

## **Investimento Global 5 anos Setembro 2022**

**30 junho 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          |
|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|-------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>                        |              |                      |       |               | <b>733.885,18</b>    | <b>88.050.600,29</b>  | <b>100,0%</b> |
| <b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>                        |              |                      |       |               | <b>733.885,18</b>    | <b>83.725.416,22</b>  | <b>95,1%</b>  |
| <b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>                   |              |                      |       |               | <b>472.662,70</b>    | <b>56.926.134,70</b>  | <b>64,7%</b>  |
| <b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>                      |              |                      |       |               | <b>78.237,39</b>     | <b>12.240.819,39</b>  | <b>13,9%</b>  |
| 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%          |
| <b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>                            |              |                      |       |               | <b>394.425,31</b>    | <b>44.685.315,31</b>  | <b>50,7%</b>  |
| 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%          |
| <b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>     |              |                      |       |               | <b>261.222,48</b>    | <b>26.799.281,52</b>  | <b>30,4%</b>  |
| <b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>                            |              |                      |       |               | <b>261.222,48</b>    | <b>26.799.281,52</b>  | <b>30,4%</b>  |
| 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%          |
| <b>5. Liquidez</b>                                           |              |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>4.412.218,79</b>   | <b>5,0%</b>   |
| <b>5.1. À Vista</b>                                          |              |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>4.412.218,79</b>   | <b>5,0%</b>   |
| Depósitos à Ordem                                            |              |                      |       |               | 0,00                 | 4.412.218,79          | 5,0%          |
| <b>9. Outros Activos</b>                                     |              |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>-87.034,72</b>     | <b>-0,1%</b>  |
| <b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>                      |              |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>-87.034,72</b>     | <b>-0,1%</b>  |
| Juros de D.O. a Regularizar                                  |              |                      |       |               | 0,00                 | 10.142,67             | 0,0%          |
| Transacções a Liquidar                                       |              |                      |       |               | 0,00                 | 22.500,00             | 0,0%          |
| Comissões                                                    |              |                      |       |               | 0,00                 | -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 derivativos 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.

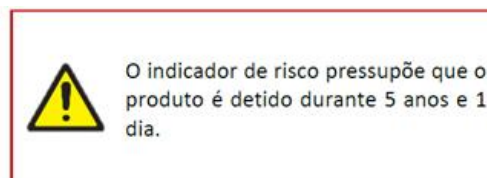
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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.