

Investimento Global 5 anos Julho 2023

30 novembro 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
Parte I - Valores Patrimoniais							
1. Valores Mobiliários Cotados							
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal							
1.1.3. Obrigações Diversas							
EDP, 3,875%, 26/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,06%	EUR	103,06%	3.333,56	209.443,56	1,4%
ALD, 4,25%, 18/01/2027, CORP	300.000,00	101,99%	EUR	101,99%	11.038,36	316.996,36	2,2%
ALD, 4,875%, 06/10/2028, CORP	200.000,00	105,69%	EUR	105,69%	1.469,18	212.853,18	1,5%
BNP PARIBAS, VAR, 13/01/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,29%	EUR	103,29%	19.238,01	535.683,01	3,7%
CARREFOUR BANQUE, 4,079%, 05/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	101,54%	EUR	101,54%	11.678,23	519.398,23	3,6%
CELLNEX FIN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,22%	EUR	97,22%	3.595,89	489.675,89	3,4%
CK HUTCHISON GROUP, 1,125%, 17/10/2028, CORP, CAL	250.000,00	95,45%	EUR	95,45%	339,04	238.959,04	1,6%
DELL BANK INTERNATIONAL, 4,5%, 18/10/2027, CORP, C	500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	2.650,68	517.640,68	3,6%
DEUTSCHE BANK, VAR, 11/01/2029, CORP, CALL	500.000,00	105,02%	EUR	105,02%	23.782,53	548.902,53	3,8%
EL CORTE INGLES SA, 3,5%, 24/07/2033, CORP, CALL	300.000,00	98,98%	EUR	98,98%	3.710,96	300.635,96	2,1%
EQT AB, 2,375%, 06/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	99,10%	EUR	99,10%	7.743,15	503.233,15	3,5%
EUROFINS SCIENTIFIC, 4%, 06/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,87%	EUR	102,87%	8.054,79	522.384,79	3,6%
GLME 7X C, FRN, 20/07/2037, MTGE, CALL	100.000,00	100,25%	EUR	100,25%	518,65	100.768,65	0,7%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	500.000,00	103,62%	EUR	103,62%	8.547,95	526.632,95	3,6%
JAB HOLDINGS, 2%, 18/05/2028, CORP	200.000,00	98,46%	EUR	98,46%	2.147,95	199.067,95	1,4%
TDF INFRASTRUCTURE, 4,125%, 23/10/2031, CORP, CALL	400.000,00	101,76%	EUR	101,76%	1.717,81	408.757,81	2,8%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 25/01/2170, CORP, CALL	500.000,00	97,00%	EUR	97,00%	6.878,42	491.878,42	3,4%
UBS GROUP, VAR, 17/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,53%	EUR	102,53%	16.345,89	529.015,89	3,6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, COR	500.000,00	95,88%	EUR	95,88%	7.671,23	487.066,23	3,4%
WPP FINANCE, 4,125%, 30/05/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,86%	EUR	102,86%	10.397,26	524.702,26	3,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						84.385,33	4.902.167,83
1.3.3. Obrigações Diversas						84.385,33	4.902.167,83
AMCOR UK FINANCE, 1,125%, 23/06/2027, CORP, CALL	250.000,00	97,74%	EUR	97,74%	1.232,88	245.577,88	1,7%
AMERICAN TOWER, 4,125%, 16/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	102,02%	EUR	102,02%	11.188,36	521.283,36	3,6%
AT&T INC, 1,6%, 19/05/2028, CORP, CALL	250.000,00	97,70%	EUR	97,70%	2.136,99	246.374,49	1,7%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1,75%, 30/11/2026, COR	250.000,00	99,03%	EUR	99,03%	0,00	247.577,50	1,7%
BOOKING HOLDINGS, 4,25%, 15/05/2029, CORP, CALL	250.000,00	104,75%	EUR	104,75%	5.792,81	267.667,81	1,8%
DUKE ENERGY CORP, 3,1%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,83%	EUR	100,83%	7.134,25	511.299,25	3,5%
GENERAL MOTORS FIN, 4,3%, 15/02/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,17%	EUR	104,17%	16.964,38	537.834,38	3,7%
INFORMA, 1,25%, 22/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,72%	EUR	96,72%	3.801,37	487.376,37	3,4%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2,125%, 15/05/2027, CORF	250.000,00	99,42%	EUR	99,42%	2.896,41	251.438,91	1,7%
MIZUHO FINANCIAL, 4,157%, 20/05/2028, CORP	500.000,00	103,86%	EUR	103,86%	11.047,37	530.337,37	3,7%
NATIONAL GRID ELECTRICITY, 3,53%, 20/09/2028, CORP	500.000,00	102,19%	EUR	102,19%	3.433,29	514.383,29	3,5%
NATWEST GROUP, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,45%	EUR	104,45%	18.757,22	541.017,22	3,7%
5. Liquidez						0,00	535.454,72
5.1. À Vista						0,00	535.454,72
Depósitos à Ordem						0,00	535.454,72
9. Outros Activos						0,00	-12.490,11
9.1. Outros Devedores E Credores						0,00	-12.490,11
Juros de D.O. a Regularizar						0,00	-0,1%
Transacções a Liquidar						0,00	-0,1%
Comissões						0,00	-0,1%
VALOR TOTAL DA CARTEIRA						14.526.717,85	
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						130.789,31	
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO						111,07	

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	Central	Máximo
Limite por emitente *	0%	5%	10%
Rating mínimo (S&P, Moody's, Fitch)**	B/B2/B	-	-
Ativos sem rating & High Yield	0%	5%	10%

* exceto em Dívida Pública Zona Euro, onde o limite por emitente é de 30%.

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

- a) Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- b) É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colaterizados) 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, rendibilidade, 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.

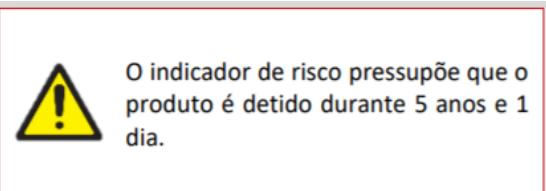
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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.