

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

30 setembro 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					1.411.385,48	97.995.918,31	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.398.085,48	82.586.553,23	84,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					8.438,36	995.798,36	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					8.438,36	995.798,36	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,74%	EUR	98,74%	8.438,36	995.798,36	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.128.338,87	81.590.754,87	83,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					4.735,60	2.822.748,60	2,9%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1.500.000,00	93,67%	EUR	93,67%	843,75	1.405.878,75	1,4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	1.400.000,00	100,93%	EUR	100,93%	3.891,85	1.416.869,85	1,4%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.123.603,27	78.768.006,27	80,4%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,24%	EUR	106,24%	2.034,25	1.595.559,25	1,6%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400.000,00	100,02%	EUR	100,02%	306,63	400.382,63	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	103,00%	EUR	103,00%	77.671,23	3.167.671,23	3,2%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	99,12%	EUR	99,12%	20.034,25	2.498.009,25	2,5%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	200.000,00	96,65%	EUR	96,65%	2.378,08	195.680,08	0,2%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	92,95%	EUR	92,95%	267,33	1.394.517,33	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	104,27%	EUR	104,27%	2.896,74	1.045.626,74	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	98,48%	EUR	98,48%	50.404,11	3.004.774,11	3,1%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	100,22%	EUR	100,22%	27.924,66	2.032.264,66	2,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	102,85%	EUR	102,85%	77.712,33	3.163.062,33	3,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	105,40%	EUR	105,40%	15.616,44	1.069.596,44	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	100,51%	EUR	100,51%	11.130,14	1.016.200,14	1,0%
AXA, VAR, PERP, 08/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	100,02%	EUR	100,02%	75.801,37	2.076.121,37	2,1%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,69%	EUR	105,69%	33.801,37	1.090.721,37	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800.000,00	106,61%	EUR	106,61%	4.789,04	857.661,04	0,9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500.000,00	94,49%	EUR	94,49%	839,04	473.299,04	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 02/04/2161, CORP, CALL	600.000,00	102,63%	EUR	102,63%	8.876,71	624.632,71	0,6%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.800.000,00	99,38%	EUR	99,38%	9.886,55	1.798.636,55	1,8%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	600.000,00	100,15%	EUR	100,15%	5.563,86	606.487,86	0,6%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4%, 14/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	101,80%	EUR	101,80%	11.835,62	1.029.875,62	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	108,77%	EUR	108,77%	8.715,85	443.783,85	0,5%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	104,49%	EUR	104,49%	23.672,95	2.636.022,95	2,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	108,84%	EUR	108,84%	20.640,41	1.109.020,41	1,1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	2.000.000,00	112,27%	EUR	112,27%	7.706,04	2.253.146,04	2,3%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL (2)	800.000,00	100,14%	EUR	100,14%	0,00	801.144,00	0,8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	4.000.000,00	99,60%	EUR	99,60%	71.424,66	4.055.424,66	4,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.000.000,00	105,75%	EUR	105,75%	2.500,00	2.117.500,00	2,2%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	700.000,00	99,89%	EUR	99,89%	0,00	699.230,00	0,7%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300.000,00	102,60%	EUR	102,60%	6.187,50	313.975,50	0,3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	1.400.000,00	100,40%	EUR	100,40%	3.643,84	1.409.271,84	1,4%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	109,91%	EUR	109,91%	85.726,03	1.624.480,03	1,7%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	103,25%	EUR	103,25%	9.838,36	629.338,36	0,6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	112,73%	EUR	112,73%	39.016,39	1.166.346,39	1,2%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	2.600.000,00	98,50%	EUR	98,50%	40.389,04	2.601.389,04	2,7%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	102,76%	EUR	102,76%	4.812,50	313.098,50	0,3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	92,10%	EUR	92,10%	10.972,60	931.962,60	1,0%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP	2.000.000,00	92,66%	EUR	92,66%	5.376,71	1.858.496,71	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,88%	EUR	103,88%	8.948,63	1.047.698,63	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	102,51%	EUR	102,51%	6.272,26	1.543.922,26	1,6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	105,00%	EUR	105,00%	17.058,42	1.067.058,42	1,1%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	300.000,00	105,38%	EUR	105,38%	0,00	316.125,00	0,3%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	104,04%	EUR	104,04%	10.551,37	530.771,37	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	111,15%	EUR	111,15%	5.524,86	1.116.974,86	1,1%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	102,85%	EUR	102,85%	12.300,00	629.388,00	0,6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	102,42%	EUR	102,42%	1.299,66	513.409,66	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	96,56%	EUR	96,56%	13.281,25	1.461.726,25	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500.000,00	103,57%	EUR	103,57%	16.472,60	534.297,60	0,5%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	100,78%	EUR	100,78%	4.726,03	407.830,03	0,4%
REPOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	102,50%	EUR	102,50%	34.092,36	1.059.042,36	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	100,06%	EUR	100,06%	12.020,55	1.012.590,55	1,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	101,11%	EUR	101,11%	24.835,62	1.035.975,62	1,1%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	92,94%	EUR	92,94%	2.783,57	746.263,57	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	94,77%	EUR	94,77%	27.535,56	2.870.575,56	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,72%	EUR	103,72%	27.553,42	1.064.753,42	1,1%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	1.800.000,00	98,78%	EUR	98,78%	22.678,28	1.800.682,28	1,8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	95,88%	EUR	95,88%	22.328,77	1.939.828,77	2,0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	900.000,00	103,26%	EUR	103,26%	39.312,50	968.652,50	1,0%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	20.116,44	2.035.116,44	2,1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900.000,00	105,27%	EUR	105,27%	13.518,49	960.912,49	1,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					261.308,25	14.724.451,25	15,0%
1.3.3. Obrigações Diversas					261.308,25	14.724.451,25	15,0%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.700.000,00	105,16%	EUR	105,16%	23.463,54	1.811.234,54	1,8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	108,20%	EUR	108,20%	9.619,86	550.599,86	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	91,42%	EUR	91,42%	342,47	914.542,47	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	400.000,00	102,29%	EUR	102,29%	1.666,67	410.810,67	0,4%
HELIOS SOFT/ION CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	1.100.000,00	104,55%	EUR	104,55%	35.853,13	1.185.881,13	1,2%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	100,50%	EUR	100,50%	22.717,39	2.032.717,39	2,1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	600.000,00	96,00%	EUR	96,00%	4.218,75	580.218,75	0,6%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL	200.000,00	99,89%	EUR	99,89%	161,11	199.937,11	0,2%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	93,75%	EUR	93,75%	37.125,00	1.162.125,00	1,2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	96,66%	EUR	96,66%	937,50	967.507,50	1,0%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	101,70%	EUR	101,70%	13.656,25	522.131,25	0,5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,21%	EUR	103,21%	17.500,00	533.560,00	0,5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1.800.000,00	104,03%	EUR	104,03%	53.722,60	1.926.172,60	2,0%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1.000.000,00	97,85%	EUR	97,85%	18.746,58	997.236,58	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400.000,00	98,80%	EUR	98,80%	750,00	395.934,00	0,4%

	VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	102,60%	EUR	102,60%	20.827,40	533.842,40	0,5%
2.	Valores Não Cotados					0,00	1.243.300,00	1,3%
2.2.	Valores Mobiliários Estrangeiros					13.300,00	1.243.300,00	1,3%
2.2.3.	Obrigações Diversas					13.300,00	1.243.300,00	1,3%
	BEA BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CA	1.200.000,00	102,50%	EUR	102,50%	13.300,00	1.243.300,00	1,3%
5.	Liquidez					0,00	261.128,75	0,3%
5.1.	À Vista					0,00	261.128,75	0,3%
	Depósitos à Ordem					0,00	261.128,75	0,3%
9.	Outros Activos					0,00	-819.514,92	-0,8%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-819.514,92	-0,8%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.249,49	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-700.000,00	-0,7%
	Comissões					0,00	-120.764,41	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

97.995.918,31

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

904.288,45

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

108,37

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.