

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

31 Agosto 2025

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.	Valores Mobiliários Cotados					1,374,240.82	97,970,171.34	100.0%
1.1.	Mercado Cotações Oficiais Portugal					1,366,015.82	79,732,356.69	81.4%
1.1.1.	Obrigações Diversas					7,000.00	994,620.00	1.0%
1.1.1.3.	Obrigações Diversas					7,000.00	994,620.00	1.0%
1.2.	Mercado Cotações Oficiais U.E.					1,132,074.41	74,328,162.41	75.9%
1.2.1.	Titulos De Dívida Pública					353.80	1,414,031.80	1.4%
	BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	1,600,000.00	99.47%	EUR	99.47%	0.00	1,591,504.00	1.6%
	BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1,500,000.00	93.58%	EUR	93.58%	293.48	1,404,038.48	1.4%
	BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	1,400,000.00	100.98%	EUR	100.98%	353.80	1,414,031.80	1.4%
1.2.3.	Obrigações Diversas					1,132,074.41	74,328,162.41	75.9%
	ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	106.04%	EUR	106.04%	77,753.42	1,668,293.42	1.7%
	ACCORINVEST GROUP, 5.625%, 15/05/2032, CORP, CALL	400,000.00	102.24%	EUR	102.24%	6,125.00	415,069.00	0.4%
	ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400,000.00	100.00%	EUR	100.00%	8,109.59	408,121.59	0.4%
	AGEON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3,000,000.00	102.66%	EUR	102.66%	63,801.37	3,143,661.37	3.2%
	AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2,500,000.00	99.08%	EUR	99.08%	13,356.16	2,490,406.16	2.5%
	AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	200,000.00	96.07%	EUR	96.07%	1,741.10	193,877.10	0.2%
	ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1,500,000.00	92.87%	EUR	92.87%	18,178.36	1,411,183.36	1.4%
	ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1,000,000.00	104.24%	EUR	104.24%	45,088.38	1,087,508.38	1.1%
	ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3,000,000.00	98.55%	EUR	98.55%	43,623.29	3,000,183.29	3.1%
	ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2,000,000.00	99.74%	EUR	99.74%	22,376.71	2,017,136.71	2.1%
	ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3,000,000.00	102.94%	EUR	102.94%	68,157.53	3,156,327.53	3.2%
	ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1,000,000.00	105.37%	EUR	105.37%	11,506.85	1,065,166.85	1.1%
	AXA, VAR, 29/05/2049, CORP, CALL	1,000,000.00	100.41%	EUR	100.41%	8,458.90	1,012,538.90	1.0%
	AXA, VAR, PERP, 08/10/2173, CORP, CALL	1,000,000.00	100.11%	EUR	100.11%	34,715.75	1,035,765.75	1.1%
	BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	105.63%	EUR	105.63%	29,486.30	1,085,786.30	1.1%
	BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800,000.00	106.42%	EUR	106.42%	1,008.22	852,376.22	0.9%
	BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500,000.00	94.39%	EUR	94.39%	582.19	472,542.19	0.5%
	BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 02/04/2161, CORP, CALL	600,000.00	101.22%	EUR	101.22%	5,917.81	613,249.81	0.6%
	BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1,800,000.00	98.67%	EUR	98.67%	3,833.56	1,779,947.56	1.8%
	BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4%, 14/06/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	101.12%	EUR	101.12%	8,547.95	1,019,707.95	1.0%
	BNF PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400,000.00	108.19%	EUR	108.19%	6,461.75	439,217.75	0.4%
	BPOE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2,500,000.00	104.51%	EUR	104.51%	14,683.22	2,627,408.22	2.7%
	CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1,000,000.00	108.81%	EUR	108.81%	15,606.16	1,103,706.16	1.1%
	CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	2,000,000.00	112.25%	EUR	112.25%	35,421.20	2,280,421.20	2.3%
	CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	4,000,000.00	99.50%	EUR	99.50%	62,383.56	4,042,183.56	4.1%
	CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2,000,000.00	105.08%	EUR	105.08%	24,375.00	2,125,955.00	2.2%
	CURRENTA GROUP ULDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	100,000.00	102.67%	EUR	102.67%	1,604.17	104,271.17	0.1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1,000,000.00	110.03%	EUR	110.03%	77,095.89	1,617,557.89	1.7%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600,000.00	103.00%	EUR	103.00%	7,495.89	625,495.89	0.6%
	ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1,000,000.00	112.51%	EUR	112.51%	32,049.18	1,157,109.18	1.2%
	ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	2,600,000.00	98.50%	EUR	98.50%	33,176.71	2,594,228.71	2.6%
	FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300,000.00	101.94%	EUR	101.94%	3,483.33	309,291.33	0.3%
	HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1,000,000.00	91.98%	EUR	91.98%	10,047.95	929,887.95	0.9%
	HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	92.50%	EUR	92.50%	4,349.32	1,854,309.32	1.9%
	IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1,000,000.00	103.78%	EUR	103.78%	4,941.78	1,042,731.78	1.1%
	ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	102.35%	EUR	102.35%	1,186.64	1,536,466.64	1.6%
	INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	1,000,000.00	105.13%	EUR	105.13%	10,740.49	1,061,990.49	1.1%
	INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	300,000.00	105.17%	EUR	105.17%	8,003.40	323,501.40	0.3%
	KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500,000.00	103.87%	EUR	103.87%	8,547.95	527,882.95	0.5%
	KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	1,000,000.00	111.77%	EUR	111.77%	38,913.04	1,156,593.04	1.2%
	KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	600,000.00	101.87%	EUR	101.87%	9,300.00	620,502.00	0.6%
	MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500,000.00	101.98%	EUR	101.98%	20,228.45	530,128.45	0.5%
	NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	96.13%	EUR	96.13%	10,625.00	1,452,590.00	1.5%
	NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500,000.00	103.62%	EUR	103.62%	14,571.92	532,656.92	0.5%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	400,000.00	101.09%	EUR	101.09%	3,698.63	408,070.63	0.4%
	REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1,000,000.00	101.90%	EUR	101.90%	30,601.67	1,049,611.67	1.1%
	SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1,000,000.00	99.48%	EUR	99.48%	9,246.58	1,004,036.58	1.0%
	SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	100.71%	EUR	100.71%	21,958.90	1,029,008.90	1.1%
	TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800,000.00	92.86%	EUR	92.86%	2,126.03	745,030.03	0.8%
	TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3,000,000.00	94.66%	EUR	94.66%	21,676.93	2,861,386.93	2.9%
	UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	103.95%	EUR	103.95%	23,895.89	1,063,435.89	1.1%
	UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	1,800,000.00	98.71%	EUR	98.71%	16,961.07	1,793,687.07	1.8%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2,000,000.00	95.38%	EUR	95.38%	18,218.18	1,935,718.18	2.0%
	VRIDIDEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	900,000.00	100.16%	EUR	100.16%	33,150.00	934,599.00	1.0%
	WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2,000,000.00	100.75%	EUR	100.75%	13,335.62	2,028,335.62	2.1%
	WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900,000.00	105.64%	EUR	105.64%	9,542.47	960,293.47	1.0%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					226,294.13	15,761,801.13	16.1%
1.3.3.	Obrigações Diversas					226,294.13	15,761,801.13	16.1%
	AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1,200,000.00	105.27%	EUR	105.27%	10,158.33	1,273,410.33	1.3%
	ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500,000.00	108.59%	EUR	108.59%	6,897.26	549,852.26	0.6%
	CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	90.72%	EUR	90.72%	6,078.77	913,298.77	0.9%
	CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	1,200,000.00	102.28%	EUR	102.28%	0.00	1,227,396.00	1.3%
	GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	200,000.00	96.93%	EUR	96.93%	427.09	194,287.09	0.2%
	HELIOS SOFT/ION CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300,000.00	104.42%	EUR	104.42%	7,875.00	321,147.00	0.3%
	HSCB HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2,000,000.00	100.50%	EUR	100.50%	14,972.83	2,024,972.83	2.1%
	INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	600,000.00	97.02%	EUR	97.02%	1,406.25	583,532.25	0.6%
	INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1,200,000.00	93.38%	EUR	93.38%	30,375.00	1,150,875.00	1.2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2,500,000.00	96.10%	EUR	96.10%	25,937.50	2,428,462.50	2.5%
	ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500,000.00	102.67%	EUR	102.67%	11,260.42	524,625.42	0.5%
	MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500,000.00	103.49%	EUR	103.49%	16,000.00	533,425.00	0.5%
	PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2,000,000.00	103.72%	EUR	103.72%	52,499.99	2,126,879.99	2.2%
	RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1,000,000.00	96.53%	EUR	96.53%	15,253.42	980,503.42	1.0%
	SAPPI PAPIER HOLDING, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400,000.00	97.76%	EUR	97.76%	8,050.00	399,106.00	0.4%
	VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500,000.00	102.19%	EUR	102.19%	19,101.37	530,026.37	0.5%
2.	Valores Não Cotados					0.00	1,235,153.00	1.3%
2.2.	Valores Mobiliários Estrangeiros					8,225.00	1,235,153.00	1.3%
2.2.3.	Obrigações Diversas					8,225.00	1,235,153.00	1.3%
5.	Liquidez					0.00	1,235,153.00	1.3%
5.1.	À Vista					0.00	1,330,532.87	1.4%
	Depósitos à Ordem	1,200,000.00	102.24%	EUR	102.24%	0.00	1,330,532.87	1.4%
9.	Outros Ativos					0.00	-89,672.35	-0.1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0.00	-89,672.35	-0.1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0.00	1,235.00	0.0%
	Transacções a Liquidar					0.00	34,000.00	0.0%
	Comissões					0.00	-124,907.44	-0.1%

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

97,970,171.34
907,586.38
107.95

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.