

## **Investimento Obrigações Globais 2024 2<sup>a</sup> 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>							
1. Valores Mobiliários Cotados					2.126.471,83	132.062.609,48	100,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					2.126.471,83	129.939.762,85	98,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					1.463.760,92	84.539.041,31	64,0%
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					<b>15.534,25</b>	<b>1.008.134,25</b>	<b>0,8%</b>
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					<b>1.290.920,96</b>	<b>76.172.311,35</b>	<b>57,7%</b>
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,	1.500.000,00	101,77%	EUR	101,77%	29.122,19	1.555.612,19	1,2%
AROUNDOWN, 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,	1.650.000,00	100,56%	EUR	100,56%	12.668,84	1.671.941,84	1,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/20172, 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, C	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, 11/05/20173, 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, C	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, CA	2.500.000,00	95,04%	EUR	95,04%	38.729,51	2.414.654,51	1,8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2073, 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%, 19/10/2034, 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, COR	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	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	1.868.798,05	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,	1.500.000,00	95,88%	EUR	95,88%	23.013,70	1.461.198,70	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.					<b>662.710,91</b>	<b>45.400.721,54</b>	<b>34,4%</b>
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					<b>10.171,23</b>	<b>1.226.431,23</b>	<b>0,9%</b>
1.3.3. Obrigações Diversas					<b>652.539,68</b>	<b>44.174.290,31</b>	<b>33,4%</b>
ALLY FINANCIAL, PREF, VAR, PERP, 15/08/2074, CORP, US	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	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 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, CO	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,	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	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, CA	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, U	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%	57.897,01	3.065.197,01	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6,5%, 28/06/2030, C	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	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	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%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.315.245,39</b>	<b>1,0%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.315.245,39</b>	<b>1,0%</b>
Depósitos à Ordem					<b>0,00</b>	<b>1.315.245,39</b>	<b>1,0%</b>
<b>7. Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>0,00</b>	<b>942.054,18</b>	<b>0,7%</b>
<b>7.2. Fora De Mercado Regulamentado</b>					<b>0,00</b>	<b>942.054,18</b>	<b>0,7%</b>
<b>7.2.1. Forwards</b>					<b>0,00</b>	<b>942.054,18</b>	<b>0,7%</b>
<b>9. Outros Ativos</b>					<b>0,00</b>	<b>402.054,18</b>	<b>0,3%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>540.000,00</b>	<b>0,4%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					<b>0,00</b>	<b>-134.452,94</b>	<b>-0,1%</b>
Transacções a Liquidar					<b>0,00</b>	<b>-134.452,94</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					<b>0,00</b>	<b>2.081,64</b>	<b>0,0%</b>
					<b>0,00</b>	<b>26.250,00</b>	<b>0,0%</b>
					<b>0,00</b>	<b>-162.784,58</b>	<b>-0,1%</b>

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

132.062.609,48  
1.230.268,51  
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:

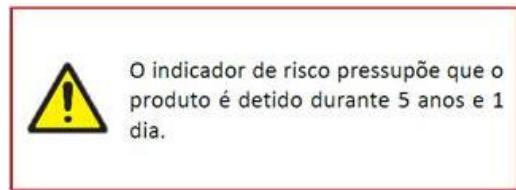
CRITÉRIO	MÍNIMO	CENTRAL	MÁXIMO
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%	5%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	RISCO ALTO/BB	-	RISCO NEGLIGENCIÁVEL / AAA

\* 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 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, Moody's, 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](http://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.