

Investimento Global 5 anos Fevereiro 2025

30 junho 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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					501 887.71	43 427 681.57	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					497 075.21	38 609 732.22	88.9%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					396 861.74	32 479 107.25	74.8%
1.2.3 Obrigações Diversas					396 861.74	32 479 107.25	74.8%
ABB FINANCE, 3.375, 16/01/2031, CORP, CALL	160 000	101.05%	EUR	101.05%	2 441.10	164 119.50	0.4%
ABN AMRO BANK, VAR, 16/07/2036, CORP, CALL	400 000	102.33%	EUR	102.33%	16 732.88	426 064.88	1.0%
ACCIONA ENERGIA FINANCIA, 3.75%, 25/04/2030, CORP, CALL	300 000	100.41%	EUR	100.41%	2 034.25	303 249.25	0.7%
ACCORINVEST GROUP, 5.625%, 15/05/2032, CORP, CALL	300 000	101.86%	EUR	101.86%	2 109.38	307 698.38	0.7%
ACHMEA, VAR, 24/09/2039, CORP, CALL	247 000	97.01%	EUR	97.01%	4 720.07	244 329.83	0.6%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	1 200 000	102.45%	EUR	102.45%	14 016.39	1 243 380.39	2.9%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	1 200 000	97.93%	EUR	97.93%	2 547.95	1 177 719.95	2.7%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	800 000	88.94%	EUR	88.94%	3 476.16	714 988.16	1.6%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL	103 793	106.30%	EUR	106.30%	2 724.57	113 058.60	0.3%
APCOA HOLDINGS GMBH, 6%, 15/04/2031, CORP, CALL	500 000	101.52%	EUR	101.52%	6 250	513 825	1.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, 1.713%, 30/06/2032, CORP, CALL	520 000	89.92%	EUR	89.92%	0	467 584	1.1%
AUTOSTRADE PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	320 000	105.19%	EUR	105.19%	6 538.08	343 158.88	0.8%
BANCO BPM, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	1 000 000	103.63%	EUR	103.63%	5 774.46	1 042 024.46	2.4%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 20/08/2174, CORP, CALL	800 000	105.38%	EUR	105.38%	5 793.48	848 793.48	2.0%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	400 000	104.41%	EUR	104.41%	7 586.30	425 230.30	1.0%
BBVA, VAR, 29/08/2036, CORP, CALL	400 000	102.34%	EUR	102.34%	14 623.29	423 963.29	1.0%
BNP PARIBAS, 1.625%, 02/07/2031, CORP	300 000	90.93%	EUR	90.93%	4 848.29	277 644.29	0.6%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	200 000	107.13%	EUR	107.13%	901.64	215 151.64	0.5%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 11/06/2170, CORP, CALL	800 000	109.40%	EUR	109.40%	3 062.84	878 222.84	2.0%
CAIXABANK, VAR, 08/08/2036, CORP, CALL	400 000	102.35%	EUR	102.35%	15 630.14	425 018.14	1.0%
CAIXABANK, VAR, PERP, 14/09/2157, CORP, CALL	800 000	98.13%	EUR	98.13%	1 260.87	786 260.87	1.8%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL	420 000	97.56%	EUR	97.56%	0	409 760.40	0.9%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	400 000	101.34%	EUR	101.34%	3 616.44	408 960.44	0.9%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 3.375%, 08/04/2030, CORP, CALL	200 000	100.60%	EUR	100.60%	1 534.93	202 728.93	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 30/06/2051, CORP, CALL	400 000	94.37%	EUR	94.37%	0	377 476	0.9%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2173, CORP, CALL	600 000	113.04%	EUR	113.04%	10 615.07	688 861.07	1.6%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL	400 000	100.00%	EUR	100.00%	3 819.18	403 815.18	0.9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 15/04/2036, CORP, CALL	400 000	102.03%	EUR	102.03%	3 643.84	411 767.84	0.9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2169, CORP, CALL	400 000	106.28%	EUR	106.28%	551.63	425 679.63	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 000 000	105.64%	EUR	105.64%	1 236.41	1 057 606.41	2.4%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	500 000	99.55%	EUR	99.55%	4 687.50	502 452.50	1.2%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	100 000	101.07%	EUR	101.07%	687.50	101 755.50	0.2%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	300 000	99.25%	EUR	99.25%	12 000	309 750	0.7%
E.ON SE, 3.375%, 15/01/2031, CORP, CALL	240 000	100.94%	EUR	100.94%	3 683.84	245 939.84	0.6%
EDP FINANCE, 3.875%, 11/03/2030, CORP, CALL	240 000	102.19%	EUR	102.19%	2 828.22	248 079.42	0.6%
ENGIE, 3.875%, 06/01/2031, CORP, CALL	300 000	102.38%	EUR	102.38%	5 573.63	312 713.63	0.7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173 , CORP, CALL	1 200 000	99.88%	EUR	99.88%	8 409.84	1 206 909.84	2.8%
EUROFINS SCIENTIFIC, 4.75%, 06/09/2030, CORP, CALL	400 000	104.59%	EUR	104.59%	15 460.27	433 824.27	1.0%
FERROVIAL SE, 4.375%, 13/09/2030, CORP	320 000	104.00%	EUR	104.00%	11 123.29	343 913.69	0.8%
FORVIA, 5.625%, 15/06/2030, CORP, CALL	400 000	103.03%	EUR	103.03%	937.50	413 045.50	1.0%
FRESENIUS, 5.125%, 05/10/2030, CORP, CALL	240 000	107.01%	EUR	107.01%	9 031.23	265 852.83	0.6%
GRUPPO SAN DONATO SPA, 6.5%, 31/10/2031, CORP, CALL	400 000	98.51%	EUR	98.51%	4 333.33	398 381.33	0.9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 4.25%, 31/05/2030, CORP, CALL	320 000	103.14%	EUR	103.14%	1 117.81	331 162.61	0.8%
HSBC HOLDINGS, VAR, 22/02/2035, CORP, CALL	400 000	102.99%	EUR	102.99%	5 040	416 984	1.0%
ING GROEP, VAR, 26/08/2035, CORP, CALL	400 000	101.77%	EUR	101.77%	14 345.21	421 409.21	1.0%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	400 000	102.37%	EUR	102.37%	14 558.01	424 030.01	1.0%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 17/02/2169, CORP, CALL	1 350 000	100.33%	EUR	100.33%	27 279.70	1 381 761.70	3.2%

ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300 000	90.11%	EUR	90.11%	0	270 327	0.6%
KBC GROUP, VAR, 17/04/2035, CORP, CALL	400 000	103.54%	EUR	103.54%	3 852.05	418 012.05	1.0%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	800 000	103.63%	EUR	103.63%	4 400	833 400	1.9%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 1.625%, 07/03/2031, CORP, CALL	600 000	93.03%	EUR	93.03%	3 071.92	561 251.92	1.3%
MLP GROUP, 4.75%, 20/01/2031, CORP, CALL	200 000	98.67%	EUR	98.67%	4 222.22	201 552.22	0.5%
MUEHLHAN HOLDING GMBH, FRN, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	102.57%	EUR	102.57%	5 132.53	312 851.53	0.7%
MUNICH RE, 1.25%, 26/05/2041, CORP, CALL	400 000	90.29%	EUR	90.29%	479.45	361 627.45	0.8%
NATURGY FIN, 3.25%, 02/10/2030, CORP, CALL	300 000	99.61%	EUR	99.61%	7 239.04	306 054.04	0.7%
NEOEN FINCO PLC, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300 000	101.88%	EUR	101.88%	550	306 175	0.7%
NN GROUP, VAR, PERP, 12/09/2173, CORP, CALL	400 000	105.88%	EUR	105.88%	7 622.28	431 130.28	1.0%
PROJECT GRAND UK, 9%, 01/06/2029, CORP, CALL	200 000	99.16%	EUR	99.16%	1 450	199 762	0.5%
Q-PARK HOLDINGS I, 5.125%, 15/02/2030, CORP, CALL	300 000	102.24%	EUR	102.24%	5 082.29	311 796.29	0.7%
RAIFFEISEN BANK INTL, VAR, PERP, 15/12/2172, CORP, CALL	600 000	106.88%	EUR	106.88%	1 813.52	643 075.52	1.5%
SAMSONITE FINCO, 4.375%, 15/02/2033, CORP, CALL	300 000	98.31%	EUR	98.31%	1 640.63	296 570.63	0.7%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100 000	95.39%	EUR	95.39%	1 057.29	96 448.29	0.2%
SIEMENS FIN, 2.75%, 09/09/2030, CORP, CALL	100 000	99.50%	EUR	99.50%	2 215.07	101 719.07	0.2%
STEDIN, 2.375%, 03/06/2030, CORP, CALL	160 000	97.25%	EUR	97.25%	281.10	155 879.50	0.4%
STELLANTIS NV, 3.5%, 19/09/2030, CORP, CALL	520 000	97.92%	EUR	97.92%	14 161.10	523 350.30	1.2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 2.75%, 28/01/2030, CORP	300 000	98.47%	EUR	98.47%	3 458.22	298 871.22	0.7%
UGI INTERNATIONAL LLC, 5%, 01/06/2031, CORP, CALL	500 000	102.07%	EUR	102.07%	2 708.33	513 043.33	1.2%
UNIPOL ASSICURAZIONI, VAR, PERP, 27/04/2174, CORP, CALL	500 000	106.35%	EUR	106.35%	5 573.77	537 313.77	1.2%
UNITED GROUP, 6.5%, 31/10/2031, CORP, CALL	320 000	103.12%	EUR	103.12%	7 800	337 771.20	0.8%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	361 684.21	105.99%	EUR	105.99%	6 404.82	389 761.14	0.9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	200 000	100.16%	EUR	100.16%	8 182.19	208 500.19	0.5%
WORLDLINE SA/FRANCE, 0.875%, 30/06/2027, CORP, CALL	100 000	95.11%	EUR	95.11%	0	95 105	0.2%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL	300 000	90.79%	EUR	90.79%	9 277.40	281 650.40	0.6%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					100 213.47	6 130 624.97	14.1%
1.3.3 Obrigações Diversas					100 213.47	6 130 624.97	14.1%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	800 000	103.54%	EUR	103.54%	24 291.67	852 587.67	2.0%
ATHORA HLD LTD, VAR, PERP, 18/05/2173, CORP, CALL	1 160 000	105.83%	EUR	105.83%	9 149.18	1 236 753.98	2.8%
CIDRON ATRIUM, 5.625%, 15/02/2033, CORP, CALL	200 000	98.80%	EUR	98.80%	4 500	202 106	0.5%
CLARIANE SE, 6.875%, 15/04/2031, CORP, CALL	250 000	102.70%	EUR	102.70%	3 532.99	260 277.99	0.6%
FORD MOTOR CREDIT, 4.445%, 14/02/2030, CORP	400 000	101.78%	EUR	101.78%	6 624.88	413 748.88	1.0%
GENERAL MOTORS FIN, 4%, 10/07/2030, CORP, CALL	320 000	101.99%	EUR	101.99%	12 449.32	338 823.72	0.8%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL, 1.75%, 21/05/2030, CORP, CALL	160 000	94.96%	EUR	94.96%	306.85	152 242.85	0.4%
IBM, 0.875%, 09/02/2030, CORP, CALL	200 000	92.41%	EUR	92.41%	676.03	185 492.03	0.4%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	700 000	93.27%	EUR	93.27%	14 765.63	667 634.63	1.5%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	250 000	101.36%	EUR	101.36%	2 994.79	256 397.29	0.6%
OEG FINANCE, 7.25%, 27/09/2029, CORP, CALL	320 000	103.57%	EUR	103.57%	5 993.33	337 426.93	0.8%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	700 000	98.95%	EUR	98.95%	5 623.97	698 287.97	1.6%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	100 000	84.21%	EUR	84.21%	1 312.50	85 525.50	0.2%
TAKEDA PHARMA, 3%, 21/11/2030, CORP, CALL	440 000	98.94%	EUR	98.94%	7 992.33	443 319.53	1.0%
2 VALORES NÃO COTADOS					4 812.50	208 640.50	0.5%
2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros					4 812.50	208 640.50	0.5%
2.2.3 Obrigações Diversas					4 812.50	208 640.50	0.5%
BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CALL	200 000	101.91%	EUR	101.91%	4 812.50	208 640.50	0.5%
3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO					0	2 153 239.60	5.0%
3.1 Fundos Harmonizados					0	2 153 239.60	5.0%
TENAX DYNAMIC INCOME FUND EUR I DSIT	1 794.83	1199.69%	EUR	1199.69%	0	2 153 239.60	5.0%
4 IMOBILIÁRIO					0	2 152 598.72	5.0%
4.2 Unidades de Participação de Fundos de Investimento Imobiliário					0	2 152 598.72	5.0%
IMOFID, FII	37 900	56.80%	EUR	56.80%	0	2 152 598.72	5.0%
5 LIQUIDEZ					0	779 135.69	1.8%
5.1 À Vista					0	779 135.69	1.8%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	779 135.69	1.8%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-475 665.16	-1.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-475 665.16	-1.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	1 280.17	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-476 945.33	-1.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	43 427 681.57
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	414 987.40
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	104.65

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; Moody's, 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, rentabilidade, 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 Inicio	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.