

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

**30 setembro 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<br>Origem | Moeda | Cotação<br>(EUR) | Juro Decorrido<br>(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, CALL        | 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, CALL      | 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                | 3.015.020,67          | 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, CORP, CALL | 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, CALL          | 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, USD        | 2.000.000,00 | 108,24%                 | USD   | 95,46%           | 54.974,04               | 1.964.084,19          | 1,5%   |
| HSBC 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, CORP,       | 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%           | 10.258,35               | 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, CALL         | 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 Activos                                            |  | 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

130.472.494,70

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.245.953,70

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

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 colaterizados) 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](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



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.