

Investimento Global 5 anos Setembro 2022

30 abril 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					858.818,10	88.248.128,32	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					858.818,10	79.756.265,05	90,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					531.095,94	52.933.521,94	60,0%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					37.738,35	8.207.426,35	9,3%
BTFS, 0.95%, 15/09/2027, GOVT	4.000.000,00	97,75%	EUR	97,75%	4.750,00	3.914.550,00	4,4%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVT	300.000,00	101,90%	EUR	101,90%	4.228,71	309.914,71	0,4%
SPOB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT	4.000.000,00	98,86%	EUR	98,86%	28.761,64	3.982.961,64	4,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					493.357,59	44.726.095,59	50,7%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,34%	EUR	99,34%	4.075,34	997.425,34	1,1%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	92,19%	EUR	92,19%	21.760,26	1.865.640,26	2,1%
ALD, 4.875%, 06/10/2028, CORP	400.000,00	106,05%	EUR	106,05%	11.005,48	435.193,48	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	102,80%	EUR	102,80%	49.164,38	2.105.224,38	2,4%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	99,59%	EUR	99,59%	8.470,89	1.502.260,89	1,7%
CAPGEMINI, 1.75%, 18/04/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,61%	EUR	97,61%	863,01	1.465.043,01	1,7%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	102,17%	EUR	102,17%	60.346,85	1.592.926,85	1,8%
CNH INDUSTRIAL, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,30%	EUR	98,30%	1.726,03	984.726,03	1,1%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	93,53%	EUR	93,53%	3.184,93	938.464,93	1,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	23.720,67	1.023.720,67	1,2%
CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	93,84%	EUR	93,84%	729,45	1.408.284,45	1,6%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	350.000,00	100,00%	EUR	100,00%	962,50	350.962,50	0,4%
DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,24%	EUR	98,24%	4.452,05	986.802,05	1,1%
EDENRED, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,97%	EUR	98,97%	2.388,70	1.486.863,70	1,7%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	97,49%	EUR	97,49%	13.068,50	1.962.768,50	2,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	102,31%	EUR	102,31%	38.537,67	1.061.587,67	1,2%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,48%	EUR	97,48%	3.744,86	1.465.944,86	1,7%
ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	94,86%	EUR	94,86%	3.164,38	1.900.444,38	2,2%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,45%	EUR	100,45%	132,61	1.004.632,61	1,1%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	103,23%	EUR	103,23%	55.761,99	2.636.611,99	3,0%
INVESCO EURO CLO 12X B, FRN, 15/07/2037, MTGE, CALL	1.500.000,00	100,45%	EUR	100,45%	2.830,62	1.509.580,62	1,7%
ISS GLOBAL, 0.875%, 18/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,15%	EUR	98,15%	7.575,34	989.075,34	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	97,18%	EUR	97,18%	1.609,59	973.439,59	1,1%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	96,58%	EUR	96,58%	6.147,26	971.977,26	1,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,90%	EUR	100,90%	29.965,75	1.038.995,75	1,2%
OCF EURO 2025-12 DAC, FRN, 20/01/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.061,25	502.061,25	0,6%
OCPE 2022-6X AR, FRN, 20/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	1.093,33	1.001.593,33	1,1%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	99,47%	EUR	99,47%	6.301,37	1.000.951,37	1,1%
SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,56%	EUR	100,56%	24.041,10	1.532.411,10	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,64%	EUR	96,64%	3.827,05	1.453.472,05	1,6%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,24%	EUR	100,24%	36.051,37	1.539.621,37	1,7%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,20%	EUR	98,20%	4.246,58	495.221,58	0,6%
UPJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,94%	EUR	96,94%	11.604,99	980.954,99	1,1%
VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	101,94%	EUR	101,94%	19.931,51	1.039.351,51	1,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	16.684,93	1.511.974,93	1,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	99,78%	EUR	99,78%	12.125,00	1.009.885,00	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					327.722,16	26.822.743,11	30,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					327.722,16	26.822.743,11	30,4%
ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,92%	EUR	95,92%	3.349,32	962.559,32	1,1%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,50%	EUR	96,50%	9.585,62	974.615,62	1,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	328.125,00	104,72%	EUR	104,72%	9.183,01	352.788,95	0,4%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,21%	EUR	99,21%	11.736,99	1.003.856,99	1,1%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,17%	EUR	99,17%	8.782,68	504.629,68	0,6%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	100,15%	EUR	100,15%	14.069,32	2.017.029,32	2,3%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,83%	EUR	97,83%	693,49	489.863,49	0,6%
BHP BILLITON FINANCE, 3.25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	101,85%	EUR	101,85%	19.410,96	1.037.910,96	1,2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,95%	EUR	97,95%	7.239,73	986.749,73	1,1%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,24%	EUR	102,24%	11.189,86	522.384,86	0,6%
COCA-COLA EUROPAFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,67%	EUR	97,67%	10.664,38	1.475.774,38	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	95,81%	EUR	95,81%	315,07	958.435,07	1,1%
GLOBAL SWITCH, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,27%	EUR	99,27%	20.589,04	1.013.259,04	1,1%
GOLDMAN SACHS, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	94,14%	EUR	94,14%	965,75	1.413.005,75	1,6%
HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	52.770,47	2.057.790,47	2,3%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	95,43%	EUR	95,43%	410,96	1.431.860,96	1,6%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,14%	EUR	99,14%	20.376,72	1.011.736,72	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	100,88%	EUR	100,88%	40.289,38	1.553.489,38	1,8%
DAIICHI KANGAROO, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	101,70%	EUR	101,70%	8.897,84	1.025.857,84	1,2%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,51%	EUR	98,51%	1.246,58	493.816,58	0,6%
NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	93,51%	EUR	93,51%	446,58	935.556,58	1,1%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	102,37%	EUR	102,37%	16.614,58	1.040.274,58	1,2%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	102,08%	EUR	102,08%	32.592,47	1.053.432,47	1,2%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,71%	EUR	99,71%	14.794,51	1.510.429,51	1,7%
UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	0,01	96,74%	USD	85,06%	0,00	0,00	0,0%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	98,41%	EUR	98,41%	11.506,85	995.636,85	1,1%
5. Liquidez					0,00	8.598.251,88	9,7%
5.1. À Vista					0,00	8.598.251,88	9,7%
Depósitos à Ordem					0,00	8.598.251,88	9,7%
9. Outros Ativos					0,00	-106.388,61	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-106.388,61	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	9.628,17	0,0%
Comissões						-116.016,78	-0,1%

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

88.248.128,32
819.370,00
107,70

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.

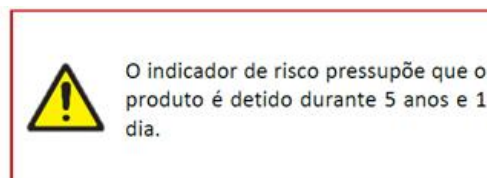
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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.