

Investimento Global 5 anos Setembro 2022

31 maio 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 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					733.885,18	88.050.600,29	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					733.885,18	83.725.416,22	95,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					472.662,70	56.926.134,70	64,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					78.237,39	12.240.819,39	13,9%
BTPS, 0,95%, 15/09/2027, GOVT	4.000.000,00	97,82%	EUR	97,82%	7.951,09	3.520.671,09	4,5%
DBR, 1%, 15/08/2025, GOVT	4.000.000,00	99,81%	EUR	99,81%	31.671,23	4.024.231,23	4,6%
FRTR, 2,75%, 25/10/2027, GOVT	300.000,00	101,71%	EUR	101,71%	4.927,40	310.069,40	0,4%
SPGB, 1,45%, 31/10/2027, GOVT	4.000.000,00	98,80%	EUR	98,80%	33.687,67	3.985.847,67	4,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					394.425,31	44.685.315,31	50,7%
ACCOR, 3%, 04/02/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	5.561,64	999.511,64	1,1%
AKER BP ASA, 1,125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	92,80%	EUR	92,80%	1.171,23	1.857.211,23	2,1%
ALD, 4,875%, 06/10/2028, CORP	400.000,00	106,23%	EUR	106,23%	12.661,64	437.561,64	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	102,77%	EUR	102,77%	57.020,55	2.112.400,55	2,4%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	99,78%	EUR	99,78%	11.178,08	1.507.848,08	1,7%
CAPGEMINI, 1,75%, 18/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	97,88%	EUR	97,88%	3.092,47	1.471.307,47	1,7%
CARREFOUR BANQUE, 4,075%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	102,27%	EUR	102,27%	4.358,38	1.538.453,38	1,7%
CNH INDUSTRIAL, 1,75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,54%	EUR	98,54%	3.212,33	988.652,33	1,1%
CNP ASSURANCES, 1,25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	93,85%	EUR	93,85%	4.246,58	942.746,58	1,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.344,75	1.001.344,75	1,1%
CREDIT AGRICOLE, 0,125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	94,40%	EUR	94,40%	888,70	1.416.933,70	1,6%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4,5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	350.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.275,00	352.275,00	0,4%
DEUTSCHE BANK, 1,625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,56%	EUR	98,56%	5.832,19	991.382,19	1,1%
EDENRED, 1,875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	99,02%	EUR	99,02%	4.777,40	1.490.122,40	1,7%
EDP FINANCE, 1,5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	97,76%	EUR	97,76%	15.616,44	1.970.876,44	2,2%
ELIS, 4,125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	102,51%	EUR	102,51%	791,10	1.025.881,10	1,2%
ERICSSON, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	5.178,08	1.467.648,08	1,7%
ESSILORLUXOTTICA, 0,375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,14%	EUR	95,14%	3.801,37	1.906.621,37	2,2%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.243,56	1.004.243,56	1,1%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	103,29%	EUR	103,29%	66.113,01	2.648.288,01	3,0%
INVESCO EURO CLO 12X B, FRN, 15/07/2037, MTGE, CALL	1.500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.680,58	1.508.680,58	1,7%
ISS GLOBAL, 0,875%, 18/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,24%	EUR	98,24%	8.318,49	990.758,49	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0,25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	97,30%	EUR	97,30%	1.821,91	974.841,91	1,1%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0,625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	96,91%	EUR	96,91%	428,08	969.478,08	1,1%
NOKIA, 3,125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,06%	EUR	101,06%	1.369,86	1.011.969,86	1,1%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	3.940,63	503.940,63	0,6%
OCPE 2022-6X AR, FRN, 20/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	4.482,67	1.004.982,67	1,1%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	99,62%	EUR	99,62%	7.150,68	1.003.370,68	1,1%
SIEMENS FIN, 2,5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,44%	EUR	100,44%	27.226,03	1.533.781,03	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,11%	EUR	97,11%	4.623,29	1.461.333,29	1,7%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,29%	EUR	100,29%	39.554,79	1.543.829,79	1,8%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,39%	EUR	98,39%	4.671,23	496.606,23	0,6%
UPJOHN, 1,362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,00%	EUR	97,00%	12.761,75	982.761,75	1,1%
VATTENFALL, 3,75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	101,76%	EUR	101,76%	23.116,44	1.040.746,44	1,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1,75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	99,80%	EUR	99,80%	18.914,38	1.515.944,38	1,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2,25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	99,70%	EUR	99,70%	14.000,00	1.010.980,00	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					261.222,48	26.799.281,52	30,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					261.222,48	26.799.281,52	30,4%
ABBVIE, 0,75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,02%	EUR	96,02%	3.986,30	964.186,30	1,1%
AMCOR UK FINANCE, 1,125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,81%	EUR	96,81%	10.541,10	978.641,10	1,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4,5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.250,00	105,10%	EUR	105,10%	10.441,05	335.435,08	0,4%
AT&T INC, 1,8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	13.265,75	1.006.375,75	1,1%
BANK OF AMERICA, 1,776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	656,88	497.546,88	0,6%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	100,22%	EUR	100,22%	18.969,86	2.023.429,86	2,3%
BERKSHIRE, 1,125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,90%	EUR	97,90%	1.171,23	490.651,23	0,6%
BHP BILLITON FINANCE, 3,25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	101,93%	EUR	101,93%	22.171,23	1.041.501,23	1,2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1,75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,09%	EUR	98,09%	8.726,03	989.586,03	1,1%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,55%	EUR	102,55%	12.766,62	525.501,62	0,6%
COCA-COLA EUROPACIFIC, 1,5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,81%	EUR	97,81%	12.575,34	1.479.740,34	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%
EQUINIX, 0,25%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,04%	EUR	96,04%	527,40	960.937,40	1,1%
GLOBAL SWITCH, 2,25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,21%	EUR	99,21%	0,00	992.100,00	1,1%
GOLDMAN SACHS, 0,25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	94,43%	EUR	94,43%	1.284,25	1.417.719,25	1,6%
HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	100,47%	EUR	100,47%	57.898,63	2.067.318,63	2,3%
INFORMA, 1,25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	95,92%	EUR	95,92%	2.003,43	1.440.758,43	1,6%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2,125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,23%	EUR	99,23%	931,51	993.271,51	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2,875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	101,27%	EUR	101,27%	827,05	1.519.907,05	1,7%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3,733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	101,64%	EUR	101,64%	12.068,33	1.028.468,33	1,2%
MOODY'S CORP, 1,75%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,80%	EUR	98,80%	1.989,73	495.964,73	0,6%
NATIONAL GRID, 0,163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	93,76%	EUR	93,76%	585,01	938.155,01	1,1%
NETFLIX, 3,625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	102,39%	EUR	102,39%	1.510,42	1.025.420,42	1,2%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3,875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	102,17%	EUR	102,17%	35.883,56	1.057.583,56	1,2%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,65%	EUR	99,65%	17.660,95	1.512.350,95	1,7%
UNITED AIRLINES, 6,5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	0,01	96,45%	USD	85,00%	0,00	0,01	0,0%
VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	98,40%	EUR	98,40%	12.780,82	996.730,82	1,1%
5. Liquidez					0,00	4.412.218,79	5,0%
5.1. À Vista					0,00	4.412.218,79	5,0%
Depósitos à Ordem					0,00	4.412.218,79	5,0%
9. Outros Activos					0,00	-87.034,72	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-87.034,72	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	10.142,67	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	22.500,00	0,0%
Comissões						-119.677,39	-0,1%

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

88.050.600,29
816.135,25
107,89

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.

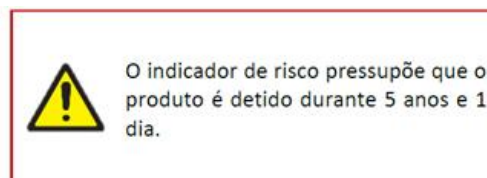
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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.