

Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)

31 maio 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					2.038.785,92	130.472.494,70	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.038.785,92	75.694.632,40	58,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					520,55	2.041.020,55	1,6%
1.1.1. Obrigações Diversas					520,55	2.041.020,55	1,6%
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	102,03%	EUR	102,03%	520,55	2.041.020,55	1,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.155.471,85	73.653.611,85	56,5%
1.2.1. Titulos De Dívida Pública					52.666,36	5.078.466,36	3,9%
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	104,32%	EUR	104,32%	31.906,08	2.118.326,08	1,6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	96,36%	EUR	96,36%	143,84	963.743,84	0,7%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	98,79%	EUR	98,79%	20.616,44	1.996.396,44	1,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.102.805,49	68.575.145,49	52,6%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	104,27%	EUR	104,27%	13.760,27	1.056.460,27	0,8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	85,17%	EUR	85,17%	5.796,58	2.220.216,58	1,7%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	104,48%	EUR	104,48%	72.630,14	2.162.310,14	1,7%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	103,88%	EUR	103,88%	41.950,68	1.080.770,68	0,8%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	9.609,59	997.109,59	0,8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	104,50%	EUR	104,50%	47.548,34	2.137.548,34	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	105,34%	EUR	105,34%	10.684,93	2.117.484,93	1,6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	104,87%	EUR	104,87%	29.917,81	2.127.377,81	1,6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	93,63%	EUR	93,63%	3.835,62	940.125,62	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	96,87%	EUR	96,87%	6.287,67	1.459.322,67	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	99,05%	EUR	99,05%	4.178,08	994.648,08	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	105,77%	EUR	105,77%	35.383,56	2.150.743,56	1,6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	108,84%	EUR	108,84%	419,52	2.721.494,52	2,1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	101,69%	EUR	101,69%	14.126,71	2.556.276,71	2,0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	87,75%	EUR	87,75%	13.931,51	1.330.151,51	1,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	104,49%	EUR	104,49%	85.212,33	2.175.032,33	1,7%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,09%	EUR	104,09%	60.636,99	2.142.476,99	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,61%	EUR	106,61%	62.383,56	1.661.488,56	1,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	104,38%	EUR	104,38%	18.281,25	1.583.906,25	1,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	92,75%	EUR	92,75%	20.568,49	1.875.568,49	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	103,52%	EUR	103,52%	49.284,25	1.084.464,25	0,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	93,14%	EUR	93,14%	2.260,27	1.399.360,27	1,1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	95,06%	EUR	95,06%	6.498,29	1.432.398,29	1,1%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	105,26%	EUR	105,26%	10.676,37	2.642.176,37	2,0%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	102,85%	EUR	102,85%	34.640,41	1.063.180,41	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	99,16%	EUR	99,16%	291,10	991.881,10	0,8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	91,99%	EUR	91,99%	38.595,89	2.338.320,89	1,8%
NUN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	96,26%	EUR	96,26%	25.520,55	1.950.680,55	1,5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	100,61%	EUR	100,61%	41.455,48	1.550.665,48	1,2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	86,96%	EUR	86,96%	25.123,19	1.329.538,19	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	89,03%	EUR	89,03%	5.023,23	450.163,23	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2.000.000,00	99,80%	EUR	99,80%	15.780,82	2.011.740,82	1,5%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	104,09%	EUR	104,09%	13.041,10	2.094.781,10	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	109,79%	EUR	109,79%	167.825,34	3.461.525,34	2,7%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	102,16%	EUR	102,16%	6.380,21	2.560.305,21	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	85,36%	EUR	85,36%	37.543,17	1.829.998,17	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	94,63%	EUR	94,63%	8.424,66	2.847.174,66	2,2%
WINTERSHALL, 4.357%, 03/10/2032, CORP, CALL	2.000.000,00	99,45%	EUR	99,45%	57.297,53	2.046.277,53	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					882.793,52	49.801.461,34	38,2%
1.3.1. Titulos De Dívida Pública					26.999,98	1.181.369,98	0,9%
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	76,96%	EUR	76,96%	26.999,98	1.181.369,98	0,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					855.793,54	48.620.091,36	37,3%
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,	2.500.000,00	102,76%	USD	90,62%	50.060,75	2.315.604,45	1,8%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	101,34%	USD	89,37%	19.429,62	1.360.050,49	1,0%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,45%	EUR	100,45%	2.030,67	3.015.620,67	2,3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	107,75%	EUR	107,75%	126.691,78	2.281.691,78	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	104,98%	EUR	104,98%	24.526,73	1.599.166,73	1,2%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.759,06	1.502.774,06	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	98,28%	EUR	98,28%	3.236,30	1.477.466,30	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,	1.500.000,00	98,09%	EUR	98,09%	13.089,04	1.484.379,04	1,1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD	2.000.000,00	98,61%	USD	86,97%	21.597,04	1.760.974,41	1,3%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,04%	EUR	103,04%	84.384,99	2.145.184,99	1,6%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, USD	2.000.000,00	108,24%	USD	95,46%	54.974,04	1.964.084,19	1,5%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	97,88%	EUR	97,88%	57.866,02	2.994.116,02	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	107,48%	EUR	107,48%	150.034,25	2.837.059,25	2,2%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP,	2.500.000,00	100,13%	EUR	100,13%	21.844,77	2.525.144,77	1,9%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	101,91%	USD	89,88%	8.471,65	1.806.019,93	1,4%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP	2.000.000,00	91,54%	EUR	91,54%	65.979,45	1.896.699,45	1,5%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	95,75%	EUR	7,401,00	964.871,00	964.871,00	0,7%
OMNIYAT SUKUK 1, 8.375%, 06/05/2028, CORP, USD	2.000.000,00	102,77%	USD	90,64%	10.258,35	1.823.010,80	1,4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	101,81%	EUR	101,81%	30.445,20	2.066.685,20	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	94,62%	EUR	94,62%	25.420,95	1.917.800,95	1,5%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,77%	EUR	99,77%	1.597,22	1.997.037,22	1,5%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	95,75%	EUR	95,75%	14.845,89	1.451.080,89	1,1%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, CALL	2.000.000,00	93,44%	EUR	93,44%	3.600,11	1.872.480,11	1,4%
WESTPAC BANKING, 0.786%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	97,90%	EUR	97,90%	755,51	1.958.655,51	1,5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	103,20%	EUR	103,20%	54.493,15	1.602.433,15	1,2%

5.	Liquidez		0,00	4.237.426,33	3,2%
5.1.	À Vista		0,00	4.237.426,33	3,2%
	Depósitos à Ordem		0,00	4.237.426,33	3,2%
7.	Operações Com Produtos Derivados		0,00	899.478,17	0,7%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado		0,00	899.478,17	0,7%
7.2.1.	Forwards		0,00	899.478,17	0,7%
			0,00	359.478,17	0,3%
			0,00	540.000,00	0,4%
9.	Outros Activos		0,00	-160.503,54	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores		0,00	-160.503,54	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar		0,00	4.900,04	0,0%
	Comissões		0,00	-165.403,58	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

130.472.494,70
1.245.953,70
104,72

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	CENTOS
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 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.