FIDELIDADE
SEGUROS DESDE 1808

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

28 fevereiro 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					**2.487.823,57**	**131.271.789,72**	**100,0%**
1. Valores Mobiliários Cotados					**2.487.823,57**	**76.225.986,61**	**58,1%**
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					**71.575,34**	**2.121.835,34**	**1,6%**
1.1.3. Obrigações Diversas					**71.575,34**	**2.121.835,34**	**1,6%**
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	102,51%	EUR	102,51%	71.575,34	2.121.835,34	1,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					**1.621.289,48**	**74.104.151,27**	**56,5%**
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					**161.010,28**	**5.237.760,28**	**4,0%**
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	103,71%	EUR	103,71%	12.337,02	2.086.617,02	1,6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	98,39%	EUR	98,39%	39.410,96	1.023.320,96	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	100,93%	EUR	100,93%	109.262,30	2.127.822,30	1,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					**1.460.279,20**	**68.866.390,99**	**52,5%**
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	104,90%	EUR	104,90%	842,47	1.049.802,47	0,8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	87,74%	EUR	87,74%	56.843,84	2.338.057,84	1,8%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	104,82%	EUR	104,82%	44.904,11	2.141.304,11	1,6%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,72%	EUR	104,72%	29.852,05	1.077.062,05	0,8%
AROUNDTOWN, 5.375%, 21/03/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	97,89%	USD	94,02%	45.031,16	1.925.522,95	1,5%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.363,01	992.363,01	0,8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	108,27%	EUR	108,27%	15.145,03	2.180.605,03	1,7%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	105,23%	EUR	105,23%	85.479,45	2.190.019,45	1,7%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	105,13%	EUR	105,13%	5.342,47	2.107.842,47	1,6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	93,56%	EUR	93,56%	16.924,66	952.524,66	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	96,26%	EUR	96,26%	2.034,25	1.445.889,25	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	98,44%	EUR	98,44%	22.876,71	1.007.226,71	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	105,95%	EUR	105,95%	9.547,95	2.128.467,95	1,6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	109,44%	EUR	109,44%	114.948,63	2.850.898,63	2,2%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	101,62%	EUR	101,62%	91.258,56	2.631.833,56	2,0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	87,76%	EUR	87,76%	8.260,27	1.324.600,27	1,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	106,64%	EUR	106,64%	60.636,99	2.193.496,99	1,7%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,34%	EUR	104,34%	36.061,64	2.122.901,64	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,49%	EUR	106,49%	41.589,04	1.638.984,04	1,2%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	105,38%	EUR	105,38%	18.145,83	1.598.770,83	1,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	92,63%	EUR	92,63%	13.636,99	1.866.136,99	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	104,52%	EUR	104,52%	36.366,44	1.081.596,44	0,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	93,75%	EUR	93,75%	33.113,01	1.439.363,01	1,1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	96,00%	EUR	96,00%	38.753,42	1.478.723,42	1,1%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	107,06%	EUR	107,06%	111.181,51	2.787.556,51	2,1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	103,38%	EUR	103,38%	23.613,01	1.057.443,01	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	99,04%	EUR	99,04%	16.184,93	1.006.534,93	0,8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CA	2.500.000,00	92,45%	EUR	92,45%	16.541,10	2.327.691,10	1,8%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	102,14%	EUR	102,14%	27.277,40	1.559.302,40	1,2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	88,06%	EUR	88,06%	17.444,34	1.338.374,34	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	90,31%	EUR	90,31%	1.522,19	453.077,19	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2.000.000,00	100,65%	EUR	100,65%	83.095,89	2.096.175,89	1,6%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	97,92%	EUR	97,92%	6.472,60	1.475.272,60	1,1%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	104,16%	EUR	104,16%	76.616,44	2.159.796,44	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	110,71%	EUR	110,71%	125.291,10	3.446.621,10	2,6%
TEVA PHARM, 4,375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	102,65%	EUR	102,65%	33.116,32	2.599.316,32	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	88,25%	EUR	88,25%	27.443,84	1.880.714,84	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,	3.000.000,00	95,00%	EUR	95,00%	64.520,55	2.914.520,55	2,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					**794.958,75**	**50.782.703,25**	**38,7%**
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					**18.493,14**	**1.177.663,14**	**0,9%**
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	77,28%	EUR	77,28%	18.493,14	1.177.663,14	0,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					**776.465,61**	**49.605.040,11**	**37,8%**
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,	2.500.000,00	104,68%	USD	100,55%	12.960,38	2.526.623,81	1,9%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	102,15%	USD	98,12%	41.617,64	1.513.349,46	1,2%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,42%	EUR	100,42%	1.472,50	3.014.012,50	2,3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	108,73%	EUR	108,73%	93.294,52	2.267.814,52	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, C	1.500.000,00	105,18%	EUR	105,18%	5.240,75	1.582.910,75	1,2%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,36%	EUR	100,36%	2.810,39	1.508.270,39	1,1%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	97,89%	EUR	97,89%	15.857,88	1.484.132,88	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,	1.500.000,00	97,54%	EUR	97,54%	6.472,60	1.469.512,60	1,1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD	2.000.000,00	99,74%	USD	95,81%	51.067,78	1.967.194,95	1,5%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CA	2.000.000,00	103,47%	EUR	103,47%	62.879,67	2.132.339,67	1,6%
DIRECTV FIN, 8.875%, 01/02/2030, CORP, USD, CALL, 144A	1.500.000,00	97,59%	USD	93,74%	9.590,22	1.415.679,93	1,1%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, U	2.000.000,00	109,28%	USD	104,96%	22.904,91	2.122.165,31	1,6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	99,50%	EUR	99,50%	21.650,55	3.006.650,55	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, C	2.500.000,00	109,12%	EUR	109,12%	109.075,34	2.837.000,34	2,2%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP,	2.500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	21.643,13	2.527.893,13	1,9%
MAREX GROUP. 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	102,38%	USD	98,34%	38.957,51	2.005.819,48	1,5%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP	2.000.000,00	100,99%	EUR	100,99%	41.404,11	2.061.104,11	1,6%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	94,96%	EUR	94,96%	4.772,08	954.362,08	0,7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	103,01%	EUR	103,01%	8.390,41	2.068.570,41	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	94,02%	EUR	94,02%	16.140,29	1.896.540,29	1,4%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,92%	EUR	99,92%	1.294,61	1.999.634,61	1,5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	101,50%	EUR	101,50%	62.527,40	1.585.087,40	1,2%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, CA	2.000.000,00	101,44%	EUR	101,44%	73.802,25	2.102.542,25	1,6%
WESTPAC BANKING, 0.766%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	12.214,03	1.957.134,03	1,5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	104,02%	EUR	104,02%	38.424,66	1.598.694,66	1,2%

5.	**Liquidez**					**0,00**	**4.531.421,23**	**3,5%**
5.1.	**À Vista**					**0,00**	**4.531.421,23**	**3,5%**
	Depósitos à Ordem					0,00	4.531.421,23	3,5%
7.	**Operações Com Produtos Derivados**					**0,00**	**-657.855,37**	**-0,5%**
7.2.	**Fora De Mercado Regulamentado**					**0,00**	**-117.855,37**	**-0,1%**
7.2.1.	**Forwards**					**0,00**	-117.855,37	**-0,1%**
	FORWARD EUR vs USD_HSBC CE (13000000 USD) (EUR/USI	1,00	-684.893,23	USD	-657.855,37		-657.855,37	-0,5%
	HSBC Europe_COLATERAL	0,00	0,00	EUR	0,00		540.000,00	0,4%
9.	**Outros Activos**					**0,00**	**-150.466,00**	**-0,1%**
9.1.	**Outros Devedores E Credores**					**0,00**	**-150.654,68**	**-0,1%**
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	188,68	0,0%
	Comissões					0,00	-150.654,68	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	**131.271.789,72**
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	**1.248.662,33**
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	**105,13**

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	CENTI
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%

- 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.