

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

30 abril 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	COTAÇÃO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTAÇÃO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					2 475 694.90	129 762 884.15	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					2 475 694.90	127 943 786.92	98.6%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 610 195.58	85 525 027.65	65.9%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					130 130.64	7 159 430.64	5.5%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2 000 000	101.41%	EUR	101.41%	25 312.15	2 053 412.15	1.6%
FRTR, 3.5%, 25/11/2035, GOVT	1 000 000	98.46%	EUR	98.46%	14 958.90	999 568.90	0.8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1 000 000	99.74%	EUR	99.74%	48 184.93	1 045 574.93	0.8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1 000 000	98.37%	EUR	98.37%	30 188.36	1 013 848.36	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2 000 000	101.78%	EUR	101.78%	11 486.30	2 047 026.30	1.6%
1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados					27 945.21	1 004 885.21	0.8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1 000 000	97.69%	EUR	97.69%	27 945.21	1 004 885.21	0.8%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 452 119.73	77 360 711.80	59.6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1 000 000	102.12%	EUR	102.12%	9 407.53	1 030 557.53	0.8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1 500 000	100.38%	EUR	100.38%	9 140.63	1 514 765.63	1.2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2 600 000	89.66%	EUR	89.66%	0	2 331 082	1.8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2 000 000	105.10%	EUR	105.10%	63 287.67	2 165 287.67	1.7%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1 500 000	100.19%	EUR	100.19%	56 606.26	1 559 501.26	1.2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1 000 000	102.91%	EUR	102.91%	37 873.97	1 066 983.97	0.8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	2 050 000	98.87%	EUR	98.87%	7 449.45	2 034 304.95	1.6%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2 000 000	106.13%	EUR	106.13%	36 629.83	2 159 209.83	1.7%
BANCA COMMERCIALA ROMANA, 4%, 25/11/2031, CORP, CALL	1 000 000	98.54%	EUR	98.54%	17 095.89	1 002 485.89	0.8%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2 000 000	103.01%	EUR	103.01%	2 191.78	2 062 291.78	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2 000 000	103.51%	EUR	103.51%	21 636.99	2 091 756.99	1.6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1 000 000	94.99%	EUR	94.99%	2 349.31	952 269.31	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1 500 000	98.40%	EUR	98.40%	4 854.45	1 480 779.45	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1 000 000	99.07%	EUR	99.07%	2 054.79	992 774.79	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2 000 000	103.65%	EUR	103.65%	26 678.08	2 099 578.08	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2 500 000	105.92%	EUR	105.92%	140 539.38	2 788 589.38	2.1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2 500 000	100.86%	EUR	100.86%	5 368.15	2 526 818.15	1.9%
CI FINANCIAL, 4.625%, 12/12/2031, CORP, CALL	2 000 000	100.53%	EUR	100.53%	35 226.03	2 045 766.03	1.6%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1 500 000	88.88%	EUR	88.88%	12 020.55	1 345 145.55	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2 000 000	103.15%	EUR	103.15%	76 931.51	2 139 931.51	1.6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2 000 000	102.91%	EUR	102.91%	52 356.16	2 110 556.16	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	103.89%	EUR	103.89%	55 376.71	1 613 771.71	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 500 000	104.56%	EUR	104.56%	10 067.93	1 578 467.93	1.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1 000 000	97.38%	EUR	97.38%	2 876.71	976 686.71	0.8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2 000 000	94.65%	EUR	94.65%	18 232.88	1 911 252.88	1.5%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1 000 000	103.00%	EUR	103.00%	44 931.51	1 074 961.51	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1 500 000	94.29%	EUR	94.29%	40 006.85	1 454 326.85	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1 500 000	93.53%	EUR	93.53%	2 835.62	1 405 830.62	1.1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500 000	101.75%	EUR	101.75%	21 506.85	530 276.85	0.4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2 500 000	105.40%	EUR	105.40%	133 638.70	2 768 613.70	2.1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1 000 000	101.48%	EUR	101.48%	30 924.66	1 045 724.66	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2 500 000	95.72%	EUR	95.72%	31 250	2 424 125	1.9%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2 000 000	99.54%	EUR	99.54%	15 625	2 006 345	1.5%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1 000 000	97.15%	EUR	97.15%	32 910.96	1 004 450.96	0.8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1 500 000	98.72%	EUR	98.72%	36 678.08	1 517 418.08	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1 500 000	89.37%	EUR	89.37%	22 535.75	1 363 055.75	1.1%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500 000	90.55%	EUR	90.55%	3 843.53	456 573.53	0.4%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1 000 000	98.98%	EUR	98.98%	25 291.10	1 015 091.10	0.8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1 000 000	98.69%	EUR	98.69%	40 083.33	1 026 933.33	0.8%

SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 150 000	100.21%	EUR	100.21%	6 070.31	1 158 496.81	0.9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	102.31%	EUR	102.31%	5 821.92	2 051 961.92	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3 000 000	108.53%	EUR	108.53%	153 493.15	3 409 393.15	2.6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2 500 000	101.02%	EUR	101.02%	51 953.13	2 577 453.13	2.0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2 100 000	88.01%	EUR	88.01%	34 140.13	1 882 308.13	1.5%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1 500 000	95.28%	EUR	95.28%	1 027.40	1 430 152.40	1.1%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600 000	101.32%	USD	86.58%	0	519 475.30	0.4%
CHINA WATER AFFAIRS GRP, 5.875%, 22/10/2030, CORP, USD, CALL	1 000 000	95.01%	USD	81.19%	1 115.67	813 028.16	0.6%
CONCENTRIX CORP, 6.5%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1 000 000	97.59%	USD	83.39%	10 183.44	844 100.72	0.7%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					865 499.32	42 418 759.27	32.7%
1.3.1 Títulos de Dívida Pública					16 089.03	803 579.03	0.6%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1 000 000	78.75%	EUR	78.75%	16 089.03	803 579.03	0.6%
1.3.3 Obrigações Diversas					849 410.29	41 615 180.24	32.1%
ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	1 000 000	102.60%	EUR	102.60%	37 342.47	1 063 382.47	0.8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2 000 000	104.53%	EUR	104.53%	115 438.36	2 206 038.36	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1 500 000	102.56%	EUR	102.56%	18 028.19	1 556 473.19	1.2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1 500 000	98.81%	EUR	98.81%	10 859.59	1 493 024.59	1.2%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2 000 000	101.46%	EUR	101.46%	77 138.63	2 106 418.63	1.6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3 000 000	99.50%	EUR	99.50%	45 662.98	3 030 662.98	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2 500 000	107.48%	EUR	107.48%	136 232.88	2 823 157.88	2.2%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1 000 000	97.20%	EUR	97.20%	6 515.17	978 545.17	0.8%
NEXTERA ENERGY CAPITAL, VAR, 15/05/2056, CORP, CALL	1 000 000	97.26%	EUR	97.26%	18 502.03	991 132.03	0.8%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2 000 000	101.44%	EUR	101.44%	23 013.70	2 051 753.70	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2 000 000	95.77%	EUR	95.77%	22 293.77	1 937 693.77	1.5%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	700 000	89.76%	EUR	89.76%	3 937.50	632 285.50	0.5%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2 000 000	98.79%	EUR	98.79%	5 833.33	1 981 613.33	1.5%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2 000 000	100.09%	EUR	100.09%	10 668.44	2 012 528.44	1.6%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1 500 000	101.48%	EUR	101.48%	49 078.77	1 571 308.77	1.2%
ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL	1 000 000	99.76%	USD	85.25%	8 367.52	860 862.82	0.7%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL, 144A	2 500 000	102.13%	USD	87.28%	36 182.09	2 218 138.17	1.7%
BLUE OWL CAPITAL CORP, 2.875%, 11/06/2028, CORP, USD, CALL	1 400 000	93.76%	USD	80.12%	13 280.61	1 134 979.46	0.9%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2 000 000	97.28%	USD	83.13%	12 391.04	1 674 978.63	1.3%
FS KKR CAPITAL, 3.25%, 15/07/2027, CORP, USD, CALL	2 000 000	97.11%	USD	82.99%	16 200.93	1 675 951.40	1.3%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	250 000	98.58%	USD	84.24%	2 538.44	213 141.33	0.2%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL, 144A	1 250 000	98.58%	USD	84.24%	12 692.22	1 065 706.66	0.8%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750 000	105.17%	USD	89.87%	17 322.54	691 367.58	0.5%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2 000 000	102.98%	USD	88.00%	53 509.56	1 813 482.21	1.4%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2 000 000	97.79%	USD	83.57%	69 183.33	1 740 589.93	1.3%
WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, USD, CALL	1 500 000	96.39%	USD	82.37%	14 420.61	1 249 978.63	1.0%
ZHONGSHENG, 5.98%, 30/01/2028, CORP, USD, CALL	1 000 000	96.80%	USD	82.72%	12 775.59	839 984.61	0.6%
5 LIQUIDEZ					0	1 814 521.66	1.4%
5.1 À Vista					0	1 814 521.66	1.4%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	1 814 521.66	1.4%
7 OPERAÇÕES COM PRODUTOS DERIVADOS					0	979 947.88	0.8%
7.2 Fora de Mercado Regulamentado					0	979 947.88	0.8%
7.2.1 Forwards					0	979 947.88	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	514827.01%	USD	439947.88%	0	439 947.88	0.3%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-975 372.31	-0.8%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-975 372.31	-0.8%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	1 833.28	0.0%
9.1.2 Transacções a Liquidar					0	-817 200.41	-0.6%
9.1.5 Comissões					0	-160 005.18	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO
129 762 884.15
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
1 215 700.37
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO
106.74

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.