

## **Investimento Global 5 anos Fevereiro 2025**

**30 abril 2026**

O produto Investimento Obrigações Globais 2025 esteve em comercialização entre 03/02/2025 e 28/02/2025.

## 1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição detalhada dos ativos que integram o património do fundo autónomo, o qual representa as responsabilidades associadas a esta opção de investimento, é apresentada a seguir. As valorizações consideradas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

DESIGNAÇÃO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					535 439.49	43 212 702.92	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					532 376.99	37 456 865.29	86.7%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					437 362.31	31 094 416.01	72.0%
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>					437 362.31	31 094 416.01	72.0%
ABB FINANCE, 3.375, 16/01/2031, CORP, CALL	160 000	100.53%	EUR	100.53%	1 538.63	162 391.43	0.4%
ABN AMRO BANK, VAR, 16/07/2036, CORP, CALL	400 000	101.38%	EUR	101.38%	13 808.22	419 344.22	1.0%
ACCIONA ENERGIA FINANCIÁ, 3.75%, 25/04/2030, CORP, CALL	300 000	100.08%	EUR	100.08%	154.11	300 391.11	0.7%
ACCORINVEST GROUP, 5.625%, 15/05/2032, CORP, CALL	300 000	99.64%	EUR	99.64%	7 734.38	306 645.38	0.7%
ACHMEA, VAR, 24/09/2039, CORP, CALL	247 000	96.23%	EUR	96.23%	3 688.08	241 376.18	0.6%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	1 200 000	101.53%	EUR	101.53%	2 766.39	1 221 090.39	2.8%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	1 200 000	95.35%	EUR	95.35%	41 276.71	1 185 500.71	2.7%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	800 000	87.79%	EUR	87.79%	0	702 352	1.6%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL	150 000	105.50%	EUR	105.50%	1 312.50	159 562.50	0.4%
APCOA HOLDINGS GMBH, 6%, 15/04/2031, CORP, CALL	500 000	100.04%	EUR	100.04%	1 250	501 435	1.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, 1.713%, 30/06/2032, CORP, CALL	520 000	88.45%	EUR	88.45%	7 418.93	467 374.53	1.1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	320 000	104.72%	EUR	104.72%	3 997.81	339 114.61	0.8%
BANCO BPM, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	1 000 000	102.19%	EUR	102.19%	26 588.40	1 048 508.40	2.4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 20/08/2174, CORP, CALL	800 000	103.88%	EUR	103.88%	10 078.65	841 078.65	1.9%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	400 000	103.51%	EUR	103.51%	4 327.40	418 351.40	1.0%
BBVA, VAR, 29/08/2036, CORP, CALL	400 000	101.38%	EUR	101.38%	11 698.63	417 198.63	1.0%
BNP PARIBAS, 1.625%, 02/07/2031, CORP	300 000	89.89%	EUR	89.89%	4 033.56	273 706.56	0.6%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	200 000	106.00%	EUR	106.00%	5 477.34	217 477.34	0.5%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 11/06/2170, CORP, CALL	800 000	108.54%	EUR	108.54%	22 692.31	890 988.31	2.1%
CAIXABANK, VAR, 08/08/2036, CORP, CALL	400 000	101.44%	EUR	101.44%	12 705.48	418 469.48	1.0%
CAIXABANK, VAR, PERP, 14/09/2157, CORP, CALL	800 000	97.01%	EUR	97.01%	3 703.80	779 807.80	1.8%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL	420 000	98.80%	EUR	98.80%	2 287.68	417 247.68	1.0%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	400 000	100.86%	EUR	100.86%	858.90	404 290.90	0.9%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 3.375%, 08/04/2030, CORP, CALL	200 000	100.05%	EUR	100.05%	406.85	200 508.85	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 30/06/2051, CORP, CALL	400 000	93.25%	EUR	93.25%	8 328.77	381 340.77	0.9%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2173, CORP, CALL	600 000	111.13%	EUR	111.13%	2 718.49	669 468.49	1.5%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL	400 000	99.38%	EUR	99.38%	978.08	398 478.08	0.9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 15/04/2036, CORP, CALL	400 000	101.19%	EUR	101.19%	719.18	405 487.18	0.9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2169, CORP, CALL	400 000	106.00%	EUR	106.00%	2 994.57	427 002.57	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 000 000	104.56%	EUR	104.56%	6 711.96	1 052 311.96	2.4%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	500 000	98.59%	EUR	98.59%	1 562.50	494 492.50	1.1%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	100.57%	EUR	100.57%	7 562.50	309 281.50	0.7%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	300 000	98.28%	EUR	98.28%	9 493.15	304 321.15	0.7%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	240 000	100.42%	EUR	100.42%	2 330.14	243 345.34	0.6%
EDP FINANCE, 3.875%, 11/03/2030, CORP, CALL	240 000	101.55%	EUR	101.55%	1 273.97	245 003.57	0.6%
ENGIE, 3.875%, 06/01/2031, CORP, CALL	300 000	101.79%	EUR	101.79%	3 630.82	308 985.82	0.7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1 200 000	99.25%	EUR	99.25%	1 659.84	1 192 659.84	2.8%
EUROFINS SCIENTIFIC, 4.75%, 06/09/2030, CORP, CALL	400 000	103.82%	EUR	103.82%	12 284.93	427 572.93	1.0%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	320 000	103.35%	EUR	103.35%	8 783.56	339 493.96	0.8%
FORVIA, 5.625%, 15/06/2030, CORP, CALL	400 000	102.52%	EUR	102.52%	8 437.50	418 525.50	1.0%
FRESENIUS, 5.125%, 05/10/2030, CORP, CALL	240 000	106.51%	EUR	106.51%	6 975.62	262 599.62	0.6%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH, 4.25%, 31/05/2030, CORP, CALL	320 000	102.86%	EUR	102.86%	12 444.93	341 580.93	0.8%
HSBC HOLDINGS, VAR, 22/02/2035, CORP, CALL	400 000	102.14%	EUR	102.14%	1 965.60	410 541.60	1.0%
ING GROEP, VAR, 26/08/2035, CORP, CALL	400 000	101.13%	EUR	101.13%	11 504.11	416 008.11	1.0%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	400 000	102.56%	EUR	102.56%	9 334.25	419 578.25	1.0%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 01/09/2170, CORP, CALL	610 000	103.62%	EUR	103.62%	5 843.07	637 918.97	1.5%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 17/02/2169, CORP, CALL	750 000	97.25%	EUR	97.25%	8 204.42	737 579.42	1.7%

ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300 000	92.13%	EUR	92.13%	7 875	284 253	0.7%
KBC GROUP, VAR, 17/04/2035, CORP, CALL	400 000	103.05%	EUR	103.05%	676.71	412 880.71	1.0%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	800 000	102.28%	EUR	102.28%	20 400	838 608	1.9%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 1.625%, 07/03/2031, CORP, CALL	600 000	92.14%	EUR	92.14%	1 442.47	554 306.47	1.3%
MLP GROUP, 4.75%, 20/01/2031, CORP, CALL	200 000	97.66%	EUR	97.66%	2 638.89	197 948.89	0.5%
MUEHLHAN HOLDING GMBH, FRN, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	102.41%	EUR	102.41%	1 013	308 243	0.7%
MUNICH RE, 1.25%, 26/05/2041, CORP, CALL	400 000	89.19%	EUR	89.19%	4 643.84	361 415.84	0.8%
NATURGY FIN, 3.25%, 02/10/2030, CORP, CALL	300 000	98.90%	EUR	98.90%	5 609.59	302 318.59	0.7%
NN GROUP, VAR, PERP, 12/09/2173, CORP, CALL	400 000	104.76%	EUR	104.76%	3 395.38	422 451.38	1.0%
Q-PARK HOLDINGS I, 5.125%, 15/02/2030, CORP, CALL	300 000	101.39%	EUR	101.39%	2 519.79	306 689.79	0.7%
RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, PERP, 15/12/2172, CORP, CALL	600 000	105.52%	EUR	105.52%	16 532.97	649 628.97	1.5%
SAMSONITE FINCO, 4.375%, 15/02/2033, CORP, CALL	300 000	96.84%	EUR	96.84%	6 161.46	296 675.46	0.7%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100 000	96.79%	EUR	96.79%	453.12	97 239.12	0.2%
SIEMENS FIN, 2.75%, 09/09/2030, CORP, CALL	100 000	98.64%	EUR	98.64%	1 755.48	100 397.48	0.2%
STEDIN, 2.375%, 03/06/2030, CORP, CALL	160 000	96.40%	EUR	96.40%	3 446.03	157 692.43	0.4%
STELLANTIS NV, 3.5%, 19/09/2030, CORP, CALL	520 000	97.45%	EUR	97.45%	11 119.45	517 838.65	1.2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 2.75%, 28/01/2030, CORP	300 000	98.04%	EUR	98.04%	2 079.45	296 202.45	0.7%
UNIPOL ASSICURAZIONI, VAR, PERP, 27/04/2174, CORP, CALL	500 000	104.24%	EUR	104.24%	261.27	521 476.27	1.2%
UNITED GROUP, 6.5%, 31/10/2031, CORP, CALL	320 000	102.00%	EUR	102.00%	4 333.33	330 733.33	0.8%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	361 684.21	106.62%	EUR	106.62%	1 280.96	386 908.66	0.9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	200 000	98.89%	EUR	98.89%	6 803.42	204 585.42	0.5%
WORLDLINE SA/FRANCE, 0.875%, 30/06/2027, CORP, CALL	100 000	95.07%	EUR	95.07%	728.77	95 800.77	0.2%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL	300 000	88.56%	EUR	88.56%	6 645.21	272 331.21	0.6%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					95 014.68	6 362 449.28	14.7%
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>					95 014.68	6 362 449.28	14.7%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	800 000	103.31%	EUR	103.31%	15 458.33	841 954.33	1.9%
ATHORA HLD LTD, VAR, PERP, 18/05/2173, CORP, CALL	1 160 000	103.27%	EUR	103.27%	35 256.63	1 233 153.83	2.9%
CIDRON ATRIUM, 5.625%, 15/02/2033, CORP, CALL	200 000	98.06%	EUR	98.06%	2 619.86	198 747.86	0.5%
CLARIANE SE, 6.875%, 15/04/2031, CORP, CALL	250 000	101.17%	EUR	101.17%	668.40	253 603.40	0.6%
FORD MOTOR CREDIT, 4.445%, 14/02/2030, CORP	400 000	101.07%	EUR	101.07%	3 653.42	407 925.42	0.9%
GENERAL MOTORS FIN, 4%, 10/07/2030, CORP, CALL	320 000	101.28%	EUR	101.28%	10 310.14	334 396.54	0.8%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL, 1.75%, 21/05/2030, CORP, CALL	160 000	94.36%	EUR	94.36%	2 638.90	153 614.90	0.4%
IBM, 0.875%, 09/02/2030, CORP, CALL	200 000	91.42%	EUR	91.42%	383.56	183 219.56	0.4%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	700 000	93.75%	EUR	93.75%	8 203.13	664 439.13	1.5%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	250 000	101.02%	EUR	101.02%	598.96	253 148.96	0.6%
OEG FINANCE, 7.25%, 27/09/2029, CORP, CALL	320 000	104.15%	EUR	104.15%	2 126.67	335 400.27	0.8%
PEOPLECERT WISOM ISSUER, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300 000	94.85%	EUR	94.85%	6 095.83	290 642.83	0.7%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	700 000	97.63%	EUR	97.63%	652.05	684 027.05	1.6%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100 000	89.76%	EUR	89.76%	562.50	90 326.50	0.2%
TAKEDA PHARMA, 3%, 21/11/2030, CORP, CALL	440 000	98.20%	EUR	98.20%	5 786.30	437 848.70	1.0%
<b>2 VALORES NÃO COTADOS</b>					3 062.50	202 724.50	0.5%
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>					3 062.50	202 724.50	0.5%
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>					3 062.50	202 724.50	0.5%
BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CALL	200 000	99.83%	EUR	99.83%	3 062.50	202 724.50	0.5%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	2 119 855.76	4.9%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	2 119 855.76	4.9%
TENAX DYNAMIC INCOME FUND EUR I DSIT	1 794.83	1181.09%	EUR	1181.09%	0	2 119 855.76	4.9%
<b>4 IMOBILIÁRIO</b>					0	2 139 045.68	5.0%
<b>4.2 Unidades de Participação de Fundos de Investimento Imobiliário</b>					0	2 139 045.68	5.0%
IMOFID, FII	37 900	56.44%	EUR	56.44%	0	2 139 045.68	5.0%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	1 537 880.13	3.6%
<b>5.1 À Vista</b>					0	1 537 880.13	3.6%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	1 537 880.13	3.6%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-243 668.44	-0.6%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-243 668.44	-0.6%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	414.54	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-244 082.98	-0.6%

<b>VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO</b>	<b>43 212 702.92</b>
<b>NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>417 017.08</b>
<b>VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>103.62</b>

## 2. Política de Investimentos

- O património do Fundo Autónomo será representado, 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; até 5% em Fundos de Investimento Imobiliário; e o remanescente, se o houver, por depósitos, com um máximo de 5%.
- No início e durante a vigência do contrato, pelo menos 50% do património do Fundo Autónomo estará afeto a ativos cujas empresas emitentes promovem características ambientais e sociais, ou uma combinação destas características, e respeitem as boas práticas de governação.
- A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limites por emitente	0%	3%	5%
Rating de crédito mínimo (S&P, Moody's, Fitch)*	B/B2/B	-	-
Grau de Investimento ( <i>Investment Grade</i> )	50%	75%	100%
Rating ESG ( <i>Sustainalytics/MSCI</i> )	Risco Alto/BB	-	Risco Negligenciável / AAA

\* é considerado o melhor Rating de cada título, se existir mais de uma notação.

- Não é permitido o investimento em risco ações.
- É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colateralizados) e Obrigações Híbridas, para garantir a gestão eficiente da carteira.
- É permitido o investimento em outras moedas que não EUR, com *hedge cambial* (cobertura cambial), cujo máximo de exposição é de 10%.
- 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, o rating de crédito médio dos ativos da carteira seja de BBB/ Baa2 / BBB (S&P;, Moodys, Fitch).
- Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, o rating ESG médio dos ativos da carteira será de Baixo Risco/A (Sustainalytics/MSCI), sendo que, pelo menos 85% da carteira tem de ter rating ESG.
- 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. Poderá consultar o detalhe da carteira de investimentos em [www.fidelidade.pt](http://www.fidelidade.pt), na secção "Informações legais – Produtos – Produtos Financeiros"
- Sem prejuízo do definido na Política de Envolvimento do Segurador em matéria ESG, este procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rendibilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

ANO	RENDIBILIDADE	VOLATILIDADE
2025	2.99%	2.85%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	n.a.
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	3.66%



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.