

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 janeiro 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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					2 408 103.56	132 735 165.41	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					2 408 103.56	130 361 512.86	98.2%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 758 445.11	86 270 533.03	65.0%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					180 051.08	8 451 681.08	6.4%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2 000 000	104.52%	EUR	104.52%	6 381.22	2 096 761.22	1.6%
FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT	1 000 000	98.74%	EUR	98.74%	22 005.48	1 009 435.48	0.8%
FRTR, 3.5%, 25/11/2035, GOVT	1 000 000	100.61%	EUR	100.61%	6 424.66	1 012 534.66	0.8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1 000 000	104.28%	EUR	104.28%	35 383.56	1 078 213.56	0.8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1 000 000	103.22%	EUR	103.22%	17 082.19	1 049 322.19	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2 000 000	105.63%	EUR	105.63%	92 773.97	2 205 413.97	1.7%
1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados					20 630.14	1 014 230.14	0.8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1 000 000	99.36%	EUR	99.36%	20 630.14	1 014 230.14	0.8%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 557 763.89	76 804 621.81	57.9%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1 000 000	103.85%	EUR	103.85%	48 160.96	1 086 610.96	0.8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1 500 000	102.36%	EUR	102.36%	31 212.02	1 566 672.02	1.2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2 600 000	91.56%	EUR	91.56%	51 608.22	2 432 194.22	1.8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2 000 000	107.35%	EUR	107.35%	36 465.75	2 183 525.75	1.6%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1 500 000	102.40%	EUR	102.40%	40 407.04	1 576 377.04	1.2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1 000 000	104.43%	EUR	104.43%	26 169.86	1 070 459.86	0.8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	1 650 000	100.95%	EUR	100.95%	25 981.85	1 691 673.35	1.3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2 000 000	108.55%	EUR	108.55%	5 283.15	2 176 323.15	1.6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2 000 000	105.20%	EUR	105.20%	77 808.22	2 181 768.22	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2 000 000	105.90%	EUR	105.90%	95 363.01	2 213 423.01	1.7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1 000 000	96.36%	EUR	96.36%	15 582.19	979 192.19	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1 500 000	98.33%	EUR	98.33%	739.73	1 475 719.73	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1 000 000	99.58%	EUR	99.58%	20 958.90	1 016 708.90	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2 000 000	105.81%	EUR	105.81%	1 684.93	2 117 784.93	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2 500 000	108.12%	EUR	108.12%	103 202.05	2 806 127.05	2.1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2 500 000	102.51%	EUR	102.51%	83 347.60	2 646 147.60	2.0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1 500 000	90.96%	EUR	90.96%	6 534.25	1 370 934.25	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2 000 000	105.70%	EUR	105.70%	53 157.53	2 167 097.53	1.6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2 000 000	104.70%	EUR	104.70%	28 582.19	2 122 642.19	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	105.77%	EUR	105.77%	35 260.27	1 621 810.27	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 500 000	106.88%	EUR	106.88%	10 562.50	1 613 747.50	1.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1 000 000	100.08%	EUR	100.08%	14 023.97	1 014 793.97	0.8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2 000 000	95.75%	EUR	95.75%	11 527.40	1 926 527.40	1.5%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1 000 000	105.83%	EUR	105.83%	32 434.93	1 090 754.93	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1 500 000	95.91%	EUR	95.91%	29 948.63	1 468 643.63	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1 500 000	96.45%	EUR	96.45%	35 445.21	1 482 195.21	1.1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500 000	104.57%	EUR	104.57%	15 410.96	538 265.96	0.4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2 500 000	107.50%	EUR	107.50%	100 873.29	2 788 398.29	2.1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1 000 000	103.19%	EUR	103.19%	20 256.85	1 052 196.85	0.8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1 000 000	99.96%	EUR	99.96%	14 554.79	1 014 184.79	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2 500 000	96.69%	EUR	96.69%	9 855.77	2 426 980.77	1.8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2 000 000	102.53%	EUR	102.53%	45 110.50	2 095 710.50	1.6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1 000 000	99.19%	EUR	99.19%	23 462.33	1 015 392.33	0.8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1 500 000	100.21%	EUR	100.21%	22 962.33	1 526 097.33	1.1%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1 500 000	90.26%	EUR	90.26%	15 107.30	1 369 052.30	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500 000	91.94%	EUR	91.94%	456.66	460 131.66	0.3%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1 000 000	101.07%	EUR	101.07%	14 623.29	1 025 303.29	0.8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1 000 000	101.88%	EUR	101.88%	28 649.31	1 047 459.31	0.8%

SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 150 000	100.31%	EUR	100.31%	21 338.01	1 174 949.01	0.9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	104.09%	EUR	104.09%	70 095.89	2 151 795.89	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3 000 000	110.83%	EUR	110.83%	112 345.89	3 437 215.89	2.6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2 500 000	102.99%	EUR	102.99%	24 609.38	2 599 359.38	2.0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2 100 000	89.64%	EUR	89.64%	24 370.13	1 906 894.13	1.4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1 500 000	97.17%	EUR	97.17%	29 383.56	1 486 888.56	1.1%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2 000 000	101.13%	EUR	101.13%	28 648.77	2 051 268.77	1.5%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600 000	103.90%	USD	87.17%	14 196.52	537 221.94	0.4%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					649 658.45	44 090 979.83	33.2%
1.3.1 Títulos de Dívida Pública					15 904.10	1 217 449.10	0.9%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1 500 000	80.10%	EUR	80.10%	15 904.10	1 217 449.10	0.9%
1.3.3 Obrigações Diversas					633 754.35	42 873 530.73	32.3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2 000 000	106.75%	EUR	106.75%	83 130.14	2 218 190.14	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1 500 000	104.04%	EUR	104.04%	75 886.11	1 636 456.11	1.2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1 500 000	99.83%	EUR	99.83%	14 563.36	1 511 968.36	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1 500 000	99.02%	EUR	99.02%	4 458.90	1 489 728.90	1.1%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2 000 000	103.33%	EUR	103.33%	56 334.58	2 122 854.58	1.6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3 000 000	100.85%	EUR	100.85%	10 628.45	3 036 188.45	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2 500 000	109.80%	EUR	109.80%	96 609.59	2 841 509.59	2.1%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1 000 000	97.65%	EUR	97.65%	3 971.97	980 421.97	0.7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2 000 000	103.76%	EUR	103.76%	1 678.08	2 076 958.08	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2 000 000	96.40%	EUR	96.40%	13 315.74	1 941 255.74	1.5%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	700 000	95.33%	EUR	95.33%	11 812.50	679 108.50	0.5%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2 000 000	102.05%	EUR	102.05%	32 083.33	2 073 123.33	1.6%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2 000 000	100.22%	EUR	100.22%	11 304.78	2 015 644.78	1.5%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2 000 000	99.52%	EUR	99.52%	11 038.79	2 001 418.79	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1 500 000	103.40%	EUR	103.40%	33 534.25	1 584 564.25	1.2%
ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL	1 000 000	99.46%	USD	83.45%	8 324.71	842 815.86	0.6%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL, 144A	2 500 000	104.27%	USD	87.48%	780.73	2 187 751.11	1.6%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1 500 000	102.55%	USD	86.04%	30 806.90	1 321 368.19	1.0%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2 000 000	99.16%	USD	83.20%	36 766.69	1 700 698.23	1.3%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, USD	2 000 000	111.23%	USD	93.32%	10 263.34	1 876 611.19	1.4%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	250 000	100.85%	USD	84.62%	2 745.67	214 286.07	0.2%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL, 144A	1 250 000	100.85%	USD	84.62%	13 728.37	1 071 430.36	0.8%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750 000	107.45%	USD	90.15%	6 117.68	682 212.57	0.5%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2 000 000	104.19%	USD	87.42%	25 969.18	1 774 337.33	1.3%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2 000 000	102.88%	USD	86.31%	33 181.15	1 759 466.91	1.3%
WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, USD, CALL	1 500 000	97.61%	USD	81.90%	4 719.36	1 233 161.34	0.9%
5 LIQUIDEZ					0	1 307 621.75	1.0%
5.1 À Vista					0	1 307 621.75	1.0%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	1 307 621.75	1.0%
7 OPERAÇÕES COM PRODUTOS DERIVADOS					0	1 233 631.29	0.9%
7.2 Fora de Mercado Regulamentado					0	1 233 631.29	0.9%
7.2.1 Forwards					0	1 233 631.29	0.9%
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	826739.13%	USD	693631.29%	0	693 631.29	0.5%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-167 600.49	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-167 600.49	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	927.39	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-168 527.88	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	132 735 165.41
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 227 143.21
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	108.17

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	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.