

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

30 abril 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	COTAÇÃO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTAÇÃO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 523 398.37	96 917 860.57	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 505 023.37	94 100 348.72	97.1%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					1 102.74	988 522.74	1.0%
1.1.3 Obrigações Diversas					1 102.74	988 522.74	1.0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1 000 000	98.74%	EUR	98.74%	1 102.74	988 522.74	1.0%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 335 649.44	80 945 642.79	83.5%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					1 747.79	1 778 475.79	1.8%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1 900 000	93.51%	EUR	93.51%	1 747.79	1 778 475.79	1.8%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 333 901.65	79 167 167	81.7%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1 500 000	103.57%	EUR	103.57%	49 952.05	1 603 427.05	1.7%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 000 000	99.90%	EUR	99.90%	4 650.14	1 003 660.14	1.0%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3 000 000	101.53%	EUR	101.53%	6 915.98	3 052 725.98	3.1%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2 500 000	98.79%	EUR	98.79%	67 226.03	2 537 026.03	2.6%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	800 000	95.35%	EUR	95.35%	27 517.81	790 333.81	0.8%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1 500 000	92.48%	EUR	92.48%	11 602.07	1 398 772.07	1.4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1 000 000	101.92%	EUR	101.92%	29 597.12	1 048 837.12	1.1%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL	250 000	105.50%	EUR	105.50%	2 187.50	265 937.50	0.3%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3 000 000	97.78%	EUR	97.78%	15 821.92	2 949 071.92	3.0%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	500 000	100.26%	EUR	100.26%	695.01	501 995.01	0.5%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2 000 000	98.80%	EUR	98.80%	67 130.14	2 043 210.14	2.1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3 000 000	101.38%	EUR	101.38%	28 982.88	3 070 352.88	3.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1 000 000	102.97%	EUR	102.97%	44 657.53	1 074 367.53	1.1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	98.62%	EUR	98.62%	30 006.85	1 016 216.85	1.0%
AZELIS FINANCE NV, 4.125%, 10/03/2031, CORP, CALL	200 000	99.19%	EUR	99.19%	1 143.34	199 515.34	0.2%
BANCO BPM, VAR, PERP, 16/01/2174, CORP, CALL	800 000	107.61%	EUR	107.61%	16 662.98	877 518.98	0.9%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1 000 000	103.26%	EUR	103.26%	11 794.52	1 044 404.52	1.1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800 000	103.86%	EUR	103.86%	31 506.85	862 386.85	0.9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500 000	94.51%	EUR	94.51%	2 654.11	475 189.11	0.5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1 800 000	99.50%	EUR	99.50%	16 059.69	1 807 059.69	1.9%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	2 400 000	106.00%	EUR	106.00%	65 728.02	2 609 728.02	2.7%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2 000 000	102.24%	EUR	102.24%	69 760.27	2 114 560.27	2.2%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1 000 000	105.92%	EUR	105.92%	56 215.75	1 115 435.75	1.2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	1 000 000	110.17%	EUR	110.17%	10 760.87	1 112 430.87	1.1%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL	800 000	98.80%	EUR	98.80%	4 357.48	794 757.48	0.8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3 500 000	97.80%	EUR	97.80%	22 150.68	3 445 290.68	3.6%
CNP ASSURANCES, 4.75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL	500 000	100.22%	EUR	100.22%	8 090.66	509 175.66	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, PERP, 02/01/2174, CORP, CALL	500 000	100.28%	EUR	100.28%	8 964.09	510 339.09	0.5%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL (2)	400 000	104.87%	EUR	104.87%	1 495.89	420 991.89	0.4%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2 200 000	104.56%	EUR	104.56%	14 766.30	2 315 086.30	2.4%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	700 000	98.59%	EUR	98.59%	2 187.50	692 289.50	0.7%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	100.57%	EUR	100.57%	7 562.50	309 281.50	0.3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	400 000	98.28%	EUR	98.28%	12 657.53	405 761.53	0.4%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1 400 000	107.25%	EUR	107.25%	41 712.33	1 543 268.33	1.6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600 000	101.25%	EUR	101.25%	26 391.78	633 891.78	0.7%
ERICSSON, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800 000	92.83%	EUR	92.83%	7 430.15	750 062.15	0.8%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1 000 000	108.75%	EUR	108.75%	3 483.61	1 090 983.61	1.1%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1 800 000	99.25%	EUR	99.25%	2 489.75	1 788 989.75	1.8%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300 000	101.77%	EUR	101.77%	6 187.50	311 491.50	0.3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1 000 000	91.85%	EUR	91.85%	6 256.85	924 726.85	1.0%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	92.72%	EUR	92.72%	136.99	1 854 556.99	1.9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1 000 000	102.12%	EUR	102.12%	37 263.70	1 058 473.70	1.1%

ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	100.94%	EUR	100.94%	42 210.62	1 556 265.62	1.6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	300 000	102.56%	EUR	102.56%	7 000.69	314 683.69	0.3%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	600 000	113.27%	EUR	113.27%	8 033.97	687 623.97	0.7%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 27/08/2174, CORP, CALL	1 400 000	96.68%	EUR	96.68%	9 890.88	1 363 396.88	1.4%
ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	1 100 000	92.13%	EUR	92.13%	28 875	1 042 261	1.1%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500 000	102.20%	EUR	102.20%	333.90	511 308.90	0.5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	1 800 000	102.28%	EUR	102.28%	45 900	1 886 868	1.9%
MAGNUM ICC FINANCE, 2.75%, 26/02/2029, CORP, CALL	600 000	98.39%	EUR	98.39%	2 847.95	593 199.95	0.6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500 000	101.07%	EUR	101.07%	13 279.11	518 639.11	0.5%
MUEHLHAN HOLDING GMBH, FRN, 15/05/2030, CORP, CALL	600 000	102.41%	EUR	102.41%	2 026	616 486	0.6%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1 500 000	95.68%	EUR	95.68%	0	1 435 230	1.5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500 000	101.79%	EUR	101.79%	6 779.11	515 709.11	0.5%
PROJECT GRAND UK, 9%, 01/06/2029, CORP, CALL	300 000	102.32%	EUR	102.32%	11 175	318 120	0.3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1 000 000	100.75%	EUR	100.75%	16 289.86	1 023 739.86	1.1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	98.28%	EUR	98.28%	31 623.29	1 014 443.29	1.0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	200 000	96.79%	EUR	96.79%	906.25	194 478.25	0.2%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1 000 000	98.61%	EUR	98.61%	10 164.38	996 284.38	1.0%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3 000 000	94.25%	EUR	94.25%	68 936.55	2 896 436.55	3.0%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	400 000	101.95%	EUR	101.95%	3 560	411 344	0.4%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	800 000	99.38%	EUR	99.38%	12 604.40	807 604.40	0.8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2 000 000	95.28%	EUR	95.28%	1 369.86	1 906 869.86	2.0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	813 789.48	106.62%	EUR	106.62%	2 882.17	870 544.52	0.9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2 000 000	98.89%	EUR	98.89%	68 034.25	2 045 854.25	2.1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900 000	103.15%	EUR	103.15%	41 615.75	969 929.75	1.0%
WORLDLINE SA/FRANCE, 0.875%, 30/06/2027, CORP, CALL	200 000	95.07%	EUR	95.07%	1 457.53	191 601.53	0.2%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL	600 000	88.56%	EUR	88.56%	13 290.41	544 662.41	0.6%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					168 271.19	12 166 183.19	12.6%
1.3.3 Obrigações Diversas					168 271.19	12 166 183.19	12.6%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1 700 000	103.31%	EUR	103.31%	32 848.96	1 789 152.96	1.8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	700 000	104.53%	EUR	104.53%	40 403.42	772 113.42	0.8%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1 000 000	92.53%	EUR	92.53%	3 972.61	929 272.61	1.0%
CIDRON ATRIUM, 5.625%, 15/02/2033, CORP, CALL	200 000	98.06%	EUR	98.06%	2 619.86	198 747.86	0.2%
CLARIANE SE, 6.875%, 15/04/2031, CORP, CALL	500 000	101.17%	EUR	101.17%	1 336.81	507 206.81	0.5%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	200 000	96.11%	EUR	96.11%	1 276.24	193 500.24	0.2%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2 000 000	99.50%	EUR	99.50%	30 441.99	2 020 441.99	2.1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	1 000 000	93.75%	EUR	93.75%	11 718.75	949 198.75	1.0%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL	200 000	96.69%	EUR	96.69%	8 619.44	201 995.44	0.2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	100 000	95.77%	EUR	95.77%	281.25	96 053.25	0.1%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500 000	101.02%	EUR	101.02%	1 197.92	506 297.92	0.5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500 000	101.35%	EUR	101.35%	9 850	516 590	0.5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1 800 000	101.44%	EUR	101.44%	20 712.33	1 846 578.33	1.9%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1 400 000	97.63%	EUR	97.63%	1 304.11	1 368 054.11	1.4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300 000	89.76%	EUR	89.76%	1 687.50	270 979.50	0.3%
2 VALORES NÃO COTADOS					18 375	1 216 347	1.3%
2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros					18 375	1 216 347	1.3%
2.2.3 Obrigações Diversas					18 375	1 216 347	1.3%
BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CALL	1 200 000	99.83%	EUR	99.83%	18 375	1 216 347	1.3%
5 LIQUIDEZ					0	1 720 030.93	1.8%
5.1 À Vista					0	1 720 030.93	1.8%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	1 720 030.93	1.8%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-118 866.08	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-118 866.08	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	582.45	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-119 448.53	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	96 917 860.57
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	893 736.25
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	108.44

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.