

## **Investimento Global 5 anos Setembro 2022**

**31 maio 2024**

O produto "Investimento Global 5 anos Setembro 2022" teve o início de comercialização em 20/09/2022 e terminou em 19/10/2022.

## 1. Composição do Fundo Autônomo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o patrimônio do fundo autônomo 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>829.182,37</b>	<b>88.788.675,77</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>815.948,70</b>	<b>84.159.016,32</b>	<b>94,8%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>487.049,29</b>	<b>52.469.304,29</b>	<b>59,1%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>46.641,67</b>	<b>7.833.275,67</b>	<b>8,8%</b>
BTPS, 0.95%, 15/09/2027, GOVT	4.000.000,00	92,50%	EUR	92,50%	7.951,09	3.707.751,09	4,2%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVT	300.000,00	99,04%	EUR	99,04%	4.936,48	302.050,48	0,3%
SPGB, 1.45%, 31/01/2027, GOVT	4.000.000,00	94,74%	EUR	94,74%	33.754,10	3.823.474,10	4,3%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>440.407,62</b>	<b>44.636.028,62</b>	<b>50,3%</b>
ACCOR 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,52%	EUR	96,52%	5.594,26	970.834,26	1,1%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	87,58%	EUR	87,58%	1.171,23	1.752.811,23	2,0%
ALD SA, 4.875%, 06/10/2028, CORP, CALL	400.000,00	103,86%	EUR	103,86%	12.680,33	427.336,33	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	101,48%	EUR	101,48%	57.117,49	2.086.697,49	2,4%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,26%	EUR	97,26%	11.234,63	1.470.089,63	1,7%
CAPGEMINI, 1.75%, 18/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	93,50%	EUR	93,50%	3.092,47	1.405.652,47	1,6%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,50%	EUR	100,50%	4.358,38	1.511.903,38	1,7%
CNH INDUSTRIAL FIN EUR, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,62%	EUR	94,62%	3.212,33	949.382,33	1,1%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	88,45%	EUR	88,45%	4.269,13	888.759,13	1,0%
CONTE 1X1B.FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	750.000,00	100,75%	EUR	100,75%	1.564,29	757.189,29	0,9%
CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	88,40%	EUR	88,40%	891,39	1.326.951,39	1,5%
CROWN EURO HOLDINGS, 2.875%, 01/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,16%	EUR	98,16%	4.751,74	495.546,74	0,6%
CUMULUS STATIC CLO 2023-1X B, FLN, 25/04/2033, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	32.304,58	1.032.304,58	1,2%
DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	94,36%	EUR	94,36%	5.860,66	949.410,66	1,1%
EDENRED, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,96%	EUR	94,96%	4.777,40	1.429.117,40	1,6%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	93,00%	EUR	93,00%	15.655,74	1.875.615,74	2,1%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,15%	EUR	100,15%	791,10	1.002.261,10	1,1%
ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	90,15%	EUR	90,15%	3.811,48	1.806.871,48	2,0%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	5.745,78	1.013.245,78	1,1%
HOLCIM FIN, 1.5%, 06/04/2025, CORP	1.500.000,00	98,04%	EUR	98,04%	3.390,41	1.474.035,41	1,7%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	102,32%	EUR	102,32%	66.265,37	2.624.265,37	3,0%
ISS GLOBAL, 0.875%, 16/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,00%	EUR	94,00%	8.319,67	949.309,67	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	92,34%	EUR	92,34%	1.823,77	925.263,77	1,0%
MERCEDES-BENZ INT FINCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	92,48%	EUR	92,48%	428,08	925.178,08	1,0%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,15%	EUR	97,15%	1.369,86	972.839,86	1,1%
OCPE 2022-6X AR, FRN, 20/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.022.187,50	1.022.187,50	1,2%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	96,57%	EUR	96,57%	7.158,47	972.878,47	1,1%
RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP	1.000.000,00	94,33%	EUR	94,33%	143,84	943.433,84	1,1%
SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,33%	EUR	97,33%	27.254,10	1.487.219,10	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,15%	EUR	92,15%	4.636,27	1.386.931,27	1,6%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,81%	EUR	92,81%	5.210,04	1.397.300,04	1,6%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,59%	EUR	97,59%	39.559,43	1.503.454,43	1,7%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	94,20%	EUR	94,20%	4.672,13	475.667,13	0,5%
UPJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,42%	EUR	92,42%	12.764,10	936.924,10	1,1%
VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,06%	EUR	100,06%	23.155,74	1.023.745,74	1,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	97,52%	EUR	97,52%	18.934,43	1.481.674,43	1,7%
VOLKSWAGEN FIN SERV, 2.25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	96,85%	EUR	96,85%	14.250,00	982.740,00	1,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>328.899,41</b>	<b>31.689.712,03</b>	<b>35,7%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>328.899,41</b>	<b>31.689.712,03</b>	<b>35,7%</b>
ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,26%	EUR	91,26%	3.995,90	916.615,90	1,0%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,11%	EUR	92,11%	10.543,03	931.623,03	1,0%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	101,73%	EUR	101,73%	19.106,56	629.480,56	0,7%
AT&T, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,83%	EUR	95,83%	13.278,69	971.568,69	1,1%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,32%	EUR	96,32%	656,88	482.261,88	0,5%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,42%	EUR	98,42%	19.075,68	1.987.555,68	2,2%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	93,85%	EUR	93,85%	1.171,23	470.401,23	0,5%
BHP BILLITON FIN, 3.25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	22.199,45	1.009.669,45	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	92,57%	EUR	92,57%	8.750,00	934.460,00	1,1%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	99,94%	EUR	99,94%	12.782,46	512.472,46	0,6%
COCA-COLA EUROPACIFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,95%	EUR	92,95%	12.602,46	1.406.822,46	1,6%
DELTA AIRLINES, 4.5%, 20/10/2025, CORP, USD, SINK	0,00	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
ENERGY TRANSFER LP, 4.4%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	97,42%	USD	89,77%	8.559,61	906.292,75	1,0%
EQUINIX, 0.25%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	90,66%	USD	527,40	907.137,40	1,0%	
EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,20%	EUR	95,20%	6.405,40	482.385,40	0,5%
GLOBAL SWITZ, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,78%	EUR	95,78%	0,00	957.750,00	1,1%
GOLDMAN SACHS GROUP, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	88,76%	EUR	88,76%	1.290,98	1.332.690,98	1,5%
HSCB HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,19%	EUR	98,19%	57.905,41	2.021.785,41	2,3%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	90,56%	EUR	90,56%	2.003,43	1.360.373,43	1,5%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,24%	EUR	95,24%	931,51	953.371,51	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	97,56%	EUR	97,56%	827,05	1.464.272,05	1,6%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,30%	EUR	99,30%	12.137,35	1.005.137,35	1,1%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	95,53%	EUR	95,53%	1.989,73	479.649,73	0,5%
NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	87,71%	EUR	87,71%	587,87	877.667,87	1,0%
NATWEST GROUP, VAR, 02/03/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	98,40%	EUR	98,40%	6.472,60	1.482.502,60	1,7%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.510,42	998.420,42	1,1%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	35.891,39	1.035.891,39	1,2%
SABINE PASS LIQUEFACTION, 5%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	99,15%	USD	91,37%	9.726,83	923.383,83	1,0%
T-MOBILE USA, 4.75%, 01/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	98,28%	USD	90,56%	14.590,24	920.192,89	1,0%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	96,61%	USD	96,61%	17.704,92	1.466.809,92	1,7%
VICI PROPERTIES, 4.75%, 15/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	97,20%	USD	89,56%	12.888,05	908.529,41	1,0%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	93,98%	EUR	93,98%	12.786,88	952.536,88	1,1%
<b>2. Valores Não Cotados</b>					<b>13.233,67</b>	<b>3.405.543,06</b>	<b>3,8%</b>
<b>2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros</b>					<b>13.233,67</b>	<b>3.405.543,06</b>	<b>3,8%</b>
<b>2.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>13.233,67</b>	<b>3.405.543,06</b>	<b>3,8%</b>
CNH 2022-C A2, 5.42%, 15/07/2026, MTGE, USD, CALL	373.673,30	99,91%	USD	92,07%	829,47	344.855,99	0,4%
DELTA AIR LINE S 2020, 2.5%, 10/06/2028, CORP, USD, SINK	0,01	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
PENSKIE TRUCK, 5.875%, 15/11/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	101,19%	USD	93,24%	2.255,73	934.692,15	1,1%
SCFET 2022-2X A2, 6.24%, CORP, 20/07/2028, MTGE, USD, CALL	148.630,31	100,07%	USD	92,21%	261,14	137.318,66	0,2%
UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	650.000,00	100,10%	USD	92,24%	7.678,44	607.257,32	0,7%
VZMT 2022-7 A1A, VAR, 22/11/2027, MTGE, USD, CALL	1.500.000,00	99,78%	USD	91,95%	2.208,89	1.381.418,94	1,6%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.157.035,48</b>	<b>1,3%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.157.035,48</b>	<b>1,3%</b>
Depósitos à Ordem					<b>0,00</b>	<b>1.157.035,48</b>	<b>1,3%</b>
<b>7. Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>186.516,40</b>	<b>0,2%</b>
<b>7.2. Fora De Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>186.516,40</b>	<b>0,2%</b>
<b>7.2.1. Forwards</b>					<b>0,00</b>	<b>186.516,40</b>	<b>0,2%</b>
FORWARD EUR vs USD, HSCB CE (547845.14 EUR) (FW-USD/EUR-29-02-2022)	1,00	108.381,20	EUR	108.381,20		108.381,20	0,1%
FORWARD EUR vs USD, HSCB CE (8420000 USD) (EUR/USD-31-10-2024)	1,00	84.792,32	USD	78.135,20		78.135,20	0,1%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-119.435,49</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-119.435,49</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					<b>0,00</b>	<b>1.253,42</b>	<b>0,0%</b>
Comissões					<b>0,00</b>		

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo Autónomo será representado no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Subordinadas e Perpétuas e Fundos de Obrigações, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos (máximo de 5%).

A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	0%	5%	10%
Ativos sem rating (S&P, Moody's, Fitch)	0%	10%	15%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/B2/B	-	-
Obrigações subordinadas e perpétuas	0%	20%	30%

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira.

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, em média 50% dos investimentos serão em ativos com rating mínimo de BBB-/Baa3/BBB- (S&P, Moody's, Fitch). O controle da qualidade dos ativos é realizado em cada mês de vida do produto até ao seu término, sendo atribuído um fator de ponderação conforme o rating de cada um dos ativos, permitindo apurar o rating médio ponderado da carteira.

O limite máximo de investimento por país é:

Países	Limite máximo por país
Alemanha, França, Reino Unido, Estados Unidos e Portugal	20%
Outros Países (*)	10%

(\*) A Totalidade dos Países não OCDE não pode ultrapassar 15% do total.

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.

### 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
2023	4,39%	3,42%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,39%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	3,62%

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.