

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

30 novembro 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					2,265,250.27	130,485,883.09	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2,265,250.27	75,355,213.38	57.7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					48,150.68	2,085,650.68	1.6%
1.1.3. Obrigações Diversas					48,150.68	2,085,650.68	1.6%
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2,000,000.00	101.88%	EUR	101.88%	48,150.68	2,085,650.68	1.6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1,440,408.70	73,269,562.70	56.2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					141,359.37	5,263,199.37	4.0%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2,000,000.00	105.51%	EUR	105.51%	32,065.75	2,142,345.75	1.6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1,000,000.00	99.27%	EUR	99.27%	26,465.75	1,019,205.75	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2,000,000.00	100.94%	EUR	100.94%	82,827.87	2,101,647.87	1.6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1,299,049.33	68,006,363.33	52.1%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1,000,000.00	104.59%	EUR	104.59%	39,487.70	1,085,417.70	0.8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2,600,000.00	84.40%	EUR	84.40%	40,015.07	2,234,389.07	1.7%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	102.22%	EUR	102.22%	17,780.82	2,062,240.82	1.6%
AROUNDTOWN, 1.45%, 09/07/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	92.89%	EUR	92.89%	11,441.10	1,869,201.10	1.4%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	103.20%	EUR	103.20%	18,016.44	1,050,036.44	0.8%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	95.00%	EUR	95.00%	24,036.89	974,036.89	0.7%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2,000,000.00	106.00%	EUR	106.00%	47,466.03	2,167,466.03	1.7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2,000,000.00	105.19%	EUR	105.19%	60,821.92	2,164,561.92	1.7%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2,000,000.00	105.34%	EUR	105.34%	78,852.46	2,185,552.46	1.7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	93.17%	EUR	93.17%	12,609.59	944,339.59	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	95.26%	EUR	95.26%	14,754.10	1,443,669.10	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1,000,000.00	97.84%	EUR	97.84%	16,712.33	995,102.33	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2,000,000.00	105.87%	EUR	105.87%	87,054.79	2,204,434.79	1.7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2,500,000.00	109.40%	EUR	109.40%	77,191.78	2,812,116.78	2.2%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2,500,000.00	101.16%	EUR	101.16%	65,830.48	2,594,880.48	2.0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1,500,000.00	87.26%	EUR	87.26%	2,712.33	1,311,567.33	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2,000,000.00	105.71%	EUR	105.71%	36,595.89	2,150,795.89	1.6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2,000,000.00	103.83%	EUR	103.83%	12,020.55	2,088,560.55	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	106.50%	EUR	106.50%	21,246.58	1,618,731.58	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1,500,000.00	102.89%	EUR	102.89%	18,214.29	1,561,534.29	1.2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2,000,000.00	91.38%	EUR	91.38%	6,856.16	1,834,356.16	1.4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1,000,000.00	103.64%	EUR	103.64%	23,729.45	1,060,109.45	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1,500,000.00	92.13%	EUR	92.13%	22,941.78	1,404,816.78	1.1%
EQT AB, 2.875%, 08/04/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	95.74%	EUR	95.74%	28,119.86	1,464,219.86	1.1%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2,500,000.00	105.66%	EUR	105.66%	78,047.95	2,719,422.95	2.1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1,000,000.00	103.38%	EUR	103.38%	12,825.34	1,046,605.34	0.8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1,000,000.00	98.58%	EUR	98.58%	10,945.21	996,705.21	0.8%
LUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	101.89%	EUR	101.89%	13,407.53	1,541,727.53	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	86.16%	EUR	86.16%	9,932.42	1,302,302.42	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500,000.00	88.91%	EUR	88.91%	11,992.46	456,562.46	0.3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2,000,000.00	99.15%	EUR	99.15%	60,904.11	2,043,924.11	1.6%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	98.25%	EUR	98.25%	46,045.08	1,519,780.08	1.2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	104.10%	EUR	104.10%	55,657.53	2,137,637.53	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3,000,000.00	109.61%	EUR	109.61%	83,681.51	3,371,891.51	2.6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2,500,000.00	101.51%	EUR	101.51%	6,380.21	2,544,130.21	1.9%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2,100,000.00	89.77%	EUR	89.77%	17,564.05	1,902,629.05	1.5%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	3,000,000.00	93.00%	EUR	93.00%	46,027.40	2,836,027.40	2.2%
VOLKSWAGEN INTL FIN, VAR, PERP, 20/03/2173, CORP, CALL	2,500,000.00	89.75%	EUR	89.75%	61,130.14	2,304,880.14	1.8%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					776,690.89	51,908,601.44	39.8%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					10,171.23	1,188,331.23	0.9%
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1,500,000.00	78.54%	EUR	78.54%	10,171.23	1,188,331.23	0.9%
1.3.3. Obrigações Diversas					766,519.66	50,720,270.21	38.9%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD	2,500,000.00	103.86%	USD	98.33%	53,302.98	2,511,667.87	1.9%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1,500,000.00	101.57%	USD	96.16%	20,627.21	1,463,081.29	1.1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3,000,000.00	100.26%	EUR	100.26%	2,336.25	3,010,196.25	2.3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	108.73%	EUR	108.73%	60,623.29	2,235,283.29	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	105.37%	EUR	105.37%	62,926.27	1,643,448.27	1.3%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1,500,000.00	100.42%	EUR	100.42%	3,451.55	1,509,676.55	1.2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1,500,000.00	97.16%	EUR	97.16%	11,696.92	1,469,156.92	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1,500,000.00	96.24%	EUR	96.24%	0.00	1,443,555.00	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 5.25%, 01/04/2030, CORP, CALL	2,000,000.00	98.16%	USD	92.93%	17,673.42	1,876,317.62	1.4%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD	2,000,000.00	99.25%	USD	93.97%	23,490.92	1,902,831.95	1.5%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2,000,000.00	103.97%	EUR	103.97%	41,841.86	2,121,321.86	1.6%
DIRECTV FIN, 8.875%, 01/02/2030, CORP, USD, CALL, 1444	1,500,000.00	100.82%	USD	95.46%	41,663.71	1,473,551.61	1.1%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3,000,000.00	98.13%	EUR	98.13%	57,697.01	3,001,447.01	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2,500,000.00	107.28%	EUR	107.28%	69,006.85	2,750,956.85	2.1%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP, CALL	2,500,000.00	99.75%	EUR	99.75%	21,745.05	2,515,495.05	1.9%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2,000,000.00	101.15%	USD	95.77%	8,758.02	1,924,114.96	1.5%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	100.18%	EUR	100.18%	17,363.01	2,020,983.01	1.5%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1,000,000.00	93.94%	EUR	93.94%	2,200.30	941,580.30	0.7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	102.42%	EUR	102.42%	74,351.08	2,122,671.08	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	92.89%	EUR	92.89%	7,061.38	1,864,921.38	1.4%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	99.72%	EUR	99.72%	1,906.50	1,996,366.50	1.5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	99.40%	EUR	99.40%	46,808.22	1,537,793.22	1.2%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, USD, CALL	2,000,000.00	89.15%	USD	84.40%	38,187.21	1,726,238.72	1.3%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.893%, 17/05/2033, CORP, CALL	2,000,000.00	103.51%	EUR	103.51%	50,658.68	2,120,818.68	1.6%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	96.51%	EUR	96.51%	8,436.49	1,938,596.49	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	105.03%	EUR	105.03%	22,705.48	1,598,200.48	1.2%
5. Liquidez					0.00	3,797,669.06	2.9%
5.1. À Vista					0.00	3,797,669.06	2.9%
Depósitos à Ordem					0.00	3,797,669.06	2.9%
7. Operações Com Produtos Derivados					0.00	-442,304.11	-0.3%
7.2. Fora De Mercado Regulamentado					0.00	-442,304.11	-0.3%
7.2.1. Forwards					0.00	-442,304.11	-0.3%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (13000000 USD) (EUR/USD)	1.00	-467,161.60	USD	-442,304.11		-442,304.11	-0.3%
9. Outros Activos					0.00	-133,296.68	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-133,296.68	-0.1%
Transacções a Liquidar					0.00	26,250.00	0.0%
Comissões					0.00	-159,546.68	-0.1%

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

130,485,883.09
1,258,876.51
103.65

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 colateralizados) 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.