

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 Agosto 2025

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					1,777,451.04	131,898,205.39	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1,777,451.04	80,127,090.28	60.7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					24,465.75	2,084,465.75	1.6%
1.1.3. Obrigações Diversas					24,465.75	2,084,465.75	1.6%
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2,000,000.00	103.00%	EUR	103.00%	24,465.75	2,084,465.75	1.6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1,177,063.13	78,042,624.53	59.2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					73,852.63	5,172,862.63	3.9%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2,000,000.00	103.37%	EUR	103.37%	12,763.59	2,080,183.59	1.6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1,000,000.00	99.66%	EUR	99.66%	13,376.71	1,009,966.71	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2,000,000.00	101.75%	EUR	101.75%	47,712.33	2,082,712.33	1.6%
1.2.3. Obrigações Diversas					1,103,210.50	72,869,761.90	55.2%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1,000,000.00	104.24%	EUR	104.24%	26,678.08	1,069,028.08	0.8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1,500,000.00	100.14%	EUR	100.14%	43,952.05	1,546,082.05	1.2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600,000.00	102.15%	USD	87.62%	468.20	526,201.60	0.4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2,600,000.00	89.58%	EUR	89.58%	22,999.32	2,352,131.32	1.8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	106.00%	EUR	106.00%	100,356.16	2,220,436.16	1.7%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP	1,500,000.00	100.58%	EUR	100.58%	12,558.95	1,521,183.95	1.2%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	104.91%	EUR	104.91%	6,049.32	1,055,149.32	0.8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2,000,000.00	106.40%	EUR	106.40%	15,937.50	2,143,857.50	1.6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2,000,000.00	104.94%	EUR	104.94%	35,890.41	2,134,610.41	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2,000,000.00	105.03%	EUR	105.03%	54,493.15	2,154,993.15	1.6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	95.43%	EUR	95.43%	8,246.57	962,506.57	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	97.65%	EUR	97.65%	10,541.10	1,475,336.10	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1,000,000.00	99.07%	EUR	99.07%	10,479.45	1,001,189.45	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2,000,000.00	105.23%	EUR	105.23%	61,219.18	2,165,799.18	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2,500,000.00	108.81%	EUR	108.81%	39,015.41	2,759,265.41	2.1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2,500,000.00	102.77%	EUR	102.77%	40,119.86	2,609,369.86	2.0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1,500,000.00	88.80%	EUR	88.80%	19,602.74	1,351,602.74	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2,000,000.00	104.96%	EUR	104.96%	12,287.67	2,111,527.67	1.6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2,000,000.00	104.59%	EUR	104.59%	85,212.33	2,177,032.33	1.7%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	106.16%	EUR	106.16%	678.08	1,593,078.08	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1,500,000.00	105.08%	EUR	105.08%	18,281.25	1,594,466.25	1.2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2,000,000.00	94.01%	EUR	94.01%	0.00	1,880,200.00	1.4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1,000,000.00	105.27%	EUR	105.27%	10,952.05	1,063,602.05	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1,500,000.00	94.63%	EUR	94.63%	12,657.53	1,432,032.53	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	95.87%	EUR	95.87%	17,368.15	1,455,358.15	1.1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, C	500,000.00	101.94%	EUR	101.94%	4,931.51	514,636.51	0.4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2,500,000.00	106.64%	EUR	106.64%	44,546.23	2,710,421.23	2.1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1,000,000.00	103.10%	EUR	103.10%	1,917.81	1,032,877.81	0.8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1,000,000.00	99.63%	EUR	99.63%	5,647.26	1,001,987.26	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, C	2,500,000.00	94.55%	EUR	94.55%	16,974.04	2,380,624.04	1.8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2,000,000.00	100.28%	EUR	100.28%	54,506.85	2,060,106.85	1.6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	2,000,000.00	98.60%	EUR	98.60%	14,438.36	1,986,398.36	1.5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	100.33%	EUR	100.33%	55,633.56	1,560,568.56	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	89.92%	EUR	89.92%	2,337.04	1,351,077.04	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500,000.00	91.62%	EUR	91.62%	8,524.27	466,634.27	0.4%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CO	1,000,000.00	99.29%	EUR	99.29%	8,030.82	1,000,880.82	0.8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1,000,000.00	101.21%	EUR	101.21%	9,378.47	1,021,468.47	0.8%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	104.25%	EUR	104.25%	34,465.75	2,119,505.75	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3,000,000.00	109.94%	EUR	109.94%	41,809.59	3,339,929.59	2.5%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2,500,000.00	102.51%	EUR	102.51%	33,723.96	2,596,348.96	2.0%
UJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2,100,000.00	87.09%	EUR	87.09%	7,574.50	1,836,485.50	1.4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, V	1,500,000.00	95.38%	EUR	95.38%	13,864.38	1,444,289.38	1.1%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2,000,000.00	100.51%	EUR	100.51%	79,261.59	2,089,481.59	1.6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					575,922.16	47,898,612.12	36.3%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					1,756.85	1,190,191.85	0.9%
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1,500,000.00	79.23%	EUR	79.23%	1,756.85	1,190,191.85	0.9%
1.3.3. Obrigações Diversas					574,165.31	46,708,420.27	35.4%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,	2,500,000.00	105.73%	USD	90.69%	12,771.39	2,280,119.99	1.7%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1,500,000.00	102.93%	USD	88.29%	37,796.93	1,362,165.46	1.0%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3,000,000.00	100.57%	EUR	100.57%	2,017.33	3,019,147.33	2.3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	108.59%	EUR	108.59%	27,589.04	2,199,409.04	1.7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, C	1,500,000.00	104.31%	EUR	104.31%	43,812.70	1,608,402.70	1.2%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1,500,000.00	100.42%	EUR	100.42%	2,668.00	1,508,908.00	1.1%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1,500,000.00	98.97%	EUR	98.97%	7,489.73	1,492,069.73	1.1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,	1,500,000.00	98.26%	EUR	98.26%	19,705.48	1,493,575.48	1.1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD	2,000,000.00	101.24%	USD	86.84%	45,881.70	1,782,680.46	1.4%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CA	2,000,000.00	103.19%	USD	103.19%	20,570.30	2,084,290.30	1.6%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, U	2,000,000.00	111.03%	USD	95.24%	21,355.93	1,926,073.72	1.5%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750,000.00	105.65%	USD	90.62%	10,007.43	689,684.48	0.5%
HSCB HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3,000,000.00	100.50%	EUR	100.50%	22,459.24	3,037,459.24	2.3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, C	2,500,000.00	108.99%	EUR	108.99%	28,493.15	2,753,188.15	2.1%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2,000,000.00	103.02%	USD	88.37%	35,705.95	1,803,068.94	1.4%
NWTEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1,000,000.00	96.43%	EUR	100.93%	10,029.93	974,309.93	0.7%
OMNIYAT SUKUK, 1.8375%, 06/05/2028, CORP, USD	2,000,000.00	103.14%	USD	88.47%	45,897.19	1,815,394.53	1.4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2,000,000.00	103.72%	EUR	103.72%	52,499.99	2,126,879.99	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2,000,000.00	95.93%	EUR	95.93%	34,701.62	1,953,201.62	1.5%
SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	1,700,000.00	97.76%	EUR	97.76%	34,212.50	1,696,200.50	1.3%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	102.01%	EUR	102.01%	14,583.33	2,054,863.33	1.6%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	100.16%	EUR	100.16%	1,574.44	2,004,854.44	1.5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	98.40%	EUR	98.40%	30,914.38	1,506,839.38	1.1%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	98.51%	EUR	98.51%	4,616.99	1,974,716.99	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1,500,000.00	103.61%	EUR	103.61%	6,811.64	1,560,946.64	1.2%
6. Liquidez					0.00	2,861,435.05	2.2%
5.1. À Vista					0.00	2,861,435.05	2.2%
Depósitos à Ordem					0.00	2,861,435.05	2.2%
7. Operações Com Produtos Derivados					0.00	1,148,333.45	0.9%
7.2. Fora Do Mercado Regulamentado					0.00	1,148,333.45	0.9%
7.2.1. Forwards					0.00	1,148,333.45	0.9%
					0.00	608,333.45	0.5%
					0.00	540,000.00	0.4%
9. Outros Activos					0.00	-137,265.51	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-137,265.51	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	3,373.92	0.0%
Transacções a Liquidar					0.00	27,500.00	0.0%
Comissões					0.00	-168,139.43	-0.1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

131,898,205.39
1,239,933.01
106.38

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	CENTOS
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%

- Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colateralizados) 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. Rentabilidade e Indicador Sumário de Risco



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.