

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

31 outubro 2025

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					1.313.393,49	98.011.130,26	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.294.668,49	80.914.890,31	82,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					9.924,66	999.504,66	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					9.924,66	999.504,66	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,96%	EUR	98,96%	9.924,66	999.504,66	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.064.757,89	79.915.385,65	81,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					8.960,19	2.833.265,19	2,9%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1.500.000,00	94,17%	EUR	94,17%	1.412,36	1.413.887,36	1,4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	1.400.000,00	100,85%	EUR	100,85%	7.547,83	1.419.377,83	1,4%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.055.797,70	77.082.120,46	78,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,40%	EUR	106,40%	9.041,10	1.605.071,10	1,6%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.890,88	401.498,88	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	102,59%	EUR	102,59%	7.417,58	3.085.087,58	3,1%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	99,32%	EUR	99,32%	26.934,93	2.509.884,93	2,6%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	200.000,00	96,71%	EUR	96,71%	3.036,30	196.448,30	0,2%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	93,32%	EUR	93,32%	1.924,77	1.401.739,77	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	104,27%	EUR	104,27%	6.801,04	1.049.461,04	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	98,78%	EUR	98,78%	57.410,96	3.020.930,96	3,1%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	500.000,00	101,02%	EUR	101,02%	762,36	505.872,36	0,5%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	100,54%	EUR	100,54%	33.657,53	2.044.457,53	2,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	102,95%	EUR	102,95%	87.585,62	3.176.145,62	3,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	105,20%	EUR	105,20%	19.863,01	1.071.833,01	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	13.890,41	1.018.920,41	1,0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,67%	EUR	105,67%	38.260,27	1.094.930,27	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800.000,00	106,65%	EUR	106,65%	8.695,89	861.887,89	0,9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500.000,00	94,93%	EUR	94,93%	1.104,45	475.729,45	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 02/04/2161, CORP, CALL	600.000,00	103,62%	EUR	103,62%	2.836,96	624.556,96	0,6%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.800.000,00	99,85%	EUR	99,85%	16.141,30	1.813.423,30	1,9%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	600.000,00	100,02%	EUR	100,02%	1.212,64	601.350,64	0,6%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	107,83%	EUR	107,83%	11.045,08	442.369,08	0,5%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	104,43%	EUR	104,43%	32.962,33	2.643.637,33	2,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	108,91%	EUR	108,91%	25.842,47	1.114.942,47	1,1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	2.000.000,00	112,27%	EUR	112,27%	21.758,24	2.267.078,24	2,3%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL (2)	800.000,00	99,51%	EUR	99,51%	4.416,44	800.480,44	0,8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3.500.000,00	99,73%	EUR	99,73%	70.671,23	3.561.361,23	3,6%
CNP ASSURANCES, 4.75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL	500.000,00	100,98%	EUR	100,98%	8.176,23	513.076,23	0,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.600.000,00	106,00%	EUR	106,00%	17.642,86	2.773.642,86	2,8%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	700.000,00	100,22%	EUR	100,22%	1.822,92	703.362,92	0,7%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300.000,00	101,31%	EUR	101,31%	7.562,50	311.498,50	0,3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	1.400.000,00	101,15%	EUR	101,15%	9.589,04	1.425.745,04	1,5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	109,75%	EUR	109,75%	94.643,84	1.631.143,84	1,7%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	103,75%	EUR	103,75%	12.258,90	634.758,90	0,6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	112,51%	EUR	112,51%	3.736,26	1.128.846,26	1,2%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	2.600.000,00	98,38%	EUR	98,38%	3.857,14	2.561.763,14	2,6%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	103,02%	EUR	103,02%	6.233,33	315.299,33	0,3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	92,71%	EUR	92,71%	678,08	927.808,08	0,9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,	2.000.000,00	93,23%	EUR	93,23%	6.438,36	1.871.078,36	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,90%	EUR	103,90%	13.089,04	1.052.129,04	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	102,73%	EUR	102,73%	11.527,40	1.552.477,40	1,6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	104,41%	EUR	104,41%	23.586,95	1.067.666,95	1,1%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	300.000,00	104,75%	EUR	104,75%	1.637,78	315.887,78	0,3%
ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP,	300.000,00	102,32%	EUR	102,32%	11.746,88	318.703,88	0,3%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	104,23%	EUR	104,23%	12.621,58	533.761,58	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	400.000,00	110,77%	EUR	110,77%	4.950,28	448.010,28	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	103,39%	EUR	103,39%	15.300,00	635.640,00	0,6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	102,53%	EUR	102,53%	3.051,37	515.701,37	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	96,50%	EUR	96,50%	0,00	1.447.455,00	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500.000,00	103,51%	EUR	103,51%	18.436,64	535.961,64	0,5%
NN GROUP, VAR, PERP, 12/09/2173, CORP, CALL	500.000,00	106,56%	EUR	106,56%	4.314,57	537.129,57	0,5%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	101,09%	EUR	101,09%	5.787,67	410.127,67	0,4%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	102,66%	EUR	102,66%	37.699,40	1.064.269,40	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	100,28%	EUR	100,28%	14.886,99	1.017.656,99	1,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	101,38%	EUR	101,38%	27.808,22	1.041.648,22	1,1%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	93,54%	EUR	93,54%	3.463,02	751.751,02	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	95,09%	EUR	95,09%	33.589,48	2.886.289,48	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,85%	EUR	103,85%	31.332,88	1.069.792,88	1,1%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	1.800.000,00	99,04%	EUR	99,04%	28.586,07	1.811.288,07	1,8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,	2.000.000,00	96,49%	EUR	96,49%	26.575,34	1.956.415,34	2,0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	860.968,42	104,74%	EUR	104,74%	3.252,55	905.065,31	0,9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	101,24%	EUR	101,24%	27.123,29	2.051.863,29	2,1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900.000,00	105,63%	EUR	105,63%	17.627,05	968.306,05	1,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					219.985,94	14.577.449,94	14,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					219.985,94	14.577.449,94	14,9%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.700.000,00	105,15%	EUR	105,15%	33.161,81	1.820.643,81	1,9%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	107,57%	EUR	107,57%	12.433,22	550.258,22	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	91,19%	EUR	91,19%	873,29	912.723,29	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	400.000,00	102,65%	EUR	102,65%	3.333,33	413.949,33	0,4%
HELIOS SOFTWARE CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	103,26%	EUR	103,26%	31.500,00	857.556,00	0,9%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	30.720,11	2.035.720,11	2,1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	89,71%	EUR	89,71%	11.718,75	908.788,75	0,9%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	92,02%	EUR	92,02%	1.369,44	185.405,44	0,2%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	87,02%	EUR	87,02%	3.375,00	1.047.663,00	1,1%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	97,32%	EUR	97,32%	2.875,00	976.065,00	1,0%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	101,41%	EUR	101,41%	1.197,92	508.262,92	0,5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,72%	EUR	103,72%	800,00	519.415,00	0,5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1.800.000,00	103,90%	EUR	103,90%	60.410,95	1.930.646,95	2,0%

	RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	97,82%	EUR	97,82%	22.356,16	1.000.516,16	1,0%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400.000,00	97,75%	EUR	97,75%	2.250,00	393.230,00	0,4%
	VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	103,00%	EUR	103,00%	1.610,96	516.605,96	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	1.251.485,00	1,3%
2.2.	Valores Mobiliários Estrangeiros					18.725,00	1.251.485,00	1,3%
2.2.3.	Obrigações Diversas					18.725,00	1.251.485,00	1,3%
	RFA BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CA	1.200.000,00	102,73%	EUR	102,73%	18.725,00	1.251.485,00	1,3%
5.	Liquidez					0,00	1.390.000,93	1,4%
5.1.	À Vista					0,00	1.390.000,93	1,4%
	Depósitos à Ordem					0,00	1.390.000,93	1,4%
9.	Outros Activos					0,00	-122.695,92	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-122.695,92	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.138,27	0,0%
	Comissões					0,00	-124.834,19	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

98.011.130,26

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

902.749,53

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

108,57

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 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.