

Investimento Global 5 anos Julho 2023

31 maio 2025

O produto “Investimento Global 5 anos Julho 2023” teve o início de comercialização em 13/07/2023 e terminou em 04/08/2023.

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					181.231,34	14.684.409,32	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					174.033,39	13.641.437,89	92,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					7.197,95	214.425,95	1,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					7.197,95	214.425,95	1,5%
EDP, 3.875%, 26/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,61%	EUR	103,61%	7.197,95	214.425,95	1,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					126.165,57	8.772.167,57	59,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					126.165,57	8.772.167,57	59,7%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,36%	EUR	104,36%	16.782,53	538.572,53	3,7%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	300.000,00	102,76%	EUR	102,76%	4.645,89	312.922,89	2,1%
ALD, 4.875%, 06/10/2028, CORP	200.000,00	106,23%	EUR	106,23%	6.330,82	218.780,82	1,5%
BAIN CAPITAL EURO CLO, FRN, 25/10/2037, MTGE, CALL	500.000,00	99,70%	EUR	99,70%	2.479,00	500.979,00	3,4%
BNP PARIBAS, VAR, 13/01/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,47%	EUR	104,47%	8.270,55	530.620,55	3,6%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	102,27%	EUR	102,27%	1.452,79	512.817,79	3,5%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,49%	EUR	96,49%	7.335,62	489.800,62	3,3%
CK HUTCHISON GROUP, 1.125%, 17/10/2028, CORP, CALL	250.000,00	94,28%	EUR	94,28%	1.741,44	237.446,44	1,6%
DELL BANK INTERNATIONAL, 4.5%, 18/10/2027, CORP, CALL	500.000,00	103,77%	EUR	103,77%	13.869,86	532.729,86	3,6%
DEUTSCHE BANK, VAR, 11/01/2029, CORP, CALL	500.000,00	106,20%	EUR	106,20%	10.308,22	541.318,22	3,7%
EQT AB, 2.375%, 06/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	98,45%	EUR	98,45%	1.789,38	494.014,38	3,4%
EUROFINS SCIENTIFIC, 4%, 06/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,99%	EUR	102,99%	18.027,40	532.977,40	3,6%
GLME 7X C, FRN, 20/07/2037, MTGE, CALL	600.000,00	99,60%	EUR	99,60%	3.270,43	600.870,43	4,1%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	500.000,00	103,52%	EUR	103,52%	20.702,05	538.322,05	3,7%
JAB HOLDINGS, 2%, 18/05/2028, CORP	200.000,00	97,97%	EUR	97,97%	142,47	196.072,47	1,3%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 25/01/2170, CORP, CALL	500.000,00	95,27%	EUR	95,27%	2.804,79	479.174,79	3,3%
UBS GROUP, VAR, 17/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	103,42%	EUR	103,42%	4.751,71	521.846,71	3,6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	500.000,00	94,63%	EUR	94,63%	1.404,11	474.529,11	3,2%
WPP FINANCE, 4.125%, 30/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	103,66%	EUR	103,66%	56,51	518.371,51	3,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					47.867,82	4.869.270,32	33,2%
1.3.3. Obrigações Diversas					47.867,82	4.869.270,32	33,2%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	250.000,00	96,81%	EUR	96,81%	2.635,27	244.660,27	1,7%
AMERICAN TOWER, 4.125%, 16/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	102,71%	EUR	102,71%	847,60	514.387,60	3,5%
AT&T INC, 1.6%, 19/05/2028, CORP, CALL	250.000,00	97,29%	EUR	97,29%	131,51	243.354,01	1,7%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	250.000,00	98,09%	EUR	98,09%	2.181,51	247.396,51	1,7%
BOOKING HOLDINGS, 4.25%, 15/05/2029, CORP, CALL	250.000,00	105,68%	EUR	105,68%	465,75	264.665,75	1,8%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,75%	EUR	100,75%	14.863,01	518.593,01	3,5%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,06%	EUR	104,06%	6.184,93	526.499,93	3,6%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	95,92%	EUR	95,92%	667,81	480.252,81	3,3%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	99,23%	EUR	99,23%	232,88	248.317,88	1,7%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	104,50%	EUR	104,50%	626,40	523.136,40	3,6%
NATIONAL GRID ELECTRICITY, 3.53%, 20/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,44%	EUR	102,44%	12.234,11	524.414,11	3,6%
NATWEST GROUP, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,36%	EUR	105,36%	6.797,04	533.592,04	3,6%
5. Liquidez					0,00	845.947,58	5,8%
5.1. À Vista					0,00	845.947,58	5,8%
Depósitos à Ordem					0,00	845.947,58	5,8%
9. Outros Activos					0,00	-17.402,10	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-17.402,10	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.252,43	0,0%
Comissões						-18.654,53	-0,1%

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

14.684.409,32
133.379,08
110,10

2. Política de Investimentos

O património do Fundo terá como composição:

- no mínimo, por 90% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações e Fundos de Obrigações, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais,
- no máximo, 5% em depósitos;
- no máximo, 10% em risco ações.

A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	
Limite por emitente *	0%	
Rating mínimo (S&P, Moody's, Fitch) **	B/B2/B	
Ativos sem rating & High Yield	0%	

- a) Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- b) É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colateralizados) e Obrigações Híbridas, para garantir a gestão eficiente da carteira.
- c) É permitido o investimento em outras moedas que não EUR, mas cujo máximo de exposição sem hedge cambial (cobertura cambial) é de 10%.
- d) 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.
- e) Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, é esperado que o rating médio dos ativos da carteira seja de BBB/Baa2/BBB (S&P, Moody's, Fitch).

O Segurador 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.

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 de Investimento é feita de acordo com os melhores interesses dos clientes.

3. Rentabilidade 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
2024	3,60%	2,21%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,60%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	6,06%

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.