

## **Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)**

**28 fevereiro 2026**

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	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					2 582 626.49	132 823 498.69	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					2 582 626.49	130 632 827.98	98.4%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					1 880 338.28	86 607 871.60	65.2%
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>					207 543.87	8 549 143.87	6.4%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2 000 000	105.82%	EUR	105.82%	12 337.02	2 128 637.02	1.6%
FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT	1 000 000	100.37%	EUR	100.37%	24 460.27	1 028 120.27	0.8%
FRTR, 3.5%, 25/11/2035, GOVT	1 000 000	102.33%	EUR	102.33%	9 109.59	1 032 369.59	0.8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1 000 000	104.43%	EUR	104.43%	39 410.96	1 083 670.96	0.8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1 000 000	103.79%	EUR	103.79%	21 205.48	1 059 125.48	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2 000 000	105.81%	EUR	105.81%	101 020.55	2 217 220.55	1.7%
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>					22 931.51	1 028 351.51	0.8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1 000 000	100.54%	EUR	100.54%	22 931.51	1 028 351.51	0.8%
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>					1 649 862.90	77 030 376.22	58.0%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1 000 000	103.67%	EUR	103.67%	842.47	1 037 582.47	0.8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1 500 000	103.20%	EUR	103.20%	37 883.29	1 585 898.29	1.2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2 600 000	91.26%	EUR	91.26%	56 843.84	2 429 499.84	1.8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2 000 000	107.95%	EUR	107.95%	44 904.11	2 203 884.11	1.7%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1 500 000	102.73%	EUR	102.73%	45 503.42	1 586 468.42	1.2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1 000 000	104.87%	EUR	104.87%	29 852.05	1 078 572.05	0.8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	1 650 000	100.16%	EUR	100.16%	31 994.18	1 684 617.68	1.3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2 000 000	108.85%	EUR	108.85%	15 145.03	2 192 185.03	1.7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2 000 000	105.16%	EUR	105.16%	85 479.45	2 188 579.45	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2 000 000	105.81%	EUR	105.81%	5 342.47	2 121 622.47	1.6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1 000 000	96.64%	EUR	96.64%	16 924.66	983 344.66	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1 500 000	98.49%	EUR	98.49%	2 034.25	1 479 309.25	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1 000 000	99.51%	EUR	99.51%	22 876.71	1 018 016.71	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2 000 000	105.64%	EUR	105.64%	9 547.95	2 122 387.95	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2 500 000	107.97%	EUR	107.97%	114 948.63	2 814 248.63	2.1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2 500 000	103.05%	EUR	103.05%	91 258.56	2 667 433.56	2.0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1 500 000	90.83%	EUR	90.83%	8 260.27	1 370 740.27	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2 000 000	106.51%	EUR	106.51%	60 636.99	2 190 736.99	1.6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2 000 000	104.68%	EUR	104.68%	36 061.64	2 129 721.64	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	105.63%	EUR	105.63%	41 589.04	1 626 069.04	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 500 000	106.75%	EUR	106.75%	18 145.83	1 619 395.83	1.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1 000 000	100.01%	EUR	100.01%	17 380.14	1 017 430.14	0.8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2 000 000	95.66%	EUR	95.66%	13 636.99	1 926 736.99	1.5%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1 000 000	105.75%	EUR	105.75%	36 366.44	1 093 866.44	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1 500 000	96.02%	EUR	96.02%	33 113.01	1 473 458.01	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1 500 000	96.71%	EUR	96.71%	38 753.42	1 489 358.42	1.1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500 000	105.48%	EUR	105.48%	17 328.77	544 703.77	0.4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2 500 000	107.83%	EUR	107.83%	111 181.51	2 806 831.51	2.1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1 000 000	103.12%	EUR	103.12%	23 613.01	1 054 853.01	0.8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1 000 000	99.95%	EUR	99.95%	16 184.93	1 015 674.93	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2 500 000	96.82%	EUR	96.82%	16 586.54	2 436 961.54	1.8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2 000 000	102.29%	EUR	102.29%	54 005.52	2 099 785.52	1.6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1 000 000	99.29%	EUR	99.29%	26 434.93	1 019 284.93	0.8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1 500 000	101.17%	EUR	101.17%	27 277.40	1 544 887.40	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1 500 000	90.70%	EUR	90.70%	17 444.34	1 377 884.34	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500 000	92.15%	EUR	92.15%	1 522.19	462 247.19	0.3%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1 000 000	101.97%	EUR	101.97%	17 979.45	1 037 719.45	0.8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1 000 000	102.41%	EUR	102.41%	32 118.06	1 056 168.06	0.8%

SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 150 000	101.00%	EUR	101.00%	25 969.52	1 187 504.02	0.9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	104.05%	EUR	104.05%	76 616.44	2 157 656.44	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3 000 000	111.19%	EUR	111.19%	125 291.10	3 461 081.10	2.6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2 500 000	103.18%	EUR	103.18%	33 116.32	2 612 716.32	2.0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2 100 000	90.12%	EUR	90.12%	27 443.84	1 919 984.84	1.4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1 500 000	97.01%	EUR	97.01%	32 260.27	1 487 410.27	1.1%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2 000 000	101.84%	EUR	101.84%	35 333.48	2 072 053.48	1.6%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600 000	103.68%	USD	87.83%	16 830.44	543 803.76	0.4%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					702 288.21	44 024 956.38	33.1%
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>					18 493.14	1 230 598.14	0.9%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1 500 000	80.81%	EUR	80.81%	18 493.14	1 230 598.14	0.9%
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>					683 795.07	42 794 358.24	32.2%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2 000 000	106.37%	EUR	106.37%	93 294.52	2 220 734.52	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1 500 000	104.02%	EUR	104.02%	5 240.75	1 565 480.75	1.2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1 500 000	99.93%	EUR	99.93%	15 857.88	1 514 837.88	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1 500 000	99.02%	EUR	99.02%	6 472.60	1 491 817.60	1.1%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2 000 000	103.36%	EUR	103.36%	62 879.67	2 130 039.67	1.6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3 000 000	100.93%	EUR	100.93%	21 650.55	3 049 460.55	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2 500 000	110.19%	EUR	110.19%	109 075.34	2 863 725.34	2.2%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1 000 000	97.50%	EUR	97.50%	4 772.08	979 782.08	0.7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2 000 000	103.58%	EUR	103.58%	8 390.41	2 079 990.41	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2 000 000	97.03%	EUR	97.03%	16 140.29	1 956 800.29	1.5%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	700 000	95.50%	EUR	95.50%	14 262.50	682 783.50	0.5%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2 000 000	101.64%	EUR	101.64%	40 250	2 072 950	1.6%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2 000 000	100.26%	EUR	100.26%	1 098.22	2 006 278.22	1.5%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2 000 000	99.64%	EUR	99.64%	12 214.03	2 005 014.03	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1 500 000	104.25%	EUR	104.25%	38 424.66	1 602 219.66	1.2%
ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL	1 000 000	99.64%	USD	84.41%	1 437.71	845 520.73	0.6%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL, 144A	2 500 000	103.33%	USD	87.53%	11 429.95	2 199 591.75	1.7%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1 500 000	101.84%	USD	86.27%	36 703.20	1 330 705.74	1.0%
BINGHATTI SUKUK 2 SPV, 7.75%, 02/07/2029, CORP, USD	2 000 000	99.40%	USD	84.20%	20 424.49	1 704 490.56	1.3%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2 000 000	98.06%	USD	83.06%	44 491.51	1 705 787.57	1.3%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	250 000	95.32%	USD	80.75%	3 923.71	205 795.80	0.2%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL, 144A	1 250 000	95.32%	USD	80.75%	19 618.57	1 028 979.01	0.8%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750 000	107.83%	USD	91.34%	9 512.21	694 588.45	0.5%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2 000 000	104.65%	USD	88.65%	34 357.19	1 807 334.74	1.4%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2 000 000	102.74%	USD	87.03%	44 143.25	1 784 778.57	1.3%
WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, USD, CALL	1 500 000	98.94%	USD	83.81%	7 729.78	1 264 870.82	1.0%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	-691 187.16	-0.5%
<b>5.1 À Vista</b>					0	-691 187.16	-0.5%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	-691 187.16	-0.5%
<b>7 OPERAÇÕES COM PRODUTOS DERIVADOS</b>					0	1 117 912.29	0.8%
<b>7.2 Fora de Mercado Regulamentado</b>					0	1 117 912.29	0.8%
<b>7.2.1 Forwards</b>					0	1 117 912.29	0.8%
HSBC Europe_COLATERAL	0	0.00%	EUR	0.00%	0	540 000	0.4%
FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (13000000 USD) (EUR/USD-30-09-2026)	1	682225.46%	USD	577912.29%	0	577 912.29	0.4%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	1 763 945.58	1.3%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	1 763 945.58	1.3%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	505.67	0.0%
<b>9.1.2 Transacções a Liquidar</b>					0	1 916 315.12	1.4%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-152 875.21	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**
**132 823 498.69**
**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**
**1 223 726.19**
**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**
**108.54**

## 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](http://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	3.75%	2.12%
2025	3.44%	2.71%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	3.44%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	4.76%



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.