

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

**31 julho 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 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>868.470,02</b>	<b>89.039.571,03</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>850.496,08</b>	<b>83.987.922,55</b>	<b>94,3%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>523.907,19</b>	<b>51.801.520,19</b>	<b>58,2%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>63.982,25</b>	<b>7.983.839,25</b>	<b>9,0%</b>
BTPS, 0.95%, 15/09/2027, GOVPT	4.000.000,00	94,25%	EUR	94,25%	14.250,00	3.784.050,00	4,2%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVPT	300.000,00	100,18%	EUR	100,18%	6.311,48	306.848,48	0,3%
SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVPT	4.000.000,00	96,24%	EUR	96,24%	43.420,77	3.892.940,77	4,4%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>459.924,94</b>	<b>43.817.680,94</b>	<b>49,2%</b>
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,51%	EUR	97,51%	8.510,93	983.650,93	1,1%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	90,15%	EUR	90,15%	4.931,50	1.807.971,50	2,0%
ALD, 4.875%, 06/10/2028, CORP	400.000,00	105,38%	EUR	105,38%	15.930,33	437.446,33	0,5%
BAŃCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	102,49%	EUR	102,49%	72.534,15	2.122.414,15	2,4%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,89%	EUR	97,89%	16.547,13	1.484.837,13	1,7%
CAPEMIJ, 1.75%, 18/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	95,40%	EUR	95,40%	7.479,45	1.438.404,45	1,6%
CARREFOUR BANQUE, 4.073%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	101,32%	EUR	101,32%	14.583,82	1.534.353,82	1,7%
CNH INDUSTRIAL, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,50%	EUR	96,50%	6.136,99	971.186,99	1,1%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	90,27%	EUR	90,27%	6.352,46	909.002,46	1,0%
CONTE 11XB1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	750.000,00	100,65%	EUR	100,65%	10.239,00	765.114,00	0,9%
CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	90,09%	EUR	90,09%	1.203,89	1.352.523,89	1,5%
CUMULUS STATIC CLO 2023-1X B, FLN, 25/04/2033, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.014,17	1.001.014,17	1,1%
DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	95,58%	EUR	95,58%	8.568,99	964.378,99	1,1%
EDENRD, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,74%	EUR	96,74%	9.477,74	1.460.622,74	1,6%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	94,94%	EUR	94,94%	20.655,73	1.919.535,73	2,2%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,96%	EUR	100,96%	7.684,93	1.017.264,93	1,1%
ERICSSON, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,61%	EUR	94,61%	8.022,54	1.427.187,54	1,6%
ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	92,01%	EUR	92,01%	5.061,48	1.845.281,48	2,1%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,65%	EUR	100,65%	349,22	1.006.849,22	1,1%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	103,22%	EUR	103,22%	86.577,87	2.667.052,87	3,0%
INVECO EURO CLO 12XB, FRN, 15/07/2037, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.653,83	1.508.653,83	1,7%
ISS GLOBAL, 0.875%, 18/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,39%	EUR	95,39%	1.030,82	954.920,82	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	94,00%	EUR	94,00%	2.240,44	942.230,44	1,1%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	94,04%	EUR	94,04%	1.472,60	941.842,60	1,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,13%	EUR	99,13%	6.592,47	997.932,47	1,1%
OCPE 2022-6X AR, FRN, 20/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.646,33	1.001.646,33	1,1%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	97,38%	EUR	97,38%	8.825,14	982.665,14	1,1%
SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	99,16%	EUR	99,16%	33.504,10	1.520.904,10	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	93,54%	EUR	93,54%	6.198,77	1.409.358,77	1,6%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,66%	EUR	98,66%	5.198,63	1.485.083,63	1,7%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	95,44%	EUR	95,44%	506,85	477.686,85	0,5%
UPJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,50%	EUR	94,50%	1.417,97	946.437,97	1,1%
VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	101,14%	EUR	101,14%	29.405,74	1.040.755,74	1,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	98,17%	EUR	98,17%	23.309,43	1.495.829,43	1,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	97,76%	EUR	97,76%	18.062,50	995.662,50	1,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>326.588,89</b>	<b>32.186.402,36</b>	<b>36,1%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>326.588,89</b>	<b>32.186.402,36</b>	<b>36,1%</b>
ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	93,19%	EUR	93,19%	5.245,90	937.135,90	1,1%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,05%	EUR	94,05%	1.171,23	941.711,23	1,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	103,30%	EUR	103,30%	23.606,56	643.430,56	0,7%
AT&T INC, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,24%	EUR	97,24%	16.278,69	988.658,69	1,1%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,49%	EUR	97,49%	2.140,93	489.605,93	0,5%
BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	28.692,35	2.014.972,35	2,3%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	94,84%	EUR	94,84%	2.111,30	476.291,30	0,5%
BHP BILLITON FINANCE, 3.25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	100,20%	EUR	100,20%	27.616,12	1.029.616,12	1,2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	93,85%	EUR	93,85%	11.666,67	950.126,67	1,1%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	101,47%	EUR	101,47%	15.876,63	523.211,63	0,6%
COCA-COLA EUROPA PACIFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,01%	EUR	95,01%	16.352,46	1.441.457,46	1,6%
DELTA AIR LINES, 4.5%, 20/10/2025, CORP, USD, SINK	0,00	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
ENERGY TRANSFER, 4.4%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	98,81%	USD	98,81%	15.351,14	927.892,70	1,0%
EQUINIX, 0.25%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,64%	EUR	92,64%	945,20	927.385,20	1,0%
EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,64%	EUR	96,64%	678,08	483.858,08	0,5%
GLOBAL SWITCH, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,81%	EUR	96,81%	3.760,27	971.850,27	1,1%
GOLDMAN SACHS, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	90,83%	EUR	90,83%	1.915,98	1.364.425,98	1,5%
HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	99,27%	EUR	99,27%	7.609,53	1.993.049,53	2,2%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	92,76%	EUR	92,76%	5.136,99	1.396.596,99	1,6%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,03%	EUR	97,03%	4.482,88	974.752,88	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	99,23%	EUR	99,23%	8.034,25	1.496.469,25	1,7%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,82%	EUR	100,82%	18.359,02	1.026.599,02	1,2%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,40%	EUR	96,40%	3.452,05	485.442,05	0,5%
NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	89,73%	EUR	89,73%	859,54	898.119,54	1,0%
NATWEST GROUP, VAR, 02/03/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	98,83%	EUR	98,83%	10.859,59	1.493.249,59	1,7%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	101,59%	EUR	101,59%	7.552,08	1.023.442,08	1,1%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	101,16%	EUR	101,16%	3.609,59	1.015.179,59	1,1%
SABINE PASS LIQUEFACTION, 5%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	100,28%	USD	92,61%	17.444,49	943.515,79	1,1%
T-MOBILE USA, 4.75%, 01/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	99,62%	USD	92,00%	21.933,88	941.983,75	1,1%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,88%	EUR	97,88%	33.329,91	1.491.514,91	1,7%
VICI PROPERTIES, 4.75%, 15/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	99,02%	USD	91,45%	20.227,91	934.699,65	1,0%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	95,99%	EUR	95,99%	287,67	960.157,67	1,1%
<b>2. Valores Não Cotados</b>					<b>17.973,94</b>	<b>3.243.574,40</b>	<b>3,6%</b>
<b>2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros</b>					<b>17.973,94</b>	<b>3.243.574,40</b>	<b>3,6%</b>
<b>2.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>17.973,94</b>	<b>3.243.574,40</b>	<b>3,6%</b>
CNH 2022-C A2, 5.42%, 15/07/2026, MTGE, USD, CALL	271.782,00	99,95%	USD	92,30%	604,63	251.466,63	0,3%
DELTA AIR LINES, 2.5%, 10/06/2028, CORP, USD, SINK	0,00	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
PENSKO TRUCK, 5.875%, 15/11/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	102,75%	USD	94,90%	11.303,64	960.260,05	1,1%
SCFET 2022-2X A2, 6.24%, CORP, 20/07/2028, MTGE, USD, CALL	90.800,96	100,04%	USD	92,39%	159,89	84.053,47	0,1%
UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	598.900,00	100,89%	USD	93,17%	4.094,50	562.092,53	0,6%
VZMT 2022-7 A1A, 5.23%, 22/11/2027, MTGE, USD, CALL	1.500.000,00	99,90%	USD	92,26%	1.811,28	1.385.701,72	1,6%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.218.893,13</b>	<b>1,4%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.218.893,13</b>	<b>1,4%</b>
Depósitos à Ordem					<b>0,00</b>	<b>209.204,58</b>	<b>0,2%</b>
<b>7. Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>209.204,58</b>	<b>0,2%</b>
<b>7.2. Fora Do Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>209.204,58</b>	<b>0,2%</b>
<b>7.2.1. Forwards</b>					<b>0,00</b>	<b>209.204,58</b>	<b>0,2%</b>
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (547845.14 EUR) (FW-USD/EUR-29-02-2022)	1,00	104.602,29	EUR	104.602,29		104.602,29	0,1%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (547845.14 EUR) (FW-USD/EUR-29-02-2022)	1,00	104.602,29	EUR	104.602,29		104.602,29	0,1%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>379.976,37</b>	<b>0,4%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>379.976,37</b>	<b>0,4%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					<b>0,00</b>	<b>7.892,04</b>	<b>0,0%</b>
Transacções a Liquidar					<b>0,00</b>	<b>492.200,00</b>	<b>0,6%</b>
Comissões					<b>0,00</b>	<b>-120.115,67</b>	<b>-0,1%</b>

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

## 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.