

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

30 novembro 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						1.594.534,36	97.687.160,90	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados						1.570.734,36	81.492.610,26	83,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal						11.363,01	1.001.063,01	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas						11.363,01	1.001.063,01	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL		1.000.000,00	98,97%	EUR	98,97%	11.363,01	1.001.063,01	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.						1.305.862,96	80.491.547,25	82,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública						13.048,51	2.836.284,51	2,9%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT		1.500.000,00	94,17%	EUR	94,17%	1.962,64	1.414.572,64	1,4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT		1.400.000,00	100,76%	EUR	100,76%	11.085,87	1.421.711,87	1,5%
1.2.3. Obrigações Diversas						1.292.814,45	77.655.262,74	79,5%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL		1.500.000,00	106,05%	EUR	106,05%	15.821,92	1.606.571,92	1,6%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL		400.000,00	99,41%	EUR	99,41%	3.424,03	401.064,03	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL		3.000.000,00	101,83%	EUR	101,83%	21.325,55	3.076.225,55	3,1%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL		2.500.000,00	99,11%	EUR	99,11%	33.613,01	2.511.263,01	2,6%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL		200.000,00	96,25%	EUR	96,25%	3.673,29	196.165,29	0,2%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL		1.500.000,00	93,34%	EUR	93,34%	3.528,74	1.403.598,74	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL		1.000.000,00	103,95%	EUR	103,95%	10.579,40	1.050.079,40	1,1%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL		250.000,00	105,86%	EUR	105,86%	4.375,00	269.020,00	0,3%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL		3.000.000,00	98,80%	EUR	98,80%	64.191,78	3.028.311,78	3,1%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL		500.000,00	100,62%	EUR	100,62%	2.668,27	505.753,27	0,5%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL		2.000.000,00	100,37%	EUR	100,37%	39.205,48	2.046.665,48	2,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP		3.000.000,00	102,76%	EUR	102,76%	97.140,41	3.179.940,41	3,3%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL		1.000.000,00	105,12%	EUR	105,12%	23.972,60	1.075.132,60	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL		1.000.000,00	100,13%	EUR	100,13%	16.561,64	1.017.881,64	1,0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL		1.000.000,00	105,23%	EUR	105,23%	42.575,34	1.094.915,34	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL		800.000,00	106,12%	EUR	106,12%	12.476,71	861.404,71	0,9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL		500.000,00	94,90%	EUR	94,90%	1.361,30	475.856,30	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 02/04/2161, CORP, CALL		600.000,00	103,04%	EUR	103,04%	5.771,74	624.011,74	0,6%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL		1.800.000,00	99,77%	EUR	99,77%	3.631,79	1.799.419,79	1,8%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL		200.000,00	100,21%	EUR	100,21%	1.117,53	201.535,53	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL		1.400.000,00	107,22%	EUR	107,22%	46.547,13	1.547.683,13	1,6%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP		2.000.000,00	104,06%	EUR	104,06%	33.561,64	2.114.721,64	2,2%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL		1.000.000,00	108,34%	EUR	108,34%	30.876,71	1.114.296,71	1,1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL		2.000.000,00	111,39%	EUR	111,39%	35.357,14	2.263.117,14	2,3%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL		800.000,00	99,89%	EUR	99,89%	8.690,41	807.802,41	0,8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP		3.500.000,00	99,31%	EUR	99,31%	78.582,19	3.554.362,19	3,6%
CNP ASSURANCES, 4.75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL		500.000,00	100,33%	EUR	100,33%	10.122,95	511.777,95	0,5%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL		200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	5.472,60	203.472,60	0,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL		2.600.000,00	105,52%	EUR	105,52%	31.571,43	2.775.013,43	2,8%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL		700.000,00	100,15%	EUR	100,15%	3.937,50	705.008,50	0,7%
CURRENTA GROUP H.LDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL		300.000,00	100,89%	EUR	100,89%	687,50	303.357,50	0,3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL		1.400.000,00	101,22%	EUR	101,22%	15.342,47	1.432.478,47	1,5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL		1.400.000,00	109,13%	EUR	109,13%	103.273,97	1.631.023,97	1,7%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL		600.000,00	103,14%	EUR	103,14%	14.601,37	633.465,37	0,6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL		1.000.000,00	111,25%	EUR	111,25%	10.741,76	1.123.271,76	1,1%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL		1.600.000,00	98,01%	EUR	98,01%	6.824,18	1.574.952,18	1,6%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL		300.000,00	103,62%	EUR	103,62%	7.562,50	318.425,50	0,3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL		1.000.000,00	92,63%	EUR	92,63%	1.602,74	927.852,74	0,9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,		2.000.000,00	92,75%	EUR	92,75%	7.465,75	1.862.405,75	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL		1.000.000,00	103,62%	EUR	103,62%	17.095,89	1.053.265,89	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL		1.500.000,00	102,38%	EUR	102,38%	16.613,01	1.552.373,01	1,6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL		1.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	29.904,89	1.069.914,89	1,1%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL		300.000,00	104,25%	EUR	104,25%	3.222,72	315.978,72	0,3%
ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP,		1.100.000,00	101,60%	EUR	101,60%	50.290,63	1.167.901,63	1,2%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL		500.000,00	104,01%	EUR	104,01%	14.625,00	534.675,00	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL		400.000,00	110,26%	EUR	110,26%	7.602,21	448.658,21	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL		1.600.000,00	103,27%	EUR	103,27%	800,00	1.653.040,00	1,7%
MAGNUM ICC FINANCE, 2.75%, 26/02/2029, CORP, CALL		600.000,00	99,75%	EUR	99,75%	180,82	598.698,82	0,6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL		500.000,00	102,58%	EUR	102,58%	4.746,58	517.636,58	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL		1.500.000,00	95,92%	EUR	95,92%	2.656,25	1.441.501,25	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL		500.000,00	103,08%	EUR	103,08%	20.337,33	535.732,33	0,5%
NN GROUP, VAR, PERP, 12/09/2173, CORP, CALL		500.000,00	106,02%	EUR	106,02%	6.956,15	537.076,15	0,5%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL		1.000.000,00	102,28%	EUR	102,28%	41.190,08	1.063.950,08	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL		1.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	17.660,96	1.017.800,96	1,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL		1.000.000,00	100,54%	EUR	100,54%	30.684,93	1.036.054,93	1,1%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL		800.000,00	93,45%	EUR	93,45%	4.120,55	751.736,55	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL		3.000.000,00	94,75%	EUR	94,75%	39.448,11	2.881.948,11	3,0%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL		400.000,00	103,70%	EUR	103,70%	13.996,16	428.776,16	0,4%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL		800.000,00	98,92%	EUR	98,92%	15.245,90	806.629,90	0,8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL		2.000.000,00	95,88%	EUR	95,88%	30.684,93	1.948.264,93	2,0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL		860.968,42	104,92%	EUR	104,92%	9.147,79	912.493,08	0,9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL		2.000.000,00	101,38%	EUR	101,38%	33.904,11	2.061.464,11	2,1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL		900.000,00	105,61%	EUR	105,61%	21.603,08	972.129,08	1,0%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL		600.000,00	86,33%	EUR	86,33%	258,90	518.258,90	0,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.						253.508,39	14.087.328,39	14,4%
1.3.3. Obrigações Diversas						253.508,39	14.087.328,39	14,4%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL		1.700.000,00	104,79%	EUR	104,79%	42.234,38	1.823.715,38	1,9%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL		500.000,00	107,18%	EUR	107,18%	15.155,82	551.050,82	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL		1.000.000,00	90,29%	EUR	90,29%	1.386,99	904.236,99	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL		400.000,00	102,28%	EUR	102,28%	5.000,00	414.104,00	0,4%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL		2.000.000,00	100,25%	EUR	100,25%	38.464,67	2.043.464,67	2,1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL		1.000.000,00	87,03%	EUR	87,03%	16.406,25	886.656,25	0,9%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL		200.000,00	89,18%	EUR	89,18%	2.577,78	180.933,78	0,2%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL		800.000,00	81,77%	EUR	81,77%	6.750,00	660.926,00	0,7%

	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	97,14%	EUR	97,14%	4.687,50	976.127,50	1,0%
	ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	101,00%	EUR	101,00%	3.593,75	508.593,75	0,5%
	MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,14%	EUR	103,14%	2.300,00	517.980,00	0,5%
	PEOPLECERT WISOM ISSUER, 5.75%, 15/09/2026, CORP, C	400.000,00	99,52%	EUR	99,52%	4.791,67	402.855,67	0,4%
	PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1.800.000,00	103,63%	EUR	103,63%	66.883,55	1.932.187,55	2,0%
	RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1.400.000,00	96,04%	EUR	96,04%	36.189,04	1.380.707,04	1,4%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400.000,00	95,95%	EUR	95,95%	3.750,00	387.562,00	0,4%
	VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	102,58%	EUR	102,58%	3.336,99	516.228,99	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	1.252.708,00	1,3%
2.2.	Valores Mobiliários Estrangeiros					23.800,00	1.252.708,00	1,3%
2.2.3.	Obrigações Diversas					23.800,00	1.252.708,00	1,3%
	BEA BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CA	1.200.000,00	102,41%	EUR	102,41%	23.800,00	1.252.708,00	1,3%
5.	Liquidez					0,00	973.979,30	1,0%
5.1.	À Vista					0,00	973.979,30	1,0%
	Depósitos à Ordem					0,00	973.979,30	1,0%
9.	Outros Activos					0,00	-119.465,05	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-119.465,05	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	893,59	0,0%
	Comissões					0,00	-120.358,64	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

97.687.160,90

901.375,90

108,38

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	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 de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.