

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 outubro 2025

O produto Investimento Obrigações Globais 2024 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					1.953.700,71	132.436.084,01	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.953.700,71	130.491.836,04	98,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.231.837,38	84.646.574,34	63,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					130.829,91	7.310.079,91	5,5%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	104,94%	EUR	104,94%	25.527,17	2.124.287,17	1,6%
FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT	1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	13.939,73	1.001.449,73	0,8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	101,68%	EUR	101,68%	22.150,68	1.038.990,68	0,8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1.000.000,00	100,88%	EUR	100,88%	3.534,25	1.012.314,25	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	103,37%	EUR	103,37%	65.678,08	2.133.038,08	1,6%
1.2.2. Outros Fundos Públicos E Equiparados					13.068,49	1.006.118,49	0,8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	13.068,49	1.006.118,49	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.087.938,98	76.330.375,94	57,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	104,47%	EUR	104,47%	35.243,15	1.079.913,15	0,8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1.500.000,00	102,01%	EUR	102,01%	9.292,13	1.539.472,13	1,2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600.000,00	103,71%	USD	89,76%	6.141,45	544.687,41	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	90,43%	EUR	90,43%	34.405,48	2.385.533,48	1,8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	107,09%	EUR	107,09%	8.739,73	2.150.539,73	1,6%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	101,89%	EUR	101,89%	23.661,78	1.552.071,78	1,2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,89%	EUR	104,89%	14.071,23	1.062.941,23	0,8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	1.650.000,00	100,78%	EUR	100,78%	6.227,05	1.669.130,05	1,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	107,98%	EUR	107,98%	37.072,01	2.196.652,01	1,7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	105,44%	EUR	105,44%	52.602,74	2.161.482,74	1,6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	106,29%	EUR	106,29%	70.787,67	2.196.567,67	1,7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	95,70%	EUR	95,70%	11.171,23	968.181,23	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	97,94%	EUR	97,94%	13.361,30	1.482.386,30	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	14.657,53	1.008.697,53	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	106,22%	EUR	106,22%	78.349,32	2.202.789,32	1,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	108,91%	EUR	108,91%	64.606,16	2.787.356,16	2,1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	103,03%	EUR	103,03%	57.354,45	2.633.179,45	2,0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	90,14%	EUR	90,14%	863,01	1.352.903,01	1,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	105,86%	EUR	105,86%	28.582,19	2.145.782,19	1,6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	105,40%	EUR	105,40%	4.006,85	2.112.066,85	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,30%	EUR	106,30%	14.465,75	1.608.935,75	1,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	106,00%	EUR	106,00%	10.178,57	1.600.178,57	1,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	99,28%	EUR	99,28%	2.996,58	995.766,58	0,8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	95,17%	EUR	95,17%	4.595,89	1.908.055,89	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	106,75%	EUR	106,75%	19.517,12	1.087.017,12	0,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	96,13%	EUR	96,13%	19.551,37	1.461.531,37	1,1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	97,30%	EUR	97,30%	24.575,34	1.484.015,34	1,1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500.000,00	104,70%	EUR	104,70%	9.109,59	532.604,59	0,4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	106,72%	EUR	106,72%	67.003,42	2.734.928,42	2,1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	103,53%	EUR	103,53%	9.229,45	1.044.539,45	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	99,83%	EUR	99,83%	9.198,63	1.007.478,63	0,8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	95,62%	EUR	95,62%	31.557,38	2.422.157,38	1,8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	102,43%	EUR	102,43%	15.883,98	2.064.483,98	1,6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	99,51%	EUR	99,51%	13.695,21	1.008.795,21	0,8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	100,77%	EUR	100,77%	8.784,25	1.520.364,25	1,1%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	90,37%	EUR	90,37%	7.428,45	1.362.978,45	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	92,31%	EUR	92,31%	10.845,62	472.370,62	0,4%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,42%	EUR	101,42%	3.595,89	1.017.745,89	0,8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1.000.000,00	102,88%	EUR	102,88%	17.086,81	1.045.906,81	0,8%
SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1.150.000,00	100,52%	EUR	100,52%	6.120,21	1.162.146,21	0,9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	104,39%	EUR	104,39%	48.671,23	2.136.411,23	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP, CALL	3.000.000,00	110,91%	EUR	110,91%	69.811,64	3.397.231,64	2,6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	102,99%	EUR	102,99%	51.953,13	2.626.803,13	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	89,09%	EUR	89,09%	14.270,79	1.885.139,79	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1.500.000,00	96,49%	EUR	96,49%	19.931,51	1.467.311,51	1,1%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2.000.000,00	101,82%	EUR	101,82%	6.684,71	2.043.144,71	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					721.863,33	45.845.261,70	34,6%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					7.397,26	1.236.587,26	0,9%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	81,95%	EUR	81,95%	7.397,26	1.236.587,26	0,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					714.466,07	44.608.674,44	33,7%
ALLY FINANCIAL, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	97,98%	USD	84,80%	8.587,69	856.562,42	0,6%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL	2.500.000,00	105,34%	USD	91,17%	37.048,26	2.316.367,11	1,7%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	102,39%	USD	88,62%	12.712,05	1.341.965,99	1,0%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	107,57%	EUR	107,57%	49.732,88	2.201.032,88	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	104,94%	EUR	104,94%	56.600,14	1.630.760,14	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	99,31%	EUR	99,31%	10.309,93	1.500.019,93	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	98,95%	EUR	98,95%	24.092,47	1.508.387,47	1,1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	100,55%	USD	87,02%	12.828,65	1.753.316,79	1,3%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,85%	EUR	103,85%	34.829,26	2.111.829,26	1,6%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	111,80%	USD	96,76%	43.455,45	1.978.750,59	1,5%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750.000,00	107,67%	USD	93,18%	17.670,65	716.551,99	0,5%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	46.080,16	3.053.580,16	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	109,89%	EUR	109,89%	55.650,68	2.802.925,68	2,1%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	102,77%	USD	88,95%	54.502,91	1.833.523,16	1,4%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	97,12%	EUR	97,12%	1.343,04	972.573,04	0,7%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	101,26%	USD	87,64%	70.472,23	1.823.267,80	1,4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	103,90%	EUR	103,90%	67.123,28	2.145.163,28	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	96,30%	EUR	96,30%	4.035,07	1.929.975,07	1,5%
SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	1.700.000,00	97,75%	EUR	97,75%	9.562,50	1.671.227,50	1,3%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	103,76%	EUR	103,76%	5.833,33	2.081.033,33	1,6%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	100,24%	EUR	100,24%	11.178,56	2.016.038,56	1,5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	41.568,49	1.536.858,49	1,2%
WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	96,35%	USD	83,40%	14.605,33	1.265.535,74	1,0%

	WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	99,01%	EUR	99,01%	7.177,31	1.987.457,31	1,5%
	WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	103,77%	EUR	103,77%	17.465,75	1.573.970,75	1,2%
5.	Liquidez					0,00	1.153.975,57	0,9%
5.1.	À Vista					0,00	1.153.975,57	0,9%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.153.975,57	0,9%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	956.474,02	0,7%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	956.474,02	0,7%
7.2.1.	Forwards					0,00	956.474,02	0,7%
						0,00	416.474,02	0,3%
						0,00	540.000,00	0,4%
9.	Outros Activos					0,00	-166.201,62	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-166.201,62	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.774,17	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	897,98	0,0%
	Comissões					0,00	-168.873,77	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

132.436.084,01

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.231.412,33

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

107,55

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:

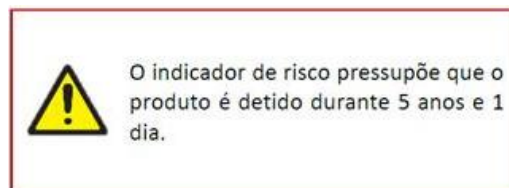
CRITÉRIO	MÍNIMO	CENTRAL	MÁXIMO
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%	5%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	RISCO ALTO/BB	-	RISCO NEGLIGENCIÁVEL / AAA

* 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.