

Investimento Global 5 anos Fevereiro 2025

31 Agosto 2025

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	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais						2,038,785.92	130,472,494.70	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados						2,038,785.92	75,694,632.40	58.0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal						520.55	2,041,020.55	1.6%
1.1.3. Obrigações Diversas						520.55	2,041,020.55	1.6%
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL		2,000,000.00	102.03%	EUR	102.03%	520.55	2,041,020.55	1.6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.						1,155,471.85	73,653,611.85	56.5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública						52,666.36	5,078,466.36	3.9%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT		2,000,000.00	104.32%	EUR	104.32%	31,906.08	2,118,326.08	1.6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT		1,000,000.00	96.36%	EUR	96.36%	143.84	963,743.84	0.7%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT		2,000,000.00	98.79%	EUR	98.79%	20,616.44	1,996,396.44	1.5%
1.2.3. Obrigações Diversas						1,102,805.49	68,575,145.49	52.6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL		1,000,000.00	104.27%	EUR	104.27%	13,760.27	1,056,460.27	0.8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL		2,600,000.00	85.17%	EUR	85.17%	5,796.58	2,220,216.58	1.7%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL		2,000,000.00	104.48%	EUR	104.48%	72,630.14	2,162,310.14	1.7%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL		1,000,000.00	103.88%	EUR	103.88%	41,950.68	1,080,770.68	0.8%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL		1,000,000.00	98.75%	EUR	98.75%	9,609.59	997,109.59	0.8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL		2,000,000.00	104.50%	EUR	104.50%	47,548.34	2,137,548.34	1.6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL		2,000,000.00	105.34%	EUR	105.34%	10,684.93	2,117,484.93	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL		2,000,000.00	104.87%	EUR	104.87%	29,917.81	2,127,377.81	1.6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL		1,000,000.00	93.63%	EUR	93.63%	3,835.62	940,125.62	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL		1,500,000.00	96.87%	EUR	96.87%	6,287.67	1,459,322.67	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL		1,000,000.00	99.05%	EUR	99.05%	4,178.08	994,648.08	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL		2,000,000.00	105.77%	EUR	105.77%	35,383.56	2,150,743.56	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL		2,500,000.00	108.84%	EUR	108.84%	419.52	2,721,494.52	2.1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL		2,500,000.00	101.69%	EUR	101.69%	14,126.71	2,556,276.71	2.0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL		1,500,000.00	87.75%	EUR	87.75%	13,931.51	1,330,151.51	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL		2,000,000.00	104.49%	EUR	104.49%	85,212.33	2,175,032.33	1.7%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL		2,000,000.00	104.09%	EUR	104.09%	60,636.99	2,142,476.99	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL		1,500,000.00	106.61%	EUR	106.61%	62,383.56	1,661,488.56	1.3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL		1,500,000.00	104.38%	EUR	104.38%	18,281.25	1,583,906.25	1.2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL		2,000,000.00	92.75%	EUR	92.75%	20,568.49	1,875,568.49	1.4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL		1,000,000.00	103.52%	EUR	103.52%	49,284.25	1,084,464.25	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL		1,500,000.00	93.14%	EUR	93.14%	2,260.27	1,399,360.27	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL		1,500,000.00	95.06%	EUR	95.06%	6,498.29	1,432,398.29	1.1%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL		2,500,000.00	105.26%	EUR	105.26%	10,676.37	2,642,176.37	2.0%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL		1,000,000.00	102.85%	EUR	102.85%	34,640.41	1,063,180.41	0.8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL		1,000,000.00	99.16%	EUR	99.16%	291.10	991,881.10	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CA		2,500,000.00	91.99%	EUR	91.99%	38,595.89	2,338,320.89	1.8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL		2,000,000.00	96.26%	EUR	96.26%	25,520.55	1,950,680.55	1.5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL		1,500,000.00	100.61%	EUR	100.61%	41,455.48	1,550,665.48	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL		1,500,000.00	86.96%	EUR	86.96%	25,123.19	1,329,538.19	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL		500,000.00	89.03%	EUR	89.03%	5,023.23	450,163.23	0.3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL		2,000,000.00	99.80%	EUR	99.80%	15,780.82	2,011,740.82	1.5%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL		2,000,000.00	104.09%	EUR	104.09%	13,041.10	2,094,781.10	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP		3,000,000.00	109.79%	EUR	109.79%	167,825.34	3,461,525.34	2.7%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL		2,500,000.00	102.16%	EUR	102.16%	6,380.21	2,560,305.21	2.0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL		2,100,000.00	85.36%	EUR	85.36%	37,543.17	1,829,998.17	1.4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,		3,000,000.00	94.63%	EUR	94.63%	8,424.66	2,847,174.66	2.2%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL		2,000,000.00	99.45%	EUR	99.45%	57,297.53	2,046,277.53	1.6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						882,793.52	49,801,461.34	38.2%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública						26,999.98	1,181,369.98	0.9%
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL		1,500,000.00	76.96%	EUR	76.96%	26,999.98	1,181,369.98	0.9%
1.3.3. Obrigações Diversas						855,793.54	48,620,091.36	37.3%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,		2,500,000.00	102.76%	USD	90.62%	50,060.75	2,315,604.45	1.8%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL		1,500,000.00	101.34%	USD	89.37%	19,429.62	1,360,050.49	1.0%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP		3,000,000.00	100.45%	EUR	100.45%	2,030.67	3,015,620.67	2.3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL		2,000,000.00	107.75%	EUR	107.75%	126,691.78	2,281,691.78	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, C		1,500,000.00	104.98%	EUR	104.98%	24,526.73	1,599,166.73	1.2%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL		1,500,000.00	100.00%	EUR	100.00%	2,759.06	1,502,774.06	1.2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL		1,500,000.00	98.28%	EUR	98.28%	3,236.30	1,477,466.30	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,		1,500,000.00	98.09%	EUR	98.09%	13,089.04	1,484,379.04	1.1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD		2,000,000.00	98.61%	USD	86.97%	21,597.04	1,760,974.41	1.3%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CA		2,000,000.00	103.04%	EUR	103.04%	84,384.99	2,145,184.99	1.6%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, U		2,000,000.00	108.24%	USD	95.46%	54,974.04	1,964,084.19	1.5%
HSCB HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL		3,000,000.00	97.88%	EUR	97.88%	57,866.02	2,994,116.02	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, C		2,500,000.00	107.48%	EUR	107.48%	150,034.25	2,837,059.25	2.2%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP,		2,500,000.00	100.13%	EUR	100.13%	21,844.77	2,525,144.77	1.9%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL		2,000,000.00	101.91%	USD	89.88%	8,471.65	1,806,019.93	1.4%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP		2,000,000.00	91.54%	EUR	91.54%	65,979.45	1,896,699.45	1.5%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL		1,000,000.00	95.75%	EUR	95.75%	7,401.00	964,871.00	0.7%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD		2,000,000.00	102.77%	USD	90.64%	1,823,010.80	1,823,010.80	1.4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP		2,000,000.00	101.81%	EUR	101.81%	30,445.20	2,066,685.20	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP		2,000,000.00	94.62%	EUR	94.62%	25,420.95	1,917,800.95	1.5%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL		2,000,000.00	99.77%	EUR	99.77%	1,597.22	1,997,037.22	1.5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL		1,500,000.00	95.75%	EUR	95.75%	14,845.89	1,451,080.89	1.1%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, CA		2,000,000.00	93.44%	EUR	93.44%	3,600.11	1,872,480.11	1.4%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL		2,000,000.00	97.90%	EUR	97.90%	755.51	1,958,655.51	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL		1,500,000.00	103.20%	EUR	103.20%	54,493.15	1,602,433.15	1.2%
5. Liquidez						0.00	4,237,426.33	3.2%
5.1. À Vista						0.00	4,237,426.33	3.2%
Depósitos à Ordem						0.00	4,237,426.33	3.2%
7. Operações Com Produtos Derivados						0.00	899,478.17	0.7%
7.2. Fora De Mercado Regulamentado						0.00	899,478.17	0.7%
7.2.1. Forwards						0.00	899,478.17	0.7%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (13000000 USD) (EUR/USD-30-09-						0.00	359,478.17	0.3%
HSBC Europe_COLATERAL						0.00	540,000.00	0.4%
9. Outros Ativos						0.00	-160,503.54	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores						0.00	-160,503.54	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar						0.00	4,900.04	0.0%
Comissões						0.00	-165,403.58	-0.1%

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

130,472,494.70
1,245,953.70
104.72

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, 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



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.