Investimento Global 5 anos Setembro 2022

29 fevereiro 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
Parte I - Valores Patrimoniais						**924.971,02**	**90.217.397,92**	**100,0%**
1.	**Valores Mobiliários Cotados**					**898.296,27**	**85.248.104,37**	**94,5%**
1.2.	**Mercado Cotações Oficiais U.E.**					**539.332,33**	**52.580.490,33**	**58,3%**
1.2.1.	**Títulos De Dívida Pública**					**36.608,93**	**7.532.008,93**	**8,3%**
	BTPS, 0.95%. 15/09/2027, GOVT	4.000.000,00	92,49%	EUR	92,49%	17.434,07	3.716.994,07	4,1%
	SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT	4.000.000,00	94,90%	EUR	94,90%	19.174,86	3.815.014,86	4,2%
1.2.3.	**Obrigações Diversas**					**502.723,40**	**45.048.481,40**	**49,9%**
	ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,42%	EUR	96,42%	1.195,36	965.345,36	1,1%
	AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	87,13%	EUR	87,13%	18.012,29	1.760.652,29	2,0%
	ALD SA, 4.875%, 06/10/2028, CORP	400.000,00	103,96%	EUR	103,96%	7.778,69	423.606,69	0,5%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV, 2.7%, 31/03/2026, CORP	1.000.000,00	98,59%	EUR	98,59%	24.713,11	1.010.653,11	1,1%
	BANCO SANTANDER, VAR, 18/10/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	101,24%	EUR	101,24%	33.866,12	2.058.626,12	2,3%
	BNP PARIBAS, VAR, 23/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,82%	EUR	96,82%	3.222,34	1.455.582,34	1,6%
	CAPGEMINI, 1.75%, 18/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	93,54%	EUR	93,54%	22.735,66	1.425.850,66	1,6%
	CARREFOUR BANQUE, 4.079%, 05/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	100,41%	EUR	100,41%	50.151,64	1.556.286,64	1,7%
	CNH INDUSTRIAL FIN EUR, 1.75%, 25/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,78%	EUR	94,78%	16.304,64	964.054,64	1,1%
	CNP ASSURANCES, 1.25%, 27/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	87,83%	EUR	87,83%	1.127,05	879.467,05	1,0%
	CONTE 11X B1, FRN, 20/12/2035, MTGE, CALL	750.000,00	100,75%	EUR	100,75%	1.299,94	756.924,94	0,8%
	CREDIT AGRICOLE, 0.125%, 09/12/2027, CORP	1.500.000,00	87,84%	EUR	87,84%	420,08	1.318.050,08	1,5%
	CROWN EURO HOLDINGS, 2.875%, 01/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,76%	EUR	97,76%	1.118,06	489.923,06	0,5%
	CUMULUS STATIC CLO 2023-1X B, FLN, 25/04/2033, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	16.064,03	1.016.064,03	1,1%
	DEUTSCHE BANK, 1.625%, 20/01/2027, CORP	1.000.000,00	93,34%	EUR	93,34%	1.775,96	935.125,96	1,0%
	EDENRED, 1.875%, 30/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,61%	EUR	94,61%	25.819,67	1.444.984,67	1,6%
	EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	2.000.000,00	93,25%	EUR	93,25%	8.114,75	1.873.114,75	2,1%
	ELIS, 4.125%, 24/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	31.670,08	1.031.810,08	1,1%
	ESSILORLUXOTTICA, 0.375%, 27/11/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	90,12%	EUR	90,12%	1.926,23	1.804.226,23	2,0%
	HARVEST CLO, FRN, 27/07/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	101,00%	EUR	101,00%	31.120,83	1.041.120,83	1,2%
	HOLCIM FIN, 1.5%, 06/04/2025, CORP	1.500.000,00	97,55%	EUR	97,55%	20.225,41	1.483.400,41	1,6%
	ING GROEP, VAR, 14/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	102,51%	EUR	102,51%	35.630,12	2.598.255,12	2,9%
	ISS GLOBAL, 0.875%, 18/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	93,38%	EUR	93,38%	6.120,22	939.900,22	1,0%
	LEASEPLAN CORP, 0.25%, 07/09/2026, CORP	1.000.000,00	91,47%	EUR	91,47%	1.195,36	915.905,36	1,0%
	MERCEDES-BENZ INT FINCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	92,02%	EUR	92,02%	5.105,87	925.305,87	1,0%
	NOKIA OYJ, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,74%	EUR	96,74%	24.760,93	992.170,93	1,1%
	ORANGE, 1%, 12/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	96,27%	EUR	96,27%	6.967,21	1.450.972,21	1,6%
	RYANAIR DAC, 0.875%, 25/05/2026, CORP	1.000.000,00	93,94%	EUR	93,94%	6.693,99	946.083,99	1,0%
	SIEMENS FIN, 2.5%, 08/09/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,57%	EUR	97,57%	17.827,87	1.481.407,87	1,6%
	SOCIETE GENERALE, VAR, 02/12/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	91,36%	EUR	91,36%	2.279,71	1.372.649,71	1,5%
	TELEFONAKTIEBOLAGET, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	91,81%	EUR	91,81%	968,24	1.378.058,24	1,5%
	UBS GROUP, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,37%	EUR	97,37%	29.190,57	1.489.665,57	1,7%
	UBS GROUP, VAR, 24/06/2027, CORP, CALL	500.000,00	93,44%	EUR	93,44%	3.415,30	470.620,30	0,5%
	UPJOHN, 1.362%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,67%	EUR	91,67%	9.340,49	926.040,49	1,0%
	VATTENFALL, 3.75%, 18/10/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,45%	EUR	100,45%	13.729,51	1.018.259,51	1,1%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, 1.75%, 10/09/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	97,10%	EUR	97,10%	12.336,07	1.468.806,07	1,6%
	VOLKSWAGEN FIN SERV, 2.25%, 16/10/2026, CORP	1.000.000,00	97,10%	EUR	97,10%	8.500,00	979.510,00	1,1%
1.3.	**Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.**					**358.963,94**	**32.667.614,04**	**36,2%**
1.3.3.	**Obrigações Diversas**					**358.963,94**	**32.667.614,04**	**36,2%**
	ABBVIE, 0.75%, 18/11/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	91,32%	EUR	91,32%	2.110,66	915.350,66	1,0%
	AMCOR UK FINANCE, 1.125%, 23/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	92,03%	EUR	92,03%	7.715,16	928.005,16	1,0%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 1.625%, 18/09/2025, CORP	1.000.000,00	96,59%	EUR	96,59%	7.281,42	973.201,42	1,1%
	ANGLO AMERICAN CAPITAL, 4.5%, 15/09/2028, CORP, CALL	600.000,00	103,15%	EUR	103,15%	12.319,67	631.219,67	0,7%
	AT&T, 1.8%, 05/09/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,64%	EUR	95,64%	8.754,10	965.144,10	1,1%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	500.000,00	95,72%	EUR	95,72%	7.302,95	485.882,95	0,5%
	BARCLAYS, VAR, 31/01/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,10%	EUR	98,10%	4.571,86	1.966.471,86	2,2%
	BERKSHIRE, 1.125%, 16/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	93,59%	EUR	93,59%	5.379,10	473.319,10	0,5%
	BHP BILLITON FIN, 3.25%, 24/09/2027, CORP	1.000.000,00	99,49%	EUR	99,49%	14.030,05	1.008.910,05	1,1%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	92,07%	EUR	92,07%	4.351,09	925.071,09	1,0%
	CITIGROUP, VAR, 22/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	99,98%	EUR	99,98%	8.115,85	508.015,85	0,6%
	COCA-COLA EUROPACIFIC, 1.5%, 08/11/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	93,21%	EUR	93,21%	6.946,72	1.405.156,72	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	97,40%	USD	89,96%	18.515,09	918.154,85	1,0%
	EQUINIX, 0.25%, 15/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	90,33%	EUR	90,33%	2.397,54	905.707,54	1,0%
	EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,98%	EUR	94,98%	4.677,25	479.567,25	0,5%
	GLOBAL SWITCH, 2.25%, 31/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,33%	EUR	95,33%	16.844,26	970.154,26	1,1%
	GOLDMAN SACHS GROUP, 0.25%, 26/01/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	88,17%	EUR	88,17%	348,36	1.322.943,36	1,5%
	HSBC HOLDINGS, VAR, 15/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,00%	EUR	98,00%	42.727,92	2.002.687,92	2,2%
	INFORMA, 1.25%, 22/04/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	90,25%	EUR	90,25%	16.034,83	1.369.709,83	1,5%
	INTERCONTINENTAL HOTELS, 2.125%, 15/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,36%	EUR	95,36%	16.837,43	970.467,43	1,1%
	JPMORGAN CHASE & CO, 2.875%, 24/05/2028, CORP	1.500.000,00	97,49%	EUR	97,49%	33.109,63	1.495.444,63	1,7%
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC, 3.733%, 02/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,59%	EUR	99,59%	2.753,85	998.673,85	1,1%
	MOODY'S CORP, 1.75-%, 09/03/2027, CORP, CALL	500.000,00	95,64%	EUR	95,64%	8.534,84	486.754,84	0,5%
	NATIONAL GRID, 0.163%, 20/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	87,30%	EUR	87,30%	178,14	873.178,14	1,0%
	NATWEST GROUP, VAR, 02/03/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,76%	EUR	97,76%	26.106,56	1.492.536,56	1,7%
	NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	100,08%	EUR	100,08%	10.472,22	1.011.232,22	1,1%
	RENTOKIL INITIAL FIN, 3.875%, 27/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	100,35%	EUR	100,35%	26.150,96	1.029.650,96	1,1%
	SABINE PASS LIQUEFACTION, 5%, 15/03/2027, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	99,29%	USD	91,71%	21.039,88	938.174,56	1,0%
	T-MOBILE USA, 4.75%, 01/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	98,40%	USD	90,89%	3.412,57	912.326,30	1,0%
	TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	96,51%	EUR	96,51%	9.221,31	1.456.796,31	1,6%
	VICI PROPERTIES, 4.75%, 15/02/2028, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	96,88%	USD	89,49%	1.706,28	896.598,21	1,0%
	VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	1.000.000,00	94,21%	EUR	94,21%	9.016,39	951.106,39	1,1%
2.	**Valores Não Cotados**					**26.674,75**	**3.575.568,14**	**4,0%**
2.2.	**Valores Mobiliários Estrangeiros**					**26.674,75**	**3.575.568,14**	**4,0%**
2.2.3.	**Obrigações Diversas**					**26.674,75**	**3.575.568,14**	**4,0%**
	CNH 2022-C A2, 5.42%, 15/07/2026, MTGE, USD, CALL	445.618,00	99,94%	USD	92,31%	867,60	412.228,66	0,5%
	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	101,52%	USD	93,78%	15.677,28	953.456,70	1,1%
	SCFET 2022-2X A2, 6.24%, CORP, 20/07/2028, MTGE, USD, CALL	183.179,56	100,11%	USD	92,47%	263,96	169.645,78	0,2%
	UNITED AIRLINES, 6.5%, 20/06/2027, CORP, USD, SINK, CALL	699.900,00	100,19%	USD	92,55%	8.054,30	655.794,74	0,7%
	VZMT 2022-7 A1A, VAR, 22/11/2027, MTGE, USD, CALL	1.500.000,00	99,79%	USD	92,18%	1.811,61	1.384.442,26	1,5%
5.	**Liquidez**					**0,00**	**1.405.456,92**	**1,6%**
5.1.	**À Vista**					**0,00**	**1.405.456,92**	**1,6%**
	Depósitos à Ordem					0,00	1.405.456,92	1,6%
7.	**Operações Com Produtos Derivados**					**0,00**	**104.212,25**	**0,1%**
7.2.	**Fora De Mercado Regulamentado**					**0,00**	**104.212,25**	**0,1%**
7.2.1.	**Forwards**					**0,00**	**104.212,25**	**0,1%**
	FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (547845.14 EUR) (FW-USD/USD-29-02-202	1,00	52.154,86	EUR	52.154,86		52.154,86	0,1%
	FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (8420000 USD) (EUR/USD-31-10-2024)	1,00	56.357,33	USD	52.057,39		52.057,39	0,1%
9.	**Outros Activos**					**0,00**	**-115.943,76**	**-0,1%**
9.1.	**Outros Devedores E Credores**					**0,00**	**-115.943,76**	**-0,1%**
	Transacções a Liquidar					0,00	-1.002,10	0,0%
	Comissões						-114.941,66	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	**90.217.397,92**
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	**870.889,13**
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	**103,59**

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 Inicio	3,62%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.

O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.