

Investimento Global 5 anos Setembro 2022

31 março 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
Parte I - Valores Patrimoniais					918.225,82	89.937.032,35	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					891.221,70	86.040.354,69	95,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					550.673,04	53.197.935,04	59,2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					29.301,08	7.865.589,08	8,7%
BTPS, 0.95%, 15/09/2027, GOVT	4.000.000,00	93,03%	EUR	93,03%	1.652,17	3.722.732,17	4,1%
FRTR, 2.75%, 25/10/2027, GOVT	300.000,00	100,18%	EUR	100,18%	3.561,48	304.089,48	0,3%
SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT	4.000.000,00	95,37%	EUR	95,37%	24.087,43	3.838.767,43	4,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					521.371,96	45.332.345,96	50,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,63%	EUR	96,63%	2.677,60	968.957,60	1,1%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	88,44%	EUR	88,44%	19.918,03	1.788.618,03	2,0%
ALD SA, 4.875%, 06/10/2028, CORP	400.000,00	104,70%	EUR	104,70%	9.430,33	428.214,33	0,5%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 2.7%, 31/03/2026, CORP	1.000.000,00	98,99%	EUR	98,99%	0,00	989.940,00	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	101,74%	EUR	101,74%	41.700,82	2.076.500,82	2,3%
BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,19%	EUR	97,19%	5.922,13	1.463.712,13	1,6%
CAPGEMINI, 1.75%, 18/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	94,16%	EUR	94,16%	24.959,02	1.437.359,02	1,6%
CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,73%	EUR	100,73%	55.333,98	1.566.208,98	1,7%
CNH INDUSTRIAL FIN EUR, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,28%	EUR	95,28%	287,67	953.037,67	1,1%
CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	89,14%	EUR	89,14%	2.185,79	893.595,79	1,0%
CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	750.000,00	100,75%	EUR	100,75%	5.777,50	761.402,50	0,8%
CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	88,74%	EUR	88,74%	578,89	1.331.648,89	1,5%
CROWN EURO HOLDINGS, 2.875%, 01/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,85%	EUR	97,85%	2.355,90	491.595,90	0,5%
CUMULUS STATIC CLO 2023-1X B, FLN, 25/04/2033, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	21.536,39	1.021.536,39	1,1%
DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	94,24%	EUR	94,24%	3.152,32	945.562,32	1,1%
EDENRED, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,55%	EUR	95,55%	77,05	1.433.357,05	1,6%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	93,77%	EUR	93,77%	10.655,74	1.885.995,74	2,1%
ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,61%	EUR	100,61%	35.163,93	1.041.303,93	1,2%
ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	90,83%	EUR	90,83%	2.561,48	1.819.221,48	2,0%
HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	101,00%	EUR	101,00%	36.633,67	1.046.633,67	1,2%
HOLCIM FIN, 1.5%, 06/04/2025, CORP	1.500.000,00	97,76%	EUR	97,76%	22.131,15	1.488.516,15	1,7%
ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	45.952,87	2.620.952,87	2,9%
ISS GLOBAL, 0.875%, 18/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	93,95%	EUR	93,95%	6.861,34	946.321,34	1,1%
LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	92,21%	EUR	92,21%	1.407,10	923.527,10	1,0%
MERCEDES-BENZ INT FINCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	92,88%	EUR	92,88%	5.635,25	934.475,25	1,0%
NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,82%	EUR	97,82%	27.407,79	1.005.627,79	1,1%
ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	96,52%	EUR	96,52%	8.237,70	1.456.022,70	1,6%
RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP	1.000.000,00	94,41%	EUR	94,41%	7.435,11	951.565,11	1,1%
SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,12%	EUR	98,12%	21.004,10	1.492.904,10	1,7%
SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,10%	EUR	92,10%	3.073,77	1.384.573,77	1,5%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,64%	EUR	92,64%	2.397,54	1.392.012,54	1,5%
UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,77%	EUR	97,77%	32.684,43	1.499.264,43	1,7%
UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	94,08%	EUR	94,08%	3.838,80	474.218,80	0,5%
UJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,60%	EUR	92,60%	10.494,10	936.484,10	1,0%
VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,73%	EUR	100,73%	16.905,74	1.024.165,74	1,1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	97,32%	EUR	97,32%	14.559,43	1.474.314,43	1,6%
VOLKSWAGEN FIN SERV, 2.25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	97,27%	EUR	97,27%	10.437,50	983.097,50	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					340.548,66	32.842.419,65	36,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					340.548,66	32.842.419,65	36,5%
ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,12%	EUR	92,12%	2.745,90	923.955,90	1,0%
AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,77%	EUR	92,77%	8.668,03	936.318,03	1,0%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 1.625%, 18/09/2025, CORP	1.000.000,00	96,94%	EUR	96,94%	8.657,79	978.047,79	1,1%
ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	103,38%	EUR	103,38%	14.606,56	634.880,56	0,7%
AT&T, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,39%	EUR	96,39%	10.278,69	974.138,69	1,1%
BANK OF AMERICA, 1.775%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,25%	EUR	96,25%	6.055,08	489.290,08	0,5%
BARCLAYS VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,47%	EUR	98,47%	9.459,02	1.978.779,02	2,2%
BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	94,03%	EUR	94,03%	231,16	470.356,16	0,5%
BHP BILLITON FIN, 3.25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	99,97%	EUR	99,97%	16.782,79	1.016.472,79	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	91,85%	EUR	91,85%	5.833,33	924.333,33	1,0%
CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,72%	EUR	100,72%	9.688,29	513.308,29	0,6%
COCA-COLA EUROPACIFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	93,81%	EUR	93,81%	8.852,46	1.416.032,46	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	97,87%	USD	90,52%	1.808,86	907.044,27	1,0%
EQUINIX, 0.25%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	90,13%	EUR	90,13%	109,59	901.439,59	1,0%
EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,45%	EUR	95,45%	5.259,56	482.499,56	0,5%
GLOBAL SWITCH, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,00%	EUR	96,00%	18.750,00	978.750,00	1,1%
GOLDMAN SACHS GROUP, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	89,10%	EUR	89,10%	665,98	1.337.165,98	1,5%
HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,51%	EUR	98,51%	47.842,08	2.018.002,08	2,2%
INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	91,05%	EUR	91,05%	17.622,95	1.383.432,95	1,5%
INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,99%	EUR	95,99%	18.637,29	978.567,29	1,1%
JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	98,65%	EUR	98,65%	36.762,30	1.516.482,30	1,7%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	5.915,68	1.006.035,68	1,1%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	95,93%	EUR	95,93%	527,40	480.167,40	0,5%
NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	88,17%	EUR	88,17%	316,20	881.976,20	1,0%
NATWEST GROUP, VAR, 02/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	98,08%	EUR	98,08%	2.085,62	1.473.345,62	1,6%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	100,85%	EUR	100,85%	13.593,74	1.022.043,74	1,2%
RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	101,07%	EUR	101,07%	29.433,06	1.040.113,06	1,1%
SABINE PASS LIQUEFACTION, 5%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	99,70%	USD	92,23%	2.055,52	924.310,63	1,0%
T-MOBILE USA, 4.75%, 01/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	98,69%	USD	91,29%	7.322,79	920.207,63	1,0%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,04%	EUR	97,04%	12.079,92	1.467.634,92	1,6%
VICI PROPERTIES, 4.75%, 15/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	97,60%	USD	90,28%	5.614,14	908.370,59	1,0%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	94,86%	EUR	94,86%	10.286,88	958.916,88	1,1%
2. Valores Não Cotados					25.004,12	3.491.803,98	3,9%
2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros					25.004,12	3.491.803,98	3,9%
2.2.3. Obrigações Diversas					25.004,12	3.491.803,98	3,9%
CNH 2022-C A2, 5.42%, 15/07/2026, MTGE, USD, CALL	413.502,50	99,90%	USD	92,41%	921,36	383.030,96	0,4%
DELTA AIR LINES 2020, 2.5%, 10/06/2028, CORP, USD, SINK	0,01	0,00%	USD	0,00%	0,00	0,00	0,0%
PENSKE TRUCK, 5.875%, 15/11/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	101,72%	USD	94,09%	20.378,55	961.272,08	1,1%
SOFET 2022-2X A2, 6.24%, CORP, 20/07/2028, MTGE, USD, CALL	167.594,26	100,07%	USD	92,56%	295,58	165.426,56	0,2%
UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	648.500,00	100,72%	USD	93,16%	1.191,37	605.362,31	0,7%
VZMT 2022-7 A1A, VAR, 22/11/2027, MTGE, USD, CALL	1.500.000,00	99,79%	USD	92,30%	2.217,26	1.366.712,07	1,5%
5. Liquidez					0,00	366.711,06	0,4%
5.1. À Vista					0,00	366.711,06	0,4%
Depósitos à Ordem					0,00	366.711,06	0,4%
7. Operações Com Produtos Derivados					0,00	104.309,72	0,1%
7.2. Fora De Mercado Regulamentado					0,00	104.309,72	0,1%
7.2.1. Forwards					0,00	104.309,72	0,1%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (547845.14 EUR) (FW-USD/EUR-29-02-202)	1,00	52.154,86	EUR	52.154,86		52.154,86	0,1%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (547845.14 EUR) (FW-USD/EUR-29-02-202)	1,00	52.154,86	EUR	52.154,86		52.154,86	0,1%
9. Outros Activos					0,00	-66.147,10	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-66.147,10	-0,1%

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.