

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

30 novembro 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 | | | | | 2.126.471,83 | 132.062.609,48 | 100,0% |
| 1. Valores Mobiliários Cotados | | | | | 2.126.471,83 | 129.939.762,85 | 98,4% |
| 1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 1.463.760,92 | 84.539.041,31 | 64,0% |
| 1.2.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 157.305,71 | 7.358.595,71 | 5,6% |
| BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT | 2.000.000,00 | 104,75% | EUR | 104,75% | 31.804,35 | 2.126.764,35 | 1,6% |
| FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT | 1.000.000,00 | 98,85% | EUR | 98,85% | 16.569,86 | 1.005.069,86 | 0,8% |
| ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT | 1.000.000,00 | 102,36% | EUR | 102,36% | 26.465,75 | 1.050.025,75 | 0,8% |
| ROMANI, 5.375%, 07/06/2033, GOVT | 1.000.000,00 | 101,48% | EUR | 101,48% | 7.952,05 | 1.022.702,05 | 0,8% |
| ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT | 2.000.000,00 | 103,98% | EUR | 103,98% | 74.513,70 | 2.154.033,70 | 1,6% |
| 1.2.2. Outros Fundos Públicos E Equiparados | | | | | 15.534,25 | 1.008.134,25 | 0,8% |
| BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT | 1.000.000,00 | 99,26% | EUR | 99,26% | 15.534,25 | 1.008.134,25 | 0,8% |
| 1.2.3. Obrigações Diversas | | | | | 1.290.920,96 | 76.172.311,35 | 57,7% |
| ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 104,22% | EUR | 104,22% | 39.455,48 | 1.081.605,48 | 0,8% |
| ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2) | 1.500.000,00 | 101,08% | EUR | 101,08% | 16.439,92 | 1.532.564,92 | 1,2% |
| ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL | 600.000,00 | 103,73% | USD | 89,69% | 8.872,27 | 546.989,16 | 0,4% |
| ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL | 2.600.000,00 | 90,02% | EUR | 90,02% | 40.015,07 | 2.380.613,07 | 1,8% |
| ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 106,72% | EUR | 106,72% | 17.780,82 | 2.152.180,82 | 1,6% |
| ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 101,77% | EUR | 101,77% | 29.122,19 | 1.555.612,19 | 1,2% |
| AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 104,28% | EUR | 104,28% | 18.016,44 | 1.060.786,44 | 0,8% |
| ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL | 1.650.000,00 | 100,56% | EUR | 100,56% | 12.668,84 | 1.671.941,84 | 1,3% |
| AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 107,59% | EUR | 107,59% | 47.466,03 | 2.199.206,03 | 1,7% |
| BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 105,10% | EUR | 105,10% | 60.821,92 | 2.162.801,92 | 1,6% |
| BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 105,67% | EUR | 105,67% | 78.801,37 | 2.192.241,37 | 1,7% |
| BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 95,61% | EUR | 95,61% | 12.609,59 | 968.689,59 | 0,7% |
| BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 97,85% | EUR | 97,85% | 14.748,29 | 1.482.468,29 | 1,1% |
| BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 99,27% | EUR | 99,27% | 16.712,33 | 1.009.402,33 | 0,8% |
| BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 105,78% | EUR | 105,78% | 86.773,97 | 2.202.393,97 | 1,7% |
| CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 108,34% | EUR | 108,34% | 77.191,78 | 2.785.741,78 | 2,1% |
| CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 102,31% | EUR | 102,31% | 65.830,48 | 2.623.605,48 | 2,0% |
| CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 90,26% | EUR | 90,26% | 2.712,33 | 1.356.567,33 | 1,0% |
| CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 105,04% | EUR | 105,04% | 36.595,89 | 2.137.455,89 | 1,6% |
| COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 104,78% | EUR | 104,78% | 12.020,55 | 2.107.560,55 | 1,6% |
| CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 106,11% | EUR | 106,11% | 21.246,58 | 1.612.926,58 | 1,2% |
| CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 105,52% | EUR | 105,52% | 18.214,29 | 1.600.969,29 | 1,2% |
| ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/04/2174, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 99,14% | EUR | 99,14% | 6.592,47 | 998.032,47 | 0,8% |
| ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 94,85% | EUR | 94,85% | 6.856,16 | 1.903.916,16 | 1,4% |
| ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 105,78% | EUR | 105,78% | 23.729,45 | 1.081.559,45 | 0,8% |
| ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 95,33% | EUR | 95,33% | 22.941,78 | 1.452.816,78 | 1,1% |
| EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 96,51% | EUR | 96,51% | 28.119,86 | 1.475.829,86 | 1,1% |
| GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, CALL | 500.000,00 | 103,86% | EUR | 103,86% | 11.164,38 | 530.464,38 | 0,4% |
| ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 107,58% | EUR | 107,58% | 78.047,95 | 2.767.572,95 | 2,1% |
| ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 103,05% | EUR | 103,05% | 12.825,34 | 1.043.355,34 | 0,8% |
| ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 99,86% | EUR | 99,86% | 10.945,21 | 1.009.525,21 | 0,8% |
| MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 95,04% | EUR | 95,04% | 38.729,51 | 2.414.654,51 | 1,8% |
| NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 101,75% | EUR | 101,75% | 25.414,36 | 2.060.414,36 | 1,6% |
| ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 99,03% | EUR | 99,03% | 16.880,14 | 1.007.210,14 | 0,8% |
| PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 99,58% | EUR | 99,58% | 13.407,53 | 1.507.107,53 | 1,1% |
| PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 89,83% | EUR | 89,83% | 9.932,42 | 1.357.337,42 | 1,0% |
| PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL | 500.000,00 | 91,94% | EUR | 91,94% | 11.987,26 | 471.687,26 | 0,4% |
| PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 100,41% | EUR | 100,41% | 7.191,78 | 1.011.241,78 | 0,8% |
| RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 101,13% | EUR | 101,13% | 20.812,50 | 1.032.142,50 | 0,8% |
| SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL | 1.150.000,00 | 99,87% | EUR | 99,87% | 11.082,53 | 1.159.576,03 | 0,9% |
| SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 103,83% | EUR | 103,83% | 55.657,53 | 2.132.337,53 | 1,6% |
| SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP, CALL | 3.000.000,00 | 110,11% | EUR | 110,11% | 83.681,51 | 3.386.981,51 | 2,6% |
| TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 102,90% | EUR | 102,90% | 6.380,21 | 2.578.780,21 | 2,0% |
| UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL | 2.100.000,00 | 88,15% | EUR | 88,15% | 17.564,05 | 1.868.799,05 | 1,4% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 95,88% | EUR | 95,88% | 23.013,70 | 1.461.199,70 | 1,1% |
| WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 101,08% | EUR | 101,08% | 13.846,90 | 2.035.446,90 | 1,5% |
| 1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E. | | | | | 662.710,91 | 45.400.721,54 | 34,4% |
| 1.3.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 10.171,23 | 1.226.431,23 | 0,9% |
| MEXICO, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL | 1.500.000,00 | 81,08% | EUR | 81,08% | 10.171,23 | 1.226.431,23 | 0,9% |
| 1.3.3. Obrigações Diversas | | | | | 652.539,68 | 44.174.290,31 | 33,4% |
| ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2174, CORP, USD, CALL | 1.000.000,00 | 97,78% | USD | 84,54% | 1.693,18 | 847.136,72 | 0,6% |
| APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD, CALL | 2.500.000,00 | 105,08% | USD | 90,85% | 48.675,96 | 2.319.945,20 | 1,8% |
| ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL | 1.500.000,00 | 102,66% | USD | 88,76% | 18.836,64 | 1.350.277,93 | 1,0% |
| ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 107,18% | EUR | 107,18% | 60.623,29 | 2.204.203,29 | 1,7% |
| AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 104,50% | EUR | 104,50% | 62.889,04 | 1.630.419,04 | 1,2% |
| BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 99,46% | EUR | 99,46% | 11.696,92 | 1.503.626,92 | 1,1% |
| BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 99,03% | EUR | 99,03% | 0,00 | 1.485.465,00 | 1,1% |
| BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD, CALL | 2.000.000,00 | 99,83% | USD | 86,31% | 20.894,58 | 1.747.126,64 | 1,3% |
| COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 103,34% | EUR | 103,34% | 41.841,86 | 2.108.561,86 | 1,6% |
| FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, USD, CALL | 2.000.000,00 | 111,22% | USD | 96,16% | 54.173,26 | 1.977.465,67 | 1,5% |
| GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL | 250.000,00 | 99,64% | USD | 86,15% | 174,12 | 215.540,28 | 0,2% |
| GLOBAL ATLANTIC FIN, VAR, 01/03/2056, CORP, USD, CALL | 1.250.000,00 | 99,64% | USD | 86,15% | 870,61 | 1.077.701,41 | 0,8% |
| HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL | 750.000,00 | 107,26% | USD | 92,74% | 21.308,87 | 716.851,84 | 0,5% |
| HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL | 3.000.000,00 | 100,25% | EUR | 100,25% | 57.697,01 | 3.065.197,01 | 2,3% |
| INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL | 2.500.000,00 | 109,45% | EUR | 109,45% | 69.006,85 | 2.805.131,85 | 2,1% |
| MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL | 2.000.000,00 | 103,32% | USD | 89,33% | 7.997,77 | 1.794.579,13 | 1,4% |
| NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL | 1.000.000,00 | 97,00% | EUR | 97,00% | 2.200,30 | 972.230,30 | 0,7% |
| OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD | 2.000.000,00 | 100,80% | USD | 87,15% | 9.654,74 | 1.752.625,52 | 1,3% |
| PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 103,63% | EUR | 103,63% | 74.315,06 | 2.146.875,06 | 1,6% |
| POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 96,19% | EUR | 96,19% | 7.061,38 | 1.930.941,38 | 1,5% |

| | | | | | | | | |
|--------|--|--------------|---------|-----|---------|-------------|---------------------|-------------|
| | SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL | 1.700.000,00 | 95,95% | EUR | 95,95% | 15.937,50 | 1.647.138,50 | 1,2% |
| | SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 101,51% | EUR | 101,51% | 14.583,33 | 2.044.783,33 | 1,5% |
| | US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 100,21% | EUR | 100,21% | 1.433,00 | 2.005.613,00 | 1,5% |
| | WESTERN ALLIANCE BANCORP, VAR, 15/06/2031, CORP, U | 1.500.000,00 | 96,08% | USD | 83,07% | 17.832,44 | 1.263.911,46 | 1,0% |
| | WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL | 2.000.000,00 | 99,14% | EUR | 99,14% | 8.436,49 | 1.991.196,49 | 1,5% |
| | WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL | 1.500.000,00 | 103,14% | EUR | 103,14% | 22.705,48 | 1.569.745,48 | 1,2% |
| 5. | Liquidez | | | | | 0,00 | 1.315.245,39 | 1,0% |
| 5.1. | À Vista | | | | | 0,00 | 1.315.245,39 | 1,0% |
| | Depósitos à Ordem | | | | | 0,00 | 1.315.245,39 | 1,0% |
| 7. | Operações Com Produtos Derivados | | | | | 0,00 | 942.054,18 | 0,7% |
| 7.2. | Fora De Mercado Regulamentado | | | | | 0,00 | 942.054,18 | 0,7% |
| 7.2.1. | Forwards | | | | | 0,00 | 942.054,18 | 0,7% |
| | | | | | | 0,00 | 402.054,18 | 0,3% |
| | | | | | | 0,00 | 540.000,00 | 0,4% |
| 9. | Outros Activos | | | | | 0,00 | -134.452,94 | -0,1% |
| 9.1. | Outros Devedores E Credores | | | | | 0,00 | -134.452,94 | -0,1% |
| | Juros de D.O. a Regularizar | | | | | 0,00 | 2.081,64 | 0,0% |
| | Transacções a Liquidar | | | | | 0,00 | 26.250,00 | 0,0% |
| | Comissões | | | | | 0,00 | -162.784,58 | -0,1% |

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

132.062.609,48

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.230.268,51

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

107,34

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:

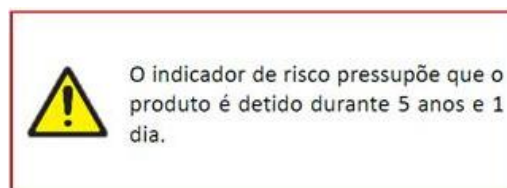
| CRITÉRIO | MÍNIMO | CENTRAL | MÁXIMO |
|---|---------------|---------|----------------------------|
| LIMITES POR EMITENTE | 0% | 3% | 5% |
| RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)* | B/B2/B | - | - |
| GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE) | 70% | 75% | 100% |
| RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI) | 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 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, rendibilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade 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.