

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

28 fevereiro 2026

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	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 439 152.61	98 267 384.95	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 431 627.61	96 673 010.35	98.4%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					15 678.08	1 007 228.08	1.0%
1.1.3 Obrigações Diversas					15 678.08	1 007 228.08	1.0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1 000 000	99.16%	EUR	99.16%	15 678.08	1 007 228.08	1.0%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 258 195.55	83 859 423.29	85.3%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					242.40	1 825 880.40	1.9%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1 500 000	94.91%	EUR	94.91%	242.40	1 423 892.40	1.4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	400 000	100.50%	EUR	100.50%	0	401 988	0.4%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 257 953.15	82 033 542.89	83.5%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1 500 000	105.49%	EUR	105.49%	36 164.38	1 618 484.38	1.6%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 000 000	100.65%	EUR	100.65%	20 058.70	1 026 538.70	1.0%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3 000 000	103.37%	EUR	103.37%	63 049.45	3 164 149.45	3.2%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2 500 000	99.71%	EUR	99.71%	53 647.26	2 546 297.26	2.6%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	800 000	97.52%	EUR	97.52%	22 336.99	802 496.99	0.8%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1 500 000	94.03%	EUR	94.03%	8 340.66	1 418 775.66	1.4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1 000 000	103.56%	EUR	103.56%	21 914.47	1 057 474.47	1.1%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL	250 000	105.97%	EUR	105.97%	10 791.67	275 709.17	0.3%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3 000 000	99.39%	EUR	99.39%	2 034.25	2 983 584.25	3.0%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	500 000	101.43%	EUR	101.43%	8 385.99	515 545.99	0.5%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2 000 000	100.56%	EUR	100.56%	55 849.32	2 066 949.32	2.1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3 000 000	103.18%	EUR	103.18%	9 554.79	3 105 044.79	3.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1 000 000	104.52%	EUR	104.52%	36 301.37	1 081 511.37	1.1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	100.23%	EUR	100.23%	24 575.34	1 026 855.34	1.0%
AZELIS FINANCE NV, 4.125%, 10/03/2031, CORP, CALL	200 000	100.78%	EUR	100.78%	0	201 556	0.2%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	200 000	103.88%	EUR	103.88%	5 346.15	213 096.15	0.2%
BANCO BPM, VAR, PERP, 16/01/2174, CORP, CALL	800 000	109.64%	EUR	109.64%	6 889.50	883 977.50	0.9%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1 000 000	104.69%	EUR	104.69%	3 020.55	1 049 950.55	1.1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800 000	105.67%	EUR	105.67%	23 819.18	869 147.18	0.9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500 000	95.36%	EUR	95.36%	2 131.85	478 921.85	0.5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1 800 000	100.37%	EUR	100.37%	3 337.08	1 809 961.08	1.8%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	2 400 000	107.60%	EUR	107.60%	38 076.92	2 620 524.92	2.7%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2 000 000	103.72%	EUR	103.72%	55 136.99	2 129 496.99	2.2%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1 000 000	107.97%	EUR	107.97%	45 979.45	1 125 699.45	1.1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	1 000 000	111.76%	EUR	111.76%	17 645.83	1 135 245.83	1.2%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL	800 000	100.03%	EUR	100.03%	8 430.05	808 646.05	0.8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3 500 000	99.67%	EUR	99.67%	6 065.07	3 494 655.07	3.6%
CNP ASSURANCES, 4.75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL	500 000	101.15%	EUR	101.15%	4 110.58	509 860.58	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, PERP, 02/01/2174, CORP, CALL	1 000 000	101.64%	EUR	101.64%	8 660.22	1 025 060.22	1.0%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL	400 000	100.12%	EUR	100.12%	15 136.99	415 632.99	0.4%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2 200 000	106.75%	EUR	106.75%	26 613.89	2 375 113.89	2.4%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	700 000	100.44%	EUR	100.44%	10 354.17	713 455.17	0.7%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	102.89%	EUR	102.89%	4 720.83	313 399.83	0.3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	1 400 000	101.59%	EUR	101.59%	32 602.74	1 454 890.74	1.5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1 400 000	109.27%	EUR	109.27%	24 164.38	1 553 902.38	1.6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600 000	103.26%	EUR	103.26%	21 628.77	641 200.77	0.7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1 000 000	111.12%	EUR	111.12%	31 758.24	1 142 928.24	1.2%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1 800 000	99.50%	EUR	99.50%	22 697.80	1 813 643.80	1.8%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300 000	103.95%	EUR	103.95%	3 345.83	315 198.83	0.3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1 000 000	93.18%	EUR	93.18%	4 376.71	936 206.71	1.0%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	94.00%	EUR	94.00%	10 547.95	1 890 467.95	1.9%

IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1 000 000	103.25%	EUR	103.25%	29 116.44	1 061 616.44	1.1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	102.19%	EUR	102.19%	31 869.86	1 564 734.86	1.6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	1 000 000	103.88%	EUR	103.88%	10 276.24	1 049 066.24	1.1%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 27/08/2174, CORP, CALL	1 400 000	98.07%	EUR	98.07%	159.53	1 373 111.53	1.4%
ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	1 100 000	93.27%	EUR	93.27%	13 956.25	1 039 948.25	1.1%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500 000	103.56%	EUR	103.56%	20 635.27	538 445.27	0.5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	1 800 000	104.28%	EUR	104.28%	27 300	1 904 250	1.9%
MAGNUM ICC FINANCE, 2.75%, 26/02/2029, CORP, CALL	600 000	99.79%	EUR	99.79%	90.41	598 830.41	0.6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500 000	102.84%	EUR	102.84%	9 832.19	524 022.19	0.5%
MUEHLHAN HOLDING GMBH, FRN, 15/05/2030, CORP, CALL	600 000	102.48%	EUR	102.48%	5 805.07	620 661.07	0.6%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1 500 000	96.53%	EUR	96.53%	10 447.92	1 458 367.92	1.5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500 000	102.89%	EUR	102.89%	2 914.38	517 384.38	0.5%
PROJECT GRAND UK, 9%, 01/06/2029, CORP, CALL	300 000	103.49%	EUR	103.49%	6 525	317 007	0.3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1 000 000	102.44%	EUR	102.44%	9 192.14	1 033 552.14	1.1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	100.20%	EUR	100.20%	25 982.88	1 027 982.88	1.0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	200 000	98.76%	EUR	98.76%	3 282.64	200 804.64	0.2%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1 000 000	100.14%	EUR	100.14%	4 315.07	1 005 695.07	1.0%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800 000	94.32%	EUR	94.32%	6 093.16	760 669.16	0.8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3 000 000	95.54%	EUR	95.54%	57 024	2 923 104	3.0%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	400 000	103.32%	EUR	103.32%	585.21	413 861.21	0.4%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	800 000	99.69%	EUR	99.69%	7 409.34	804 897.34	0.8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2 000 000	97.01%	EUR	97.01%	43 013.70	1 983 213.70	2.0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	813 789.48	106.76%	EUR	106.76%	25 555.25	894 332.49	0.9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2 000 000	102.10%	EUR	102.10%	54 246.58	2 096 266.58	2.1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900 000	105.63%	EUR	105.63%	33 531.16	984 183.16	1.0%
WORLDLINE SA/FRANCE, 0.875%, 30/06/2027, CORP, CALL	200 000	93.76%	EUR	93.76%	1 165.07	188 685.07	0.2%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL	600 000	88.26%	EUR	88.26%	8 026.03	537 592.03	0.5%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					157 753.98	11 806 358.98	12.0%
1.3.3 Obrigações Diversas					157 753.98	11 806 358.98	12.0%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1 700 000	104.38%	EUR	104.38%	13 452.43	1 787 878.43	1.8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	700 000	106.37%	EUR	106.37%	32 653.08	777 257.08	0.8%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1 000 000	93.12%	EUR	93.12%	2 928.08	934 128.08	1.0%
CIDRON ATRIUM, 5.625%, 15/02/2033, CORP, CALL	200 000	99.65%	EUR	99.65%	739.73	200 037.73	0.2%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	200 000	97.09%	EUR	97.09%	391.57	194 569.57	0.2%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2 000 000	100.93%	EUR	100.93%	14 433.70	2 032 973.70	2.1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	1 000 000	86.10%	EUR	86.10%	2 031.25	863 011.25	0.9%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL	200 000	88.69%	EUR	88.69%	6 122.22	183 494.22	0.2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	100 000	96.65%	EUR	96.65%	1 018.75	97 672.75	0.1%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500 000	101.89%	EUR	101.89%	10 621.53	520 056.53	0.5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500 000	103.20%	EUR	103.20%	6 800	522 790	0.5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1 800 000	103.58%	EUR	103.58%	7 551.37	1 871 991.37	1.9%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1 400 000	98.53%	EUR	98.53%	50 860.27	1 430 336.27	1.5%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400 000	95.50%	EUR	95.50%	8 150	390 162	0.4%
2 VALORES NÃO COTADOS					7 525	1 238 461	1.3%
2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros					7 525	1 238 461	1.3%
2.2.3 Obrigações Diversas					7 525	1 238 461	1.3%
BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CALL	1 200 000	102.58%	EUR	102.58%	7 525	1 238 461	1.3%
5 LIQUIDEZ					0	662 140.21	0.7%
5.1 À Vista					0	662 140.21	0.7%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	662 140.21	0.7%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-306 226.61	-0.3%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-306 226.61	-0.3%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	658.28	0.0%
9.1.2 Transacções a Liquidar					0	-193 800	-0.2%
9.1.5 Comissões					0	-113 084.89	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	98 267 384.95
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	897 785.55
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	109.46

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 colaterizados) 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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

ANO	RENDIBILIDADE	VOLATILIDADE
2024	5.06%	2.12%
2025	3.32%	2.36%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	3.32%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	4.65%



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.