

Investimento Global 5 anos Novembro 2022

31 março 2025

O produto “Investimento Global 5 anos Novembro 2022” teve o início de comercialização em 23/11/2022 e terminou em 22/12/2022.

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
Parte I - Valores Patrimoniais					180.662,31	13.120.253,92	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					180.662,31	12.905.346,31	98,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					7.791,10	498.216,10	3,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					7.791,10	498.216,10	3,8%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,09%	EUR	98,09%	7.791,10	498.216,10	3,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					100.092,58	7.341.849,08	56,0%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					3.548,63	306.908,63	2,3%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVT	300.000,00	101,12%	EUR	101,12%	3.548,63	306.908,63	2,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					96.543,95	7.034.940,45	53,6%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,31%	EUR	103,31%	13.335,62	529.885,62	4,0%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	91,87%	EUR	91,87%	4.977,74	464.327,74	3,5%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	500.000,00	102,65%	EUR	102,65%	4.191,78	517.421,78	3,9%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,51%	EUR	99,51%	1.950,34	499.520,34	3,8%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	102,05%	EUR	102,05%	18.439,32	528.674,32	4,0%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	95,37%	EUR	95,37%	6.082,19	482.927,19	3,7%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	300.000,00	92,63%	EUR	92,63%	647,26	278.546,26	2,1%
DELL BANK INTERNATIONAL, 4.5%, 18/10/2027, CORP, CALL	500.000,00	103,61%	EUR	103,61%	10.109,59	528.164,59	4,0%
DEUTSCHE BANK, VAR, 11/01/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,84%	EUR	105,84%	5.816,78	535.031,78	4,1%
ENEL SPA, VAR, PERP, 08/09/2171, CORP, CALL	250.000,00	94,16%	EUR	94,16%	1.921,23	237.321,23	1,8%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	323,63	474.843,63	3,6%
HOLCIM FIN, 2.25%, 26/05/2028, CORP, CALL	250.000,00	98,50%	EUR	98,50%	4.761,99	251.021,99	1,9%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,72%	EUR	99,72%	2.667,81	501.282,81	3,8%
LOUIS DREYFUS FIN, 1.625%, 28/04/2028, CORP, CALL	250.000,00	95,78%	EUR	95,78%	3.750,86	243.198,86	1,9%
ORANGE, VAR, PERP, 01/10/2171, CORP, CALL	250.000,00	102,25%	EUR	102,25%	6.198,63	261.823,63	2,0%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,95%	EUR	99,95%	10.886,99	510.646,99	3,9%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 15/02/2171, CORP, CALL	200.000,00	94,91%	EUR	94,91%	482,19	190.302,19	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					72.778,63	5.065.281,13	38,6%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					8.937,50	313.062,50	2,4%
REP OF INDONESIA, 3.75%, 14/06/2028, GOVT	300.000,00	101,38%	EUR	101,38%	8.937,50	313.062,50	2,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					63.841,13	4.752.218,63	36,2%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,11%	EUR	99,11%	8.450,34	504.000,34	3,8%
AT&T INC, 1.6%, 19/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,31%	EUR	96,31%	6.926,03	488.471,03	3,7%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	250.000,00	93,68%	EUR	93,68%	333,90	234.533,90	1,8%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,91%	EUR	98,91%	8.052,82	502.617,82	3,8%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	500.000,00	100,13%	EUR	100,13%	2.331,71	502.961,71	3,8%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	101,99%	EUR	101,99%	9.663,97	519.608,97	4,0%
DIGITAL REALTY, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	94,46%	EUR	94,46%	5.486,30	477.786,30	3,6%
DISCOVERY COMMUNICATIONS, 1.9%, 19/03/2027, CORP, CALL	250.000,00	97,23%	EUR	97,23%	156,16	243.228,66	1,9%
IQVIA, 2.25%, 15/01/2028, CORP, CALL	250.000,00	95,00%	EUR	95,00%	1.187,50	238.687,50	1,8%
NATIONAL GRID NA, 4.151%, 12/09/2027, CORP, CALL	250.000,00	103,04%	EUR	103,04%	5.686,30	263.291,30	2,0%
NATIONAL GRID, 2.179%, 30/06/2026, CORP, CALL	250.000,00	99,41%	EUR	99,41%	4.089,36	252.614,36	1,9%
NATWEST GROUP, VAR, 06/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,59%	EUR	102,59%	11.476,74	524.416,74	4,0%
5. Liquidez					0,00	231.324,57	1,8%
5.1. À Vista					0,00	231.324,57	1,8%
Depósitos à Ordem					0,00	231.324,57	1,8%
9. Outros Activos					0,00	-16.416,96	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-16.416,96	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.418,33	0,0%
Comissões						-17.835,29	-0,1%

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

13.120.253,92
121.565,98
107,93

2. Política de Investimentos

O património do Fundo Autónomo será representado no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Subordinadas e Perpétuas e Fundos de Obrigações, 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%	15%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/B2/B	-	-
Obrigações subordinadas e perpétuas	0%	20%	30%

- a) Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- b) É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira.
- c) É permitido o investimento em Fundos de Obrigações, até 100% do total da carteira, nos quais o Segurador seja o único participante e a gestão seja da responsabilidade de uma entidade por si detida, desde que respeitados os limites da carteira.
- d) Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, em média 50% dos investimentos serão em ativos com rating mínimo de BBB-/Baa3/BBB- (S&P, Moody's, Fitch). O controle da qualidade dos ativos é realizado em cada mês de vida do produto até ao seu término, sendo atribuído um fator de ponderação conforme o rating de cada um dos ativos, permitindo apurar o rating médio ponderado da carteira.
- e) O limite máximo de investimento por país é:

PAÍSES	Limite máximo por País
Estados Unidos	35%
Alemanha, França, Reino Unido e Portugal	20%
Outros Países (*)	10%

(*) A Totalidade dos Países não OCDE não pode ultrapassar 15% do total.

Risco de potenciais conflitos de interesses: Poderá existir investimento em (i) ativos geridos pelo Grupo Fidelidade e/ou pelo Grupo Caixa Geral de Depósitos (que detém, de forma direta, uma participação de 15% no capital social e direitos de voto no Segurador); e/ou (ii) outros ativos que o Segurador, ou os seus acionistas, tenha interesses através de participações no capital e/ou presença no governo societário nas sociedades emitentes daqueles ativos.

Em qualquer caso, a escolha dos ativos que compõem o Fundo Autónomo é feita de acordo com os melhores interesses dos clientes.

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
2023	4,40%	3,54%
2024	2,97%	1,88%

Rend. Anualizada	
1 Ano	2,97%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	3,65%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade 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.