

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 outubro 2024

O produto Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série esteve em comercialização entre 27/05/2024 e 21/06/2024.

1. Composição do Fundo

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					2.183.565,16	129.094.873,13	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.183.565,16	74.095.516,02	57,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					40.342,47	2.073.842,47	1,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					40.342,47	2.073.842,47	1,6%
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	101,68%	EUR	101,68%	40.342,47	2.073.842,47	1,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.320.422,55	72.021.673,55	55,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					121.904,06	5.193.864,06	4,0%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	102,45%	EUR	102,45%	25.736,99	2.074.796,99	1,6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	99,76%	EUR	99,76%	22.150,68	1.019.770,68	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	101,26%	EUR	101,26%	74.016,39	2.099.296,39	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.198.518,49	66.827.809,49	51,8%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	103,89%	EUR	103,89%	35.286,89	1.074.156,89	0,8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	83,65%	EUR	83,65%	34.405,48	2.209.279,48	1,7%
AROUNDTOWN, 1.45%, 09/07/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	92,22%	EUR	92,22%	9.057,53	1.853.397,53	1,4%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,51%	EUR	102,51%	14.071,23	1.039.201,23	0,8%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,68%	EUR	96,68%	21.680,33	988.480,33	0,8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	106,37%	EUR	106,37%	37.072,01	2.164.432,01	1,7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,90%	EUR	103,90%	52.602,74	2.130.542,74	1,7%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	103,25%	EUR	103,25%	70.860,66	2.135.840,66	1,7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	92,21%	EUR	92,21%	11.171,23	933.281,23	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	94,38%	EUR	94,38%	13.370,90	1.429.085,90	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	97,08%	EUR	97,08%	14.657,53	985.497,53	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	103,97%	EUR	103,97%	78.630,14	2.158.030,14	1,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	108,03%	EUR	108,03%	64.606,16	2.765.281,16	2,1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	99,96%	EUR	99,96%	57.354,45	2.556.254,45	2,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	103,13%	EUR	103,13%	28.582,19	2.091.202,19	1,6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	102,57%	EUR	102,57%	4.006,85	2.055.446,85	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	105,61%	EUR	105,61%	14.465,75	1.598.615,75	1,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	10.178,57	1.555.178,57	1,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	91,04%	EUR	91,04%	4.595,89	1.825.295,89	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	102,90%	EUR	102,90%	48.792,81	2.621.242,81	2,0%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	91,75%	EUR	91,75%	32.585,62	2.326.360,62	1,8%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	93,60%	EUR	93,60%	24.575,34	1.428.560,34	1,1%
FORVIA, 5.125%, 15/06/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	99,66%	EUR	99,66%	38.437,50	2.031.697,50	1,6%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	104,31%	EUR	104,31%	67.003,42	2.674.678,42	2,1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	101,73%	EUR	101,73%	9.229,45	1.026.499,45	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	98,06%	EUR	98,06%	9.198,63	989.838,63	0,8%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	86,05%	EUR	86,05%	7.428,45	1.298.118,45	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	88,72%	EUR	88,72%	10.853,93	454.468,93	0,4%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	53.506,85	2.038.446,85	1,6%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	96,97%	EUR	96,97%	41.741,80	1.496.291,80	1,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	102,59%	EUR	102,59%	48.671,23	2.100.411,23	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	107,00%	EUR	107,00%	69.811,64	3.279.751,64	2,5%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	99,43%	EUR	99,43%	51.953,13	2.537.728,13	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	87,27%	EUR	87,27%	14.270,79	1.846.982,79	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	93,23%	EUR	93,23%	39.863,01	2.836.793,01	2,2%
VOLKSWAGEN INTL FIN, VAR, PERP, 20/03/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	89,50%	EUR	89,50%	53.938,36	2.291.438,36	1,8%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					822.800,14	53.057.554,67	41,1%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					7.397,26	1.173.782,26	0,9%
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	77,76%	EUR	77,76%	7.397,26	1.173.782,26	0,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					815.402,88	51.883.772,41	40,2%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD	2.500.000,00	101,32%	USD	93,11%	39.336,11	2.367.033,22	1,8%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	100,71%	USD	92,55%	13.497,06	1.401.762,06	1,1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,28%	EUR	100,28%	26.116,50	3.034.516,50	2,4%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	107,75%	EUR	107,75%	49.732,88	2.204.752,88	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP	1.500.000,00	103,99%	EUR	103,99%	56.654,55	1.616.519,55	1,3%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,39%	EUR	100,39%	14.923,23	1.520.833,23	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	96,47%	EUR	96,47%	10.309,93	1.457.344,93	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP	1.500.000,00	95,30%	EUR	95,30%	24.098,36	1.453.658,36	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 5.25%, 01/04/2030, CORP	2.000.000,00	96,83%	USD	88,98%	9.380,93	1.789.017,03	1,4%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	85,31%	EUR	85,31%	863,01	1.280.498,01	1,0%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	101,76%	EUR	101,76%	34.829,26	2.070.069,26	1,6%
DIRECTV FIN, 8.875%, 01/02/2030, CORP, USD, CALL, 1444	1.500.000,00	98,81%	USD	90,80%	30.583,76	1.392.548,76	1,1%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	97,38%	EUR	97,38%	46.080,16	2.967.330,16	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP	2.500.000,00	105,61%	EUR	105,61%	55.650,68	2.695.875,68	2,1%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP	2.500.000,00	99,53%	EUR	99,53%	11.552,06	2.499.752,06	1,9%
MACQUARIE BANK, VAR, PERP, 08/03/2172, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	100,59%	USD	92,44%	16.572,98	1.865.332,40	1,4%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP	2.000.000,00	97,46%	EUR	97,46%	9.349,32	1.958.469,32	1,5%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	92,99%	EUR	92,99%	1.343,04	931.283,04	0,7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	102,42%	EUR	102,42%	67.178,95	2.115.558,95	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	91,99%	EUR	91,99%	4.035,07	1.843.815,07	1,4%
TAPESTRY INC, 5.875%, 27/11/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	102,22%	EUR	102,22%	136.039,96	2.691.564,96	2,1%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,69%	EUR	99,69%	17.162,28	2.010.902,28	1,6%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	97,64%	EUR	97,64%	41.568,49	1.506.153,49	1,2%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	90,24%	USD	82,93%	30.957,09	1.689.549,26	1,3%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, CALL	2.000.000,00	100,17%	EUR	100,17%	42.944,16	2.046.244,16	1,6%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	95,78%	EUR	95,78%	7.177,31	1.922.757,31	1,5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	102,21%	EUR	102,21%	17.465,75	1.550.630,75	1,2%
5. Liquidez					0,00	4.976.726,96	3,9%
5.1. À Vista					0,00	4.976.726,96	3,9%
Depósitos à Ordem					0,00	4.976.726,96	3,9%
7. Operações Com Produtos Derivados					0,00	-83.681,50	-0,1%
7.2. Fora De Mercado Regulamentado					0,00	-83.681,50	-0,1%
7.2.1. Forwards					0,00	-83.681,50	-0,1%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (13000000 USD) (EUR/USD)	1,00	-91.062,21	USD	-83.681,50	0,00	-83.681,50	-0,1%
9. Outros Activos					0,00	-2.951.243,02	-2,3%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-2.951.243,02	-2,3%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	820,35	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-2.787.645,16	-2,2%
Comissões					0,00	-164.418,21	-0,1%

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

129.094.873,13
1.261.397,50
102,34

2. Política de Investimentos

- O património do Fundo Autónomo será representado no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações 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%).
- 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 (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	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, imobiliário ou alternativos.
- 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 será de BBB/ Baa2 / BBB (S&P, Moodys, Fitch).
- Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, o rating ESG médio dos ativos da carteira será de Baixo Risco/BBB (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



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.