

Investimento Global 5 anos Setembro 2022

31 março 2025

O produto “Investimento Global 5 anos Setembro 2022” teve o início de comercialização em 20/09/2022 e terminou em 19/10/2022.

1. Composição do Fundo Autônomo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o patrimônio do fundo autônomo 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						808.856,79	88.321.566,78	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados						808.856,79	81.293.565,85	92,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.						503.640,84	52.333.879,84	59,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública						29.195,32	8.130.835,32	9,2%
BTPS, 0.95%, 15/09/2027, GOVT		4.000.000,00	96,93%	EUR	96,93%	1.652,17	3.879.012,17	4,4%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVT		300.000,00	101,12%	EUR	101,12%	3.548,63	306.908,63	0,3%
SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT		4.000.000,00	98,02%	EUR	98,02%	23.994,52	3.944.914,52	4,5%
1.2.3. Obrigações Diversas						474.445,52	44.203.044,52	50,0%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL		1.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	2.636,99	995.106,99	1,1%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL		2.000.000,00	91,87%	EUR	91,87%	19.910,95	1.857.310,95	2,1%
ALD, 4.875%, 06/10/2028, CORP		400.000,00	105,63%	EUR	105,63%	9.402,74	431.906,74	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL		2.000.000,00	102,63%	EUR	102,63%	41.561,64	2.094.061,64	2,4%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	99,51%	EUR	99,51%	5.851,03	1.498.561,03	1,7%
CAPGEMINI, 1.75%, 18/04/2028, CORP, CALL		1.500.000,00	97,04%	EUR	97,04%	24.955,48	1.480.510,48	1,7%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	102,05%	EUR	102,05%	55.317,95	1.586.022,95	1,8%
CNH INDUSTRIAL, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	97,73%	EUR	97,73%	287,67	977.577,67	1,1%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL		1.000.000,00	92,63%	EUR	92,63%	2.157,53	928.487,53	1,1%
CONTE 11X BR, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL		1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	19.300,67	1.019.300,67	1,2%
CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP		1.500.000,00	93,11%	EUR	93,11%	575,34	1.397.240,34	1,6%
DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP		1.000.000,00	97,97%	EUR	97,97%	3.116,44	982.786,44	1,1%
EDENRED, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	98,47%	EUR	98,47%	77,05	1.477.142,05	1,7%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP		2.000.000,00	96,73%	EUR	96,73%	10.602,74	1.945.102,74	2,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	102,12%	EUR	102,12%	35.147,26	1.056.337,26	1,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	96,83%	EUR	96,83%	2.357,88	1.454.837,88	1,6%
ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL		2.000.000,00	94,25%	EUR	94,25%	2.547,95	1.887.587,95	2,1%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL		1.000.000,00	100,45%	EUR	100,45%	8.880,58	1.013.380,58	1,1%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL		2.500.000,00	103,22%	EUR	103,22%	45.744,86	2.626.269,86	3,0%
INVESCO EURO CLO 12X B, FRN, 15/07/2037, MTGE, CALL		1.500.000,00	100,45%	EUR	100,45%	15.734,38	1.522.484,38	1,7%
ISS GLOBAL, 0.875%, 18/06/2026, CORP, CALL		1.000.000,00	97,83%	EUR	97,83%	6.856,16	985.136,16	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP		1.000.000,00	96,73%	EUR	96,73%	1.404,11	968.654,11	1,1%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP		1.000.000,00	96,04%	EUR	96,04%	5.633,56	966.073,56	1,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL		1.000.000,00	100,26%	EUR	100,26%	27.397,26	1.029.967,26	1,2%
OCPE 2022-6X AR, FRN, 20/07/2036, MTGE, CALL		1.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	8.641,11	1.009.141,11	1,1%
OCPE 2025 12-X C, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL		500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	242,50	500.242,50	0,6%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL		1.000.000,00	99,30%	EUR	99,30%	5.479,45	998.499,45	1,1%
SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	100,05%	EUR	100,05%	20.958,90	1.521.633,90	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	96,31%	EUR	96,31%	3.056,51	1.447.706,51	1,6%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	99,95%	EUR	99,95%	32.660,96	1.531.940,96	1,7%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL		500.000,00	97,80%	EUR	97,80%	3.835,62	492.855,62	0,6%
UJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	96,32%	EUR	96,32%	10.485,53	973.685,53	1,1%
VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL		1.000.000,00	101,67%	EUR	101,67%	16.849,32	1.033.499,32	1,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL		1.500.000,00	99,61%	EUR	99,61%	14.527,40	1.508.662,40	1,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 16/10/2026, CORP		1.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	10.250,00	1.003.330,00	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						305.215,95	28.959.686,01	32,8%
1.3.3. Obrigações Diversas						305.215,95	28.959.686,01	32,8%
ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	95,40%	EUR	95,40%	2.732,88	956.712,88	1,1%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	96,21%	EUR	96,21%	8.660,96	970.740,96	1,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL		328.125,00	105,19%	EUR	105,19%	7.969,39	353.117,52	0,4%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL		1.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	10.257,53	999.127,53	1,1%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL		500.000,00	98,91%	EUR	98,91%	8.052,82	502.617,82	0,6%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL		2.000.000,00	100,13%	EUR	100,13%	9.326,85	2.011.846,85	2,3%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL		500.000,00	97,22%	EUR	97,22%	231,16	486.336,16	0,6%
BHP BILLITON FINANCE, 3.25%, 24/09/2027, CORP		1.000.000,00	101,28%	EUR	101,28%	16.739,73	1.029.579,73	1,2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL		1.000.000,00	97,43%	EUR	97,43%	5.801,37	980.051,37	1,1%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL		500.000,00	101,99%	EUR	101,99%	9.663,97	519.608,97	0,6%
COCA-COLA EUROPACIFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL		1.500.000,00	97,13%	EUR	97,13%	8.815,07	1.465.765,07	1,7%
DELTA AIR LINES, 2.5%, 10/06/2028, CORP, USD, SINK		0,00	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
DELTA AIR LINES, 4.5%, 20/10/2025, CORP, USD, SINK		0,00	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
ENERGY TRANSFER, 4.4%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL		1.000.000,00	99,66%	USD	92,15%	1.808,19	923.333,85	1,0%
EQUINIX, 0.25%, 15/03/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	95,13%	EUR	95,13%	109,59	951.389,59	1,1%
GLOBAL SWITCH, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	98,52%	EUR	98,52%	18.739,73	1.003.909,73	1,1%
GOLDMAN SACHS, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL		1.500.000,00	93,41%	EUR	93,41%	657,53	1.401.732,53	1,6%
HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL		2.000.000,00	100,15%	EUR	100,15%	47.807,73	2.050.787,73	2,3%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL		1.500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	17.619,88	1.441.134,88	1,6%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	18.630,14	1.006.140,14	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP		1.500.000,00	100,21%	EUR	100,21%	36.744,86	1.539.939,86	1,7%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	101,49%	EUR	101,49%	5.829,62	1.020.729,62	1,2%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL		500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	527,40	491.777,40	0,6%
NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL		1.000.000,00	92,88%	EUR	92,88%	312,60	929.112,60	1,1%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP		1.000.000,00	102,06%	EUR	102,06%	13.593,74	1.034.163,74	1,2%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL		1.000.000,00	101,95%	EUR	101,95%	29.407,53	1.048.947,53	1,2%
SABINE PASS LIQUEFACTION, 5%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL		1.000.000,00	100,48%	USD	92,91%	2.054,76	931.125,50	1,1%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL		1.500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	12.020,54	1.502.780,54	1,7%
UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL		450.000,00	100,41%	USD	92,85%	826,40	418.641,93	0,5%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP		1.000.000,00	97,83%	EUR	97,83%	10.273,98	988.533,98	1,1%
5. Liquidez						0,00	7.128.332,56	8,1%
5.1. À Vista						0,00	7.128.332,56	8,1%
Depósitos à Ordem						0,00	7.128.332,56	8,1%
9. Outros Activos						0,00	-100.331,63	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores						0,00	-100.331,63	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar						0,00	19.580,87	0,0%
Comissões							-119.912,50	-0,1%

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

88.321.566,78
820.970,48
107,58

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%

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira.

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.

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.

O limite máximo de investimento por país é:

Países	Limite máximo por país
Alemanha, França, Reino Unido, Estados Unidos 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.

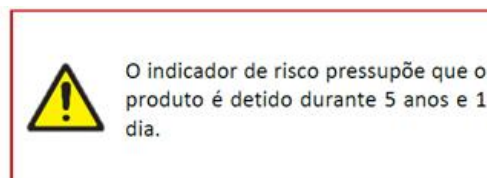
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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	4,39%	3,42%
2024	2,86%	1,74%

Rend. Anualizada	
1 Ano	2,86%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	3,27%

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.