

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

30 junho 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					1 795 636.67	131 125 188.57	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 795 636.67	126 942 968.76	96.8%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 202 793.04	85 233 383.84	65.0%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					96 393.45	7 256 603.45	5.5%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2 000 000	103.24%	EUR	103.24%	38 287.29	2 103 107.29	1.6%
FRTR, 3.5%, 25/11/2035, GOVT	1 000 000	99.68%	EUR	99.68%	20 808.22	1 017 598.22	0.8%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1 000 000	101.90%	EUR	101.90%	4 458.90	1 023 488.90	0.8%
ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT	1 000 000	100.91%	EUR	100.91%	3 386.99	1 012 496.99	0.8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2 000 000	103.52%	EUR	103.52%	29 452.05	2 099 912.05	1.6%
1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados					2 958.90	989 248.90	0.8%
BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1 000 000	98.63%	EUR	98.63%	2 958.90	989 248.90	0.8%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 103 440.69	76 987 531.49	58.7%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1 000 000	102.29%	EUR	102.29%	17 972.60	1 040 842.60	0.8%
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1 500 000	103.41%	EUR	103.41%	23 437.50	1 574 527.50	1.2%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2 600 000	91.23%	EUR	91.23%	11 406.16	2 383 282.16	1.8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2 000 000	105.54%	EUR	105.54%	81 671.23	2 192 471.23	1.7%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1 500 000	100.39%	EUR	100.39%	1 274.10	1 507 064.10	1.1%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1 000 000	103.29%	EUR	103.29%	45 895.89	1 078 815.89	0.8%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	2 050 000	100.63%	EUR	100.63%	23 678.62	2 086 491.12	1.6%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2 000 000	107.45%	EUR	107.45%	58 114.64	2 207 034.64	1.7%
BANCA COMMERCIALA ROMANA, 4%, 25/11/2031, CORP, CALL	1 000 000	98.68%	EUR	98.68%	23 780.82	1 010 550.82	0.8%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2 000 000	103.52%	EUR	103.52%	18 904.11	2 089 204.11	1.6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2 000 000	104.41%	EUR	104.41%	37 931.51	2 126 151.51	1.6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1 000 000	95.60%	EUR	95.60%	5 273.97	961 283.97	0.7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1 500 000	98.84%	EUR	98.84%	7 674.66	1 490 229.66	1.1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1 000 000	99.36%	EUR	99.36%	6 232.88	999 852.88	0.8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2 000 000	104.32%	EUR	104.32%	43 808.22	2 130 148.22	1.6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2 500 000	106.05%	EUR	106.05%	13 005.14	2 664 180.14	2.0%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2 500 000	101.34%	EUR	101.34%	22 602.74	2 556 002.74	1.9%
CI FINANCIAL, 4.625%, 12/12/2031, CORP, CALL	2 000 000	101.27%	EUR	101.27%	50 684.93	2 076 104.93	1.6%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1 500 000	90.54%	EUR	90.54%	15 780.82	1 373 850.82	1.0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2 000 000	104.30%	EUR	104.30%	93 226.03	2 179 306.03	1.7%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2 000 000	103.38%	EUR	103.38%	68 650.68	2 136 290.68	1.6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	104.14%	EUR	104.14%	69 164.38	1 631 279.38	1.2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1 500 000	105.64%	EUR	105.64%	1 854.62	1 586 409.62	1.2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL	1 000 000	99.44%	EUR	99.44%	10 188.36	1 004 578.36	0.8%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2 000 000	95.45%	EUR	95.45%	22 828.77	1 931 788.77	1.5%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1 000 000	104.29%	EUR	104.29%	2 246.58	1 045 176.58	0.8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1 500 000	95.62%	EUR	95.62%	5 650.68	1 439 965.68	1.1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1 500 000	95.47%	EUR	95.47%	10 042.81	1 442 017.81	1.1%
GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL	500 000	104.19%	EUR	104.19%	684.93	521 609.93	0.4%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2 500 000	106.18%	EUR	106.18%	21 720.89	2 676 145.89	2.0%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1 000 000	101.99%	EUR	101.99%	38 236.30	1 058 136.30	0.8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2 500 000	97.41%	EUR	97.41%	2 151.64	2 437 376.64	1.9%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2 000 000	101.92%	EUR	101.92%	34 687.50	2 073 067.50	1.6%
ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1 000 000	98.51%	EUR	98.51%	636.99	985 686.99	0.8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1 500 000	99.99%	EUR	99.99%	46 078.77	1 545 898.77	1.2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1 500 000	89.73%	EUR	89.73%	27 627.16	1 373 622.16	1.0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500 000	91.06%	EUR	91.06%	6 164.88	461 474.88	0.4%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL	1 000 000	100.84%	EUR	100.84%	32 602.74	1 040 982.74	0.8%
RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1 000 000	100.95%	EUR	100.95%	1 541.67	1 011 001.67	0.8%

SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 150 000	101.33%	EUR	101.33%	16 078.13	1 181 373.13	0.9%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	102.61%	EUR	102.61%	20 027.40	2 072 147.40	1.6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3 000 000	109.58%	EUR	109.58%	12 945.21	3 300 405.21	2.5%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2 500 000	101.79%	EUR	101.79%	15 494.79	2 560 244.79	2.0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2 100 000	89.57%	EUR	89.57%	768.43	1 881 696.43	1.4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	1 500 000	96.53%	EUR	96.53%	7 294.52	1 455 199.52	1.1%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600 000	101.39%	USD	88.98%	5 748.64	539 655.96	0.4%
CONCENTRIX CORP, 6.5%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1 000 000	96.50%	USD	84.69%	19 966.65	866 903.63	0.7%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					592 843.63	41 709 584.92	31.8%
1.3.1 Títulos de Dívida Pública					19 849.30	817 669.30	0.6%
MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1 000 000	79.78%	EUR	79.78%	19 849.30	817 669.30	0.6%
1.3.3 Obrigações Diversas					572 994.33	40 891 915.62	31.2%
ATHORA HLD LTD, 5.875%, 10/09/2034, CORP, CALL	1 000 000	106.29%	EUR	106.29%	47 160.96	1 110 070.96	0.8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2 000 000	104.51%	EUR	104.51%	5 082.19	2 095 202.19	1.6%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1 500 000	102.59%	EUR	102.59%	30 815.63	1 569 680.63	1.2%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	1 500 000	99.08%	EUR	99.08%	15 246.58	1 501 416.58	1.1%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2 000 000	102.19%	EUR	102.19%	6 077.59	2 049 897.59	1.6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3 000 000	100.88%	EUR	100.88%	69 675.41	3 095 925.41	2.4%
IWG US FINANCE, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2 500 000	108.07%	EUR	108.07%	890.41	2 702 515.41	2.1%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1 000 000	97.78%	EUR	97.78%	8 258.26	986 078.26	0.8%
NEXTERA ENERGY CAPITAL, VAR, 15/05/2056, CORP, CALL	1 000 000	98.64%	EUR	98.64%	5 036.05	991 446.05	0.8%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2 000 000	102.16%	EUR	102.16%	37 636.98	2 080 776.98	1.6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2 000 000	96.40%	EUR	96.40%	28 447.26	1 956 467.26	1.5%
SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2 000 000	100.54%	EUR	100.54%	23 333.33	2 034 173.33	1.6%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2 000 000	100.17%	EUR	100.17%	6 668.89	2 010 028.89	1.5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1 500 000	102.40%	EUR	102.40%	59 732.88	1 595 672.88	1.2%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL, 144A	2 500 000	101.87%	USD	89.40%	61 661.35	2 296 741.22	1.8%
BLUE OWL CAPITAL CORP, 2.875%, 11/06/2028, CORP, USD, CALL	1 400 000	94.67%	USD	83.09%	1 864.41	1 165 127.53	0.9%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL	2 000 000	97.43%	USD	85.51%	29 693.99	1 739 945	1.3%
FS KKR CAPITAL, 3.25%, 15/07/2027, CORP, USD, CALL	2 000 000	97.40%	USD	85.48%	26 146.80	1 735 730.79	1.3%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL	250 000	98.15%	USD	86.14%	5 258.31	220 617.27	0.2%
GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL, 144A	1 250 000	98.15%	USD	86.14%	26 291.55	1 103 086.35	0.8%
HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750 000	105.65%	USD	92.72%	2 431.84	697 843.90	0.5%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2 000 000	102.40%	USD	89.87%	17 486.01	1 814 888.15	1.4%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2 000 000	99.78%	USD	87.57%	22 051.08	1 773 429	1.4%
WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, USD, CALL	1 500 000	96.99%	USD	85.12%	3 244.22	1 280 113.62	1.0%
ZHONGSHENG, 5.98%, 30/01/2028, CORP, USD, CALL	1 500 000	95.12%	USD	83.48%	32 802.35	1 285 040.37	1.0%
5 LIQUIDEZ					0	3 681 690.41	2.8%
5.1 À Vista					0	3 681 690.41	2.8%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	3 681 690.41	2.8%
7 OPERAÇÕES COM PRODUTOS DERIVADOS					0	660 077.43	0.5%
7.2 Fora de Mercado Regulamentado					0	660 077.43	0.5%
7.2.1 Forwards					0	660 077.43	0.5%
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	136816.22%	USD	120077.43%	0	120 077.43	0.1%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-159 548.03	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-159 548.03	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	1 552.18	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-161 100.21	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	131 125 188.57
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 210 595.69
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	108.31

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 Inicio	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.