamento de cada país, nem na Suíça a investidores que não cumpram com a definição de "investidores qualificados" prevista na legislação e normativa aplicáveis.

©2026 Morningstar. Todos os direitos reservados. A informação que figura no presente documento: (1) é propriedade de Morningstar e/ou de seus fornecedores de conteúdo; (2) não pode ser reproduzida ou redistribuída; e (3) não estão garantidas a sua exatidão, exaustividade nem vigência. Nem Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdo assumirão nenhuma responsabilidade em caso de danos ou perdas derivadas do uso da presente informação. As rentabilidades passadas não garantem os resultados futuros. Se deseja mais informação sobre a classificação Morningstar : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)