

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

30 setembro 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						1.864.913,38	132.553.012,48	100,0%
1.	Valores Mobiliários Cotados					1.864.913,38	82.693.039,61	62,4%
1.1.	Mercado Cotações Oficiais Portugal					32.273,97	2.099.573,97	1,6%
1.1.3.	Obrigações Diversas					32.273,97	2.099.573,97	1,6%
	EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	103,37%	EUR	103,37%	32.273,97	2.099.573,97	1,6%
1.2.	Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.266.751,45	80.593.465,64	60,8%
1.2.1.	Titulos De Dívida Pública					104.502,41	6.186.952,41	4,7%
	BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	103,68%	EUR	103,68%	19.040,76	2.092.720,76	1,6%
	FRTR, 3.2%, 25/05/2035, GOVT	1.000.000,00	97,83%	EUR	97,83%	11.221,92	989.541,92	0,7%
	ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	99,75%	EUR	99,75%	17.691,78	1.015.181,78	0,8%
	ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	101,65%	EUR	101,65%	56.547,95	2.089.507,95	1,6%
1.2.2.	Outros Fundos Públicos E Equiparados					10.520,55	999.430,55	0,8%
	BPIFRANCE SACA, 3%, 25/05/2032, GOVT	1.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	10.520,55	999.430,55	0,8%
1.2.3.	Obrigações Diversas					1.151.728,49	73.407.082,68	55,4%
	ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	104,41%	EUR	104,41%	30.890,41	1.074.990,41	0,8%
	ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	1.500.000,00	101,02%	EUR	101,02%	1.906,08	1.517.131,08	1,1%
	ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2044, CORP, USD, CALL	600.000,00	103,45%	USD	88,11%	3.161,29	531.841,98	0,4%
	ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	90,00%	EUR	90,00%	28.608,90	2.368.608,90	1,8%
	ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	106,57%	EUR	106,57%	109.397,26	2.240.697,26	1,7%
	ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP,	1.500.000,00	101,64%	EUR	101,64%	18.019,36	1.542.664,36	1,2%
	AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,06%	EUR	105,06%	9.994,52	1.060.554,52	0,8%
	AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	107,76%	EUR	107,76%	26.331,52	2.181.591,52	1,6%
	BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	105,19%	EUR	105,19%	44.109,59	2.147.909,59	1,6%
	BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	105,77%	EUR	105,77%	62.506,85	2.177.906,85	1,6%
	BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	95,33%	EUR	95,33%	9.684,93	962.944,93	0,7%
	BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	97,72%	EUR	97,72%	11.928,08	1.477.668,08	1,1%
	BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,35%	EUR	99,35%	12.534,25	1.006.054,25	0,8%
	BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	105,86%	EUR	105,86%	69.643,84	2.186.743,84	1,6%
	CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	108,84%	EUR	108,84%	51.601,03	2.772.551,03	2,1%
	CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	102,68%	EUR	102,68%	48.595,89	2.615.620,89	2,0%
	CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	89,09%	EUR	89,09%	21.452,05	1.357.757,05	1,0%
	CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	105,70%	EUR	105,70%	20.301,37	2.134.201,37	1,6%
	COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,88%	EUR	104,88%	93.226,03	2.190.906,03	1,7%
	CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,53%	EUR	106,53%	7.458,90	1.605.468,90	1,2%
	CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	105,75%	EUR	105,75%	1.875,00	1.588.125,00	1,2%
	ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	94,49%	EUR	94,49%	2.260,27	1.892.140,27	1,4%
	ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	105,43%	EUR	105,43%	15.164,38	1.069.464,38	0,8%
	ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	95,34%	EUR	95,34%	16.047,95	1.446.102,95	1,1%
	EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	96,59%	EUR	96,59%	20.912,67	1.469.702,67	1,1%
	GOTHAER ALLG VERSICHERUN, VAR, 20/06/2045, CORP, C	500.000,00	104,12%	EUR	104,12%	6.986,30	527.581,30	0,4%
	ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	106,38%	EUR	106,38%	55.590,75	2.715.165,75	2,0%
	ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	103,14%	EUR	103,14%	5.513,70	1.036.943,70	0,8%
	ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	99,74%	EUR	99,74%	7.393,84	1.004.743,84	0,8%
	MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CA	2.500.000,00	95,02%	EUR	95,02%	24.146,17	2.399.746,17	1,8%
	NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	101,50%	EUR	101,50%	6.035,91	2.036.035,91	1,5%
	ORANGE, VAR, PERP, 24/06/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	99,35%	EUR	99,35%	10.404,11	1.003.914,11	0,8%
	PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	100,07%	EUR	100,07%	4.006,85	1.505.086,85	1,1%
	PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	89,98%	EUR	89,98%	4.841,01	1.354.586,01	1,0%
	PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	91,71%	EUR	91,71%	9.665,92	468.195,92	0,4%
	PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4.375%, 01/10/2032, COR	1.000.000,00	100,88%	EUR	100,88%	11.626,71	1.020.466,71	0,8%
	RWE, VAR, 18/06/2055, CORP, CALL	1.000.000,00	101,73%	EUR	101,73%	13.104,17	1.030.424,17	0,8%
	SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1.150.000,00	100,64%	EUR	100,64%	992,47	1.158.294,97	0,9%
	SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	104,20%	EUR	104,20%	41.452,05	2.125.492,05	1,6%
	SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	110,75%	EUR	110,75%	55.479,45	3.377.919,45	2,5%
	TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	102,38%	EUR	102,38%	42.838,54	2.602.213,54	2,0%
	UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	87,40%	EUR	87,40%	10.867,76	1.846.288,76	1,4%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,	1.500.000,00	95,88%	EUR	95,88%	16.746,58	1.454.871,58	1,1%
	WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2.000.000,00	101,67%	EUR	101,67%	86.423,78	2.119.763,78	1,6%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					565.887,96	46.463.164,63	35,1%
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					4.530,82	1.224.060,82	0,9%
	MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	81,30%	EUR	81,30%	4.530,82	1.224.060,82	0,9%
1.3.3.	Obrigações Diversas					561.357,14	45.239.103,81	34,1%
	APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,	2.500.000,00	105,96%	USD	90,25%	24.173,36	2.280.454,77	1,7%
	ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	102,93%	USD	87,67%	6.046,30	1.321.053,54	1,0%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,56%	EUR	100,56%	9.582,33	3.026.412,33	2,3%
	ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	108,20%	EUR	108,20%	38.479,45	2.202.399,45	1,7%
	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, C	1.500.000,00	104,72%	EUR	104,72%	50.101,60	1.620.931,60	1,2%
	BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	99,29%	EUR	99,29%	8.876,71	1.498.256,71	1,1%
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,	1.500.000,00	98,41%	EUR	98,41%	21.863,01	1.498.073,01	1,1%
	BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD,	2.000.000,00	101,38%	USD	86,35%	4.116,63	1.731.022,35	1,3%
	COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CA	2.000.000,00	103,39%	EUR	103,39%	27.582,90	2.095.362,90	1,6%
	FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, U	2.000.000,00	111,44%	USD	94,91%	31.807,43	1.930.078,45	1,5%
	HISCOX, VAR, 11/06/2036, CORP, USD, CALL	750.000,00	107,67%	USD	91,70%	13.538,74	701.314,48	0,5%
	HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	34.076,09	3.049.076,09	2,3%
	INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, C	2.500.000,00	109,36%	EUR	109,36%	41.849,32	2.775.824,32	2,1%
	MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	103,18%	USD	87,88%	44.241,17	1.801.825,70	1,4%
	NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	96,78%	EUR	96,78%	457,20	968.257,20	0,7%
	OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2.000.000,00	102,76%	USD	87,52%	57.064,99	1.807.444,00	1,4%
	PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	104,03%	EUR	104,03%	59.691,77	2.140.191,77	1,6%
	POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	95,99%	EUR	907,89	907,89	1.920.747,89	1,4%
	SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	1.700.000,00	98,80%	EUR	98,80%	3.187,50	1.682.719,50	1,3%
	SOFTBANK GROUP, 5.25%, 10/10/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	103,22%	EUR	103,22%	23.333,33	2.087.773,33	1,6%
	US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	100,23%	EUR	100,23%	6.297,78	2.010.837,78	1,5%
	VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	100,43%	EUR	100,43%	36.154,11	1.542.589,11	1,2%
	WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	98,78%	EUR	98,78%	5.876,16	1.981.396,16	1,5%
	WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	103,53%	EUR	103,53%	12.051,37	1.565.061,37	1,2%

5.	Liquidez		0,00	2.359.460,12	1,8%
5.1.	À Vista		0,00	2.359.460,12	1,8%
	Depósitos à Ordem		0,00	2.359.460,12	1,8%
7.	Operações Com Produtos Derivados		0,00	1.197.179,04	0,9%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado		0,00	1.197.179,04	0,9%
7.2.1.	Forwards		0,00	1.197.179,04	0,9%
			0,00	657.179,04	0,5%
			0,00	540.000,00	0,4%
9.	Outros Activos		0,00	-159.830,92	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores		0,00	-159.830,92	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar		0,00	3.204,52	0,0%
	Comissões		0,00	-163.035,44	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

132.553.012,48

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.238.913,12

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

106,99

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:

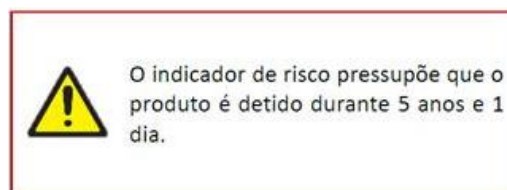
CRITÉRIO	MÍNIMO	CENTRAL	MÁXIMO
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%	5%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	RISCO ALTO/BB	-	RISCO NEGLIGENCIÁVEL / AAA

* 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.