

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 dezembro 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					2.486.945,93	131.837.712,46	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.486.945,93	130.811.864,42	99,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.695.037,95	85.497.988,61	64,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					188.116,10	8.349.226,10	6,3%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	103,84%	EUR	103,84%	38.290,76	2.115.090,76	1,6%
FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT	1.000.000,00	97,66%	EUR	97,66%	19.287,67	995.877,67	0,8%
FRTR, 3.5%, 25/11/2035, GOVT	1.000.000,00	99,52%	EUR	99,52%	3.452,05	998.602,05	0,8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	102,22%	EUR	102,22%	30.924,66	1.053.084,66	0,8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1.000.000,00	100,92%	EUR	100,92%	12.517,12	1.021.687,12	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	104,06%	EUR	104,06%	83.643,84	2.164.883,84	1,6%
1.2.2. Outros Fundos Públicos E Equiparados					18.082,19	1.003.122,19	0,8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1.000.000,00	98,50%	EUR	98,50%	18.082,19	1.003.122,19	0,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.488.839,66	76.145.640,32	57,8%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	103,86%	EUR	103,86%	43.808,22	1.082.448,22	0,8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1.500.000,00	101,00%	EUR	101,00%	23.825,97	1.538.765,97	1,2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600.000,00	103,66%	USD	88,22%	11.613,48	540.941,14	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	90,45%	EUR	90,45%	45.811,64	2.397.381,64	1,8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	106,25%	EUR	106,25%	27.123,29	2.152.203,29	1,6%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	100,65%	EUR	100,65%	34.764,62	1.544.529,62	1,2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,01%	EUR	104,01%	22.093,15	1.062.233,15	0,8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	1.650.000,00	100,66%	EUR	100,66%	19.325,34	1.680.215,34	1,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	107,27%	EUR	107,27%	58.206,52	2.203.546,52	1,7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,57%	EUR	104,57%	69.315,07	2.160.735,07	1,6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	105,31%	EUR	105,31%	87.082,19	2.193.322,19	1,7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	95,66%	EUR	95,66%	14.095,89	970.645,89	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	98,15%	EUR	98,15%	16.181,51	1.488.371,51	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	18.835,62	1.012.455,62	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	105,03%	EUR	105,03%	95.479,45	2.196.099,45	1,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	107,72%	EUR	107,72%	90.196,92	2.783.121,92	2,1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	101,73%	EUR	101,73%	74.589,04	2.617.889,04	2,0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	89,43%	EUR	89,43%	4.623,29	1.346.103,29	1,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	104,34%	EUR	104,34%	44.876,71	2.131.736,71	1,6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,59%	EUR	104,59%	20.301,37	2.112.161,37	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	105,81%	EUR	105,81%	28.253,42	1.615.373,42	1,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	105,66%	EUR	105,66%	2.166,67	1.587.111,67	1,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	98,98%	EUR	98,98%	10.308,22	1.000.068,22	0,8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	95,00%	EUR	95,00%	9.191,78	1.909.191,78	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	105,39%	EUR	105,39%	28.082,19	1.081.992,19	0,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	95,26%	EUR	95,26%	26.445,21	1.455.330,21	1,1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	95,69%	EUR	95,69%	31.782,53	1.467.192,53	1,1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500.000,00	102,76%	EUR	102,76%	13.287,67	527.102,67	0,4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	107,14%	EUR	107,14%	89.460,62	2.767.985,62	2,1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	102,84%	EUR	102,84%	16.541,10	1.044.981,10	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	12.750,00	1.011.720,00	0,8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	95,30%	EUR	95,30%	2.403,85	2.384.878,85	1,8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	101,79%	EUR	101,79%	35.262,43	2.071.142,43	1,6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	99,01%	EUR	99,01%	20.171,23	1.010.251,23	0,8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	99,45%	EUR	99,45%	18.184,93	1.509.964,93	1,1%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	89,56%	EUR	89,56%	12.519,86	1.355.949,86	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	91,56%	EUR	91,56%	13.166,96	470.956,96	0,4%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	10.907,53	1.004.547,53	0,8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1.000.000,00	101,00%	EUR	101,00%	24.795,14	1.034.785,14	0,8%
SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1.150.000,00	99,59%	EUR	99,59%	16.210,27	1.161.518,27	0,9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	103,58%	EUR	103,58%	62.876,71	2.134.496,71	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP, CALL	3.000.000,00	109,68%	EUR	109,68%	98.013,70	3.388.443,70	2,6%
TEVA PHARM, 4,375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	102,75%	EUR	102,75%	15.494,79	2.584.244,79	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	87,72%	EUR	87,72%	20.967,09	1.862.982,09	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1.500.000,00	96,13%	EUR	96,13%	26.198,63	1.468.073,63	1,1%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2.000.000,00	99,96%	EUR	99,96%	21.247,84	2.020.447,84	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					791.907,98	45.313.875,81	34,4%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					13.037,66	1.213.157,66	0,9%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	80,01%	EUR	80,01%	13.037,66	1.213.157,66	0,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					778.870,32	44.100.718,15	33,5%
ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL	1.000.000,00	98,76%	USD	84,05%	5.111,11	845.613,24	0,6%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL	2.500.000,00	105,61%	USD	89,88%	60.189,13	2.307.274,24	1,8%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	102,61%	USD	87,33%	25.000,00	1.334.940,43	1,0%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	106,66%	EUR	106,66%	71.876,71	2.205.076,71	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	104,23%	EUR	104,23%	69.387,58	1.632.837,58	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	99,61%	EUR	99,61%	13.130,14	1.507.295,14	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	99,10%	EUR	99,10%	2.229,45	1.488.789,45	1,1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	99,86%	USD	84,99%	29.068,56	1.728.779,20	1,3%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,10%	EUR	103,10%	49.088,22	2.111.088,22	1,6%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	110,64%	USD	94,16%	64.272,43	1.947.438,39	1,5%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	250.000,00	100,56%	USD	85,58%	1.499,70	215.448,64	0,2%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	1.250.000,00	100,56%	USD	85,58%	7.498,52	1.077.243,20	0,8%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750.000,00	107,35%	USD	91,36%	2.482,27	687.688,65	0,5%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	100,45%	EUR	100,45%	69.701,09	3.083.321,09	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	108,93%	EUR	108,93%	82.808,22	2.806.033,22	2,1%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	103,74%	USD	88,29%	17.259,01	1.782.961,14	1,4%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	97,13%	EUR	97,13%	3.086,13	974.406,13	0,7%

	OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2.000.000,00	101,24%	USD	86,16%	21.778,96	1.745.047,05	1,3%
	PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	103,65%	EUR	103,65%	81.746,57	2.154.786,57	1,6%
	POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	96,04%	EUR	96,04%	10.188,56	1.931.008,56	1,5%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	1.700.000,00	97,33%	EUR	97,33%	22.312,50	1.676.888,50	1,3%
	SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	101,49%	EUR	101,49%	23.333,33	2.053.133,33	1,6%
	US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	100,21%	EUR	100,21%	6.368,89	2.010.608,89	1,5%
	WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, U	1.500.000,00	96,34%	USD	81,99%	1.595,74	1.231.468,08	0,9%
	WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	99,27%	EUR	99,27%	9.737,64	1.995.037,64	1,5%
	WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	102,56%	EUR	102,56%	28.119,86	1.566.504,86	1,2%
5.	Liquidez					0,00	101.652,63	0,1%
5.1.	À Vista					0,00	101.652,63	0,1%
	Depósitos à Ordem					0,00	101.652,63	0,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	1.091.736,71	0,8%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	1.091.736,71	0,8%
7.2.1.	Forwards					0,00	1.091.736,71	0,8%
						0,00	551.736,71	0,4%
						0,00	540.000,00	0,4%
9.	Outros Activos					0,00	-167.541,30	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-167.541,30	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	351,57	0,0%
	Comissões					0,00	-167.892,87	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

131.837.712,46

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.228.521,29

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

107,31

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.

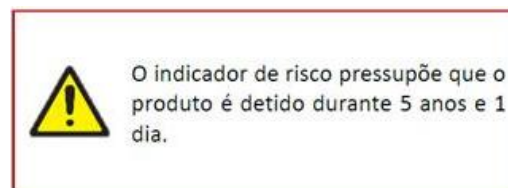
- Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colateralizados) e Obrigações Híbridas, para garantir a gestão eficiente da carteira.
- É permitido o investimento em outras moedas que não EUR, com *hedge cambial* (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

Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2025	3,44%	2,71%

	Rend. Anualizada
1 Ano	3,44%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	7,31%



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.