

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

31 março 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					1.531.740,99	96.455.461,10	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.531.740,99	84.499.267,51	87,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					17.164,38	993.384,38	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					17.164,38	993.384,38	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,62%	EUR	97,62%	17.164,38	993.384,38	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.353.715,04	77.140.105,04	80,0%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					5.309,39	2.029.949,39	2,1%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3.000.000,00	98,49%	EUR	98,49%	0,00	2.954.730,00	3,1%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1.500.000,00	92,02%	EUR	92,02%	813,70	1.381.098,70	1,4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	2.000.000,00	101,23%	EUR	101,23%	5.309,39	2.029.949,39	2,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.353.715,04	77.140.105,04	80,0%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	105,59%	EUR	105,59%	43.171,23	1.626.976,23	1,7%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	99,59%	EUR	99,59%	77.208,90	3.064.908,90	3,2%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	98,02%	EUR	98,02%	60.547,95	2.511.097,95	2,6%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	90,11%	EUR	90,11%	9.998,10	1.361.693,10	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	103,38%	EUR	103,38%	25.818,77	1.059.588,77	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	96,80%	EUR	96,80%	9.041,10	2.912.951,10	3,0%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	97,83%	EUR	97,83%	30.791,10	1.009.081,10	1,0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	101,63%	EUR	101,63%	19.428,08	3.068.388,08	3,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	103,99%	EUR	103,99%	40.547,95	1.080.427,95	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	98,51%	EUR	98,51%	27.335,62	1.012.395,62	1,0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	105,62%	EUR	105,62%	7.479,45	1.063.719,45	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	1.400.000,00	105,96%	EUR	105,96%	48.520,55	1.531.974,55	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500.000,00	92,59%	EUR	92,59%	2.397,26	465.322,26	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	96,75%	EUR	96,75%	5.445,93	972.985,93	1,0%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4%, 14/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	100,53%	EUR	100,53%	31.780,82	1.037.030,82	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	105,52%	EUR	105,52%	8.664,38	430.744,38	0,4%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	103,70%	EUR	103,70%	78.210,62	2.670.685,62	2,8%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	108,17%	EUR	108,17%	51.181,51	1.132.831,51	1,2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	3.000.000,00	109,75%	EUR	109,75%	12.105,98	3.304.605,98	3,4%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	4.000.000,00	97,60%	EUR	97,60%	16.273,97	3.920.233,97	4,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.000.000,00	103,13%	EUR	103,13%	2.826,09	2.065.326,09	2,1%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.200.000,00	94,93%	EUR	94,93%	7.458,56	1.146.666,56	1,2%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	109,50%	EUR	109,50%	33.082,19	1.566.082,19	1,6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	101,14%	EUR	101,14%	24.049,32	630.865,32	0,7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	110,02%	EUR	110,02%	116.991,76	3.417.441,76	3,5%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173 , CORP, CALL	2.000.000,00	95,75%	EUR	95,75%	30.883,56	1.945.883,56	2,0%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	96,25%	EUR	96,25%	3.238,89	195.738,89	0,2%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	89,50%	EUR	89,50%	5.332,19	900.342,19	0,9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,	2.000.000,00	90,62%	EUR	90,62%	11.609,59	1.823.989,59	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,00%	EUR	103,00%	33.256,85	1.063.256,85	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	101,68%	EUR	101,68%	37.125,00	1.562.385,00	1,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	114,39%	EUR	114,39%	5.951,09	1.149.811,09	1,2%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	500.000,00	102,38%	EUR	102,38%	86,62	511.961,62	0,5%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	103,51%	EUR	103,51%	22.705,48	540.260,48	0,6%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	108,98%	EUR	108,98%	16.956,52	3.286.476,52	3,4%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	100,83%	EUR	100,83%	11.583,90	515.733,90	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	94,26%	EUR	94,26%	13.281,25	1.427.136,25	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	1.500.000,00	103,52%	EUR	103,52%	14.635,27	1.567.360,27	1,6%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,26%	EUR	100,26%	27.397,26	1.029.967,26	1,1%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	100,80%	EUR	100,80%	12.799,18	1.020.759,18	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	98,33%	EUR	98,33%	28.849,32	1.012.109,32	1,0%
SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	96,50%	EUR	96,50%	31.438,36	1.961.438,36	2,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	98,56%	EUR	98,56%	7.287,67	992.897,67	1,0%
SNF GROUP SACA, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	99,68%	EUR	99,68%	412,50	299.446,50	0,3%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	91,02%	EUR	91,02%	6.772,61	734.940,61	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	92,10%	EUR	92,10%	63.077,92	2.826.077,92	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,44%	EUR	103,44%	5.242,47	1.039.642,47	1,1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	93,50%	EUR	93,50%	47.260,27	1.917.200,27	2,0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	102,38%	EUR	102,38%	708,33	512.608,33	0,5%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	3.000.000,00	103,77%	EUR	103,77%	125.465,75	3.238.655,75	3,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					154.738,48	13.214.648,48	13,7%
1.3.3. Obrigações Diversas					154.738,48	13.214.648,48	13,7%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,50%	EUR	103,50%	6.993,06	524.503,06	0,5%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	107,80%	EUR	107,80%	26.136,99	565.151,99	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	88,38%	EUR	88,38%	3.458,91	887.208,91	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	99,12%	EUR	99,12%	9.000,00	1.198.452,00	1,2%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	93,90%	EUR	93,90%	841,16	188.647,16	0,2%
HELIOS SOFT/ION CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,05%	EUR	101,05%	9.843,75	312.987,75	0,3%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	22.569,06	1.967.569,06	2,0%
INESOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	99,86%	EUR	99,86%	38.925,00	1.237.233,00	1,3%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	93,29%	EUR	93,29%	2.500,00	2.334.625,00	2,4%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	496.875,00	0,5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,52%	EUR	102,52%	8.350,00	520.935,00	0,5%
ONTEX GROUP, 5.25%, 15/04/2030, CORP, CALL	400.000,00	100,80%	EUR	100,80%	0,00	403.200,00	0,4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	102,27%	EUR	102,27%	15.821,92	2.061.181,92	2,1%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	101,16%	EUR	101,16%	10.298,63	516.078,63	0,5%
5. Liquidez					0,00	-638.078,28	-0,7%
5.1. À Vista					0,00	-638.078,28	-0,7%
Depósitos à Ordem					0,00	-638.078,28	-0,7%
9. Outros Activos					0,00	-620.376,61	-0,6%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-620.376,61	-0,6%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.179,30	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-500.000,00	-0,5%
Comissões					0,00	-123.555,91	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	96.455.461,10
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	917.942,08
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	105,08

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.

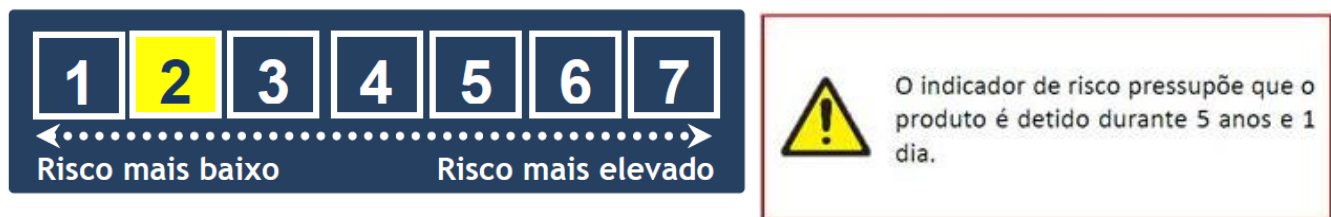
- Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colaterizados) e Obrigações Híbridas, para garantir a gestão eficiente da carteira.
- É permitido o investimento em outras moedas que não EUR, com hedge cambial (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, 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.