

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

30 junho 2024

O produto Investimento Obrigações Globais 2024 esteve em comercialização entre 19/02/2024 e 08/03/2024.

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					1.464.069,78	93.209.334,83	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.464.069,78	84.651.221,82	90,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					4.027,40	946.827,40	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					4.027,40	946.827,40	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	94,28%	EUR	94,28%	4.027,40	946.827,40	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.358.952,42	83.704.394,42	89,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					8.654,37	3.900.070,37	4,2%
BTPS, 1.75%, 01/07/2024, GOVT	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.654,37	1.008.654,37	1,1%
BTPS, CZ, 31/07/2024, GOVT	2.900.000,00	99,70%	EUR	99,70%	0,00	2.891.416,00	3,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.350.298,05	79.804.324,05	85,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	103,80%	EUR	103,80%	63.790,98	1.620.790,98	1,7%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	93,89%	EUR	93,89%	64.644,81	1.942.404,81	2,1%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	86,17%	EUR	86,17%	24.793,65	2.179.093,65	2,3%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	101,18%	EUR	101,18%	37.303,52	1.049.063,52	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	94,17%	EUR	94,17%	29.754,10	2.854.914,10	3,1%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	93,87%	EUR	93,87%	5.455,48	944.135,48	1,0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	99,50%	EUR	99,50%	48.596,31	3.033.596,31	3,3%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	102,27%	EUR	102,27%	3.013,70	1.025.733,70	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	95,17%	EUR	95,17%	2.938,36	954.658,36	1,0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	103,79%	EUR	103,79%	30.983,61	1.587.878,61	1,7%
BANCO DE SABADELL, VAR, PERP, 18/10/2100, CORP, CALL	1.000.000,00	110,30%	EUR	110,30%	18.801,51	1.121.801,51	1,2%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	2.000.000,00	104,20%	EUR	104,20%	98.032,79	2.182.072,79	2,3%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	88,63%	EUR	88,63%	102,74	886.442,74	1,0%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 21/09/2138, CORP, CALL	1.000.000,00	81,50%	EUR	81,50%	886,55	815.886,55	0,9%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	101,80%	EUR	101,80%	105.490,10	2.650.390,10	2,8%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	105,79%	EUR	105,79%	5.202,05	1.063.052,05	1,1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	2.400.000,00	106,15%	EUR	106,15%	9.146,74	2.556.722,74	2,7%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3.500.000,00	95,03%	EUR	95,03%	38.394,81	3.364.304,81	3,6%
COMMERZBANK, VAR, 21/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	101,67%	EUR	101,67%	12.797,95	1.029.447,95	1,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2035, CORP, CALL	2.400.000,00	100,03%	EUR	100,03%	2.967,39	2.403.615,39	2,6%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	90,34%	EUR	90,34%	34.409,35	2.292.784,35	2,5%
DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	90,34%	EUR	90,34%	7.513,66	459.198,66	0,5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	2.400.000,00	106,77%	EUR	106,77%	101.803,28	2.664.307,28	2,9%
ERSTE GROUP BANK AG, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	4.000.000,00	107,50%	EUR	107,50%	70.794,52	4.370.634,52	4,7%
FORVIA, 3.75%, 15/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,25%	EUR	96,25%	781,25	482.031,25	0,5%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	2.000.000,00	85,98%	EUR	85,98%	16.290,98	1.735.950,98	1,9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	85,60%	EUR	85,60%	2.226,03	1.714.306,03	1,8%
IBERDROLA FINANZAS, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	101,38%	EUR	101,38%	45.420,08	1.059.170,08	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	99,18%	EUR	99,18%	52.576,84	1.540.321,84	1,7%
INTESA SANPAOLO, 1.75%, 20/03/2028, CORP	1.000.000,00	93,43%	EUR	93,43%	4.890,41	939.170,41	1,0%
INTESA SANPAOLO, VAR, 08/03/2028, CORP, CALL	800.000,00	102,91%	EUR	102,91%	12.493,15	835.773,15	0,9%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	110,37%	EUR	110,37%	57.031,25	2.264.371,25	2,4%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	500.000,00	97,63%	EUR	97,63%	7.968,75	496.093,75	0,5%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	101,50%	EUR	101,50%	4.407,53	511.882,53	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	3.600.000,00	106,12%	EUR	106,12%	91.565,22	3.911.993,22	4,2%
MAPFRE SA, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	1.500.000,00	98,03%	EUR	98,03%	50.210,04	1.520.585,04	1,6%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	90,42%	EUR	90,42%	5.312,50	1.361.657,50	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2.000.000,00	100,74%	EUR	100,74%	42.711,75	2.057.491,75	2,2%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,98%	EUR	97,98%	3.938,36	983.768,36	1,1%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	98,25%	EUR	98,25%	23.439,73	1.005.939,73	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	94,82%	EUR	94,82%	3.513,70	951.723,70	1,0%
SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	96,88%	EUR	96,88%	48.319,67	1.985.839,67	2,1%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	96,47%	EUR	96,47%	16.065,57	980.735,57	1,1%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	89,13%	EUR	89,13%	9.569,10	2.683.319,10	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	101,46%	EUR	101,46%	16.413,93	1.030.963,93	1,1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	89,71%	EUR	89,71%	14.589,04	2.705.859,04	2,9%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	99,48%	EUR	99,48%	2.945,21	1.992.445,21	2,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					101.089,96	8.112.089,96	8,7%
1.3.3. Obrigações Diversas					101.089,96	8.112.089,96	8,7%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	105,51%	EUR	105,51%	1.270,55	528.820,55	0,6%
CELANESE US HOLD, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	86,52%	EUR	86,52%	5.020,49	870.230,49	0,9%
HSBC HOLDINGS, 3.125%, 07/06/2028, CORP	1.000.000,00	97,18%	EUR	97,18%	1.969,18	973.729,18	1,0%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	93,63%	EUR	93,63%	23.101,09	959.351,09	1,0%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	90,50%	EUR	90,50%	16.406,25	2.278.906,25	2,4%
PHOENIX GRP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	97,79%	EUR	97,79%	37.773,22	1.993.553,22	2,1%
VODAFONE GROUP PLC, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	98,39%	EUR	98,39%	15.549,18	507.499,18	0,5%
5. Liquidez					0,00	555.982,22	0,6%
5.1. À Vista					0,00	555.982,22	0,6%
Depósitos à Ordem					0,00	555.982,22	0,6%
9. Outros Ativos					0,00	-109.959,17	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-109.959,17	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.644,58	0,0%
Comissões					0,00	-114.603,75	-0,1%

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

93.209.334,83
930.827,70
100,14

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, 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.