

## **Investimento Global 5 anos Julho 2023**

**31 Agosto 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>201,222.28</b>	<b>14,737,018.49</b>	<b>100.0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>199,820.91</b>	<b>13,368,807.91</b>	<b>90.7%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1,401.37</b>	<b>208,059.37</b>	<b>1.4%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1,401.37</b>	<b>208,059.37</b>	<b>1.4%</b>
EDP, 3.875%, 26/06/2028, CORP, CALL	200,000.00	103.33%	EUR	103.33%	1,401.37	208,059.37	1.4%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>131,628.09</b>	<b>8,483,175.09</b>	<b>57.6%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>131,628.09</b>	<b>8,483,175.09</b>	<b>57.6%</b>
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	500,000.00	104.07%	EUR	104.07%	1,356.16	521,681.16	3.5%
ALD, 4.25%, 18/01/2027, CORP	300,000.00	102.42%	EUR	102.42%	7,859.59	315,113.59	2.1%
ALD, 4.875%, 06/10/2028, CORP	200,000.00	106.00%	EUR	106.00%	8,788.36	220,780.36	1.5%
BNP PARIBAS, VAR, 13/01/2029, CORP, CALL	500,000.00	103.69%	EUR	103.69%	13,784.25	532,219.25	3.6%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	500,000.00	101.87%	EUR	101.87%	6,593.45	515,938.45	3.5%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500,000.00	96.76%	EUR	96.76%	1,726.03	485,526.03	3.3%
CK HUTCHISON GROUP, 1.125%, 17/10/2028, CORP, CALL	250,000.00	94.68%	EUR	94.68%	2,450.34	239,150.34	1.6%
DELL BANK INTERNATIONAL, 4.5%, 18/10/2027, CORP, CALL	500,000.00	103.51%	EUR	103.51%	19,541.10	537,086.10	3.6%
DEUTSCHE BANK, VAR, 11/01/2029, CORP, CALL	500,000.00	105.82%	EUR	105.82%	17,082.19	546,162.19	3.7%
EL CORTE INGLES SA, 3.5%, 24/07/2033, CORP, CALL	300,000.00	98.44%	EUR	98.44%	1,093.15	296,422.15	2.0%
EQT AB, 2.375%, 06/04/2028, CORP, CALL	500,000.00	99.22%	EUR	99.22%	4,782.53	500,882.53	3.4%
EUROFINS SCIENTIFIC, 4%, 06/07/2029, CORP, CALL	500,000.00	103.28%	EUR	103.28%	3,068.49	519,478.49	3.5%
GLME 7X C, FRN, 20/07/2037, MTGE, CALL	100,000.00	100.30%	EUR	100.30%	533.63	100,833.63	0.7%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	500,000.00	103.78%	EUR	103.78%	2,470.89	521,365.89	3.5%
JAB HOLDINGS, 2%, 18/05/2028, CORP	200,000.00	98.47%	EUR	98.47%	1,150.68	198,092.68	1.3%
TDF INFRASTRUCTURE, 4.125%, 23/10/2031, CORP, CALL	400,000.00	101.16%	EUR	101.16%	14,104.11	418,724.11	2.8%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 25/01/2170, CORP, CALL	500,000.00	96.17%	EUR	96.17%	4,852.73	485,692.73	3.3%
UBS GROUP, VAR, 17/03/2028, CORP, CALL	500,000.00	102.96%	EUR	102.96%	10,580.48	525,385.48	3.6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	500,000.00	95.38%	EUR	95.38%	4,554.79	481,429.79	3.3%
WPP FINANCE, 4.125%, 30/05/2028, CORP, CALL	500,000.00	103.19%	EUR	103.19%	5,255.14	521,210.14	3.5%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>68,192.82</b>	<b>4,885,632.82</b>	<b>33.2%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>68,192.82</b>	<b>4,885,632.82</b>	<b>33.2%</b>
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	250,000.00	97.50%	EUR	97.50%	531.68	244,291.68	1.7%
AMERICAN TOWER, 4.125%, 16/05/2027, CORP, CALL	500,000.00	102.50%	EUR	102.50%	6,046.23	518,521.23	3.5%
AT&T INC, 1.6%, 19/05/2028, CORP, CALL	250,000.00	97.49%	EUR	97.49%	1,139.73	244,854.73	1.7%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	250,000.00	98.26%	EUR	98.26%	3,284.25	248,929.25	1.7%
BOOKING HOLDINGS, 4.25%, 15/05/2029, CORP, CALL	250,000.00	105.05%	EUR	105.05%	3,143.84	265,761.34	1.8%
DUKE ENERGY CORP, 3.1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500,000.00	100.82%	EUR	100.82%	3,269.86	507,349.86	3.4%
GENERAL MOTORS FIN, 4.3%, 15/02/2029, CORP, CALL	500,000.00	103.92%	EUR	103.92%	11,604.11	531,204.11	3.6%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	500,000.00	96.31%	EUR	96.31%	2,243.15	483,803.15	3.3%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	250,000.00	99.35%	EUR	99.35%	1,571.92	249,939.42	1.7%
MIZUHO FINANCIAL, 4.157%, 20/05/2028, CORP	500,000.00	104.25%	EUR	104.25%	5,865.36	527,120.36	3.6%
NATIONAL GRID ELECTRICITY, 3.53%, 20/09/2028, CORP, CALL	500,000.00	102.20%	EUR	102.20%	16,682.88	527,687.88	3.6%
NATWEST GROUP, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	500,000.00	104.67%	EUR	104.67%	12,809.81	536,169.81	3.6%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0.00</b>	<b>1,177,427.18</b>	<b>8.0%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0.00</b>	<b>1,177,427.18</b>	<b>8.0%</b>
Depósitos à Ordem					0.00	1,177,427.18	8.0%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0.00</b>	<b>-17,275.97</b>	<b>-0.1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0.00</b>	<b>-17,275.97</b>	<b>-0.1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	1,513.64	0.0%
Comissões						-18,789.61	-0.1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

14,737,018.49

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

133,212.90

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

110.63

## 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. 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
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.