

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

31 maio 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						1.422.977,28	96.852.494,69	100,0%
1.	Valores Mobiliários Cotados					1.422.977,28	81.834.856,77	84,5%
1.1.	Mercado Cotações Oficiais Portugal					2.589,04	986.499,04	1,0%
1.1.3.	Obrigações Diversas					2.589,04	986.499,04	1,0%
	BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,39%	EUR	98,39%	2.589,04	986.499,04	1,0%
1.2.	Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.196.901,12	75.437.903,12	77,9%
1.2.1.	Titulos De Dívida Pública					11.029,83	1.430.629,83	1,5%
	BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	2.600.000,00	98,99%	EUR	98,99%	0,00	2.573.688,00	2,7%
	BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1.500.000,00	93,61%	EUR	93,61%	1.941,78	1.406.136,78	1,5%
	BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	1.400.000,00	101,40%	EUR	101,40%	11.029,83	1.430.629,83	1,5%
1.2.3.	Obrigações Diversas					1.196.901,12	75.437.903,12	77,9%
	ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,12%	EUR	106,12%	56.958,90	1.648.773,90	1,7%
	ACCORINVEST GROUP, 5.625%, 15/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	100,43%	EUR	100,43%	500,00	402.224,00	0,4%
	ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400.000,00	96,63%	EUR	96,63%	3.446,58	389.982,58	0,4%
	AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	21.267,12	3.043.767,12	3,1%
	AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	98,55%	EUR	98,55%	74.126,71	2.537.876,71	2,6%
	ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	91,73%	EUR	91,73%	13.259,51	1.389.224,51	1,4%
	ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	104,29%	EUR	104,29%	33.501,42	1.076.361,42	1,1%
	ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	97,55%	EUR	97,55%	22.828,77	2.949.298,77	3,0%
	ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	98,70%	EUR	98,70%	5.363,01	1.979.343,01	2,0%
	ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	102,80%	EUR	102,80%	38.856,16	3.122.916,16	3,2%
	ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	104,51%	EUR	104,51%	48.904,11	1.094.034,11	1,1%
	AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	99,72%	EUR	99,72%	267,12	997.497,12	1,0%
	BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	106,22%	EUR	106,22%	16.253,42	1.078.453,42	1,1%
	BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	1.400.000,00	107,14%	EUR	107,14%	61.973,97	1.561.863,97	1,6%
	BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500.000,00	93,95%	EUR	93,95%	2.919,52	472.684,52	0,5%
	BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	2.129,76	974.629,76	1,0%
	BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	600.000,00	99,25%	EUR	99,25%	3.389,42	598.889,42	0,6%
	BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4%, 14/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	100,49%	EUR	100,49%	38.465,75	1.043.355,75	1,1%
	BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	106,75%	EUR	106,75%	13.260,27	440.260,27	0,5%
	BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	104,62%	EUR	104,62%	96.489,73	2.711.864,73	2,8%
	CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	108,84%	EUR	108,84%	167,81	1.088.597,81	1,1%
	CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	3.000.000,00	110,52%	EUR	110,52%	53.131,79	3.368.851,79	3,5%
	CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	4.000.000,00	98,83%	EUR	98,83%	34.657,53	3.987.697,53	4,1%
	CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.000.000,00	104,38%	EUR	104,38%	24.375,00	2.111.875,00	2,2%
	CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	100.000,00	101,27%	EUR	101,27%	229,17	101.503,17	0,1%
	ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	110,00%	EUR	110,00%	50.630,14	1.590.630,14	1,6%
	ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	102,44%	EUR	102,44%	312,33	614.934,33	0,6%
	ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	2.800.000,00	111,14%	EUR	111,14%	29.912,57	3.141.916,57	3,2%
	ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1.600.000,00	96,38%	EUR	96,38%	6.805,48	1.548.805,48	1,6%
	FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	500.000,00	99,60%	EUR	99,60%	12.680,56	510.685,56	0,5%
	HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	90,80%	EUR	90,80%	7.212,33	915.212,33	0,9%
	HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,	2.000.000,00	91,48%	EUR	91,48%	1.198,63	1.830.718,63	1,9%
	IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,52%	EUR	103,52%	41.404,11	1.076.644,11	1,1%
	ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	102,21%	EUR	102,21%	47.465,75	1.580.600,75	1,6%
	INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	500.000,00	114,75%	EUR	114,75%	10.538,38	584.303,38	0,6%
	INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	300.000,00	103,63%	EUR	103,63%	3.222,15	314.097,15	0,3%
	KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	103,78%	EUR	103,78%	2.404,11	521.324,11	0,5%
	KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	110,00%	EUR	110,00%	56.739,13	3.356.829,13	3,5%
	KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	300,00	600.300,00	0,6%
	MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	101,39%	EUR	101,39%	15.030,82	521.960,82	0,5%
	NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	96,23%	EUR	96,23%	2.656,25	1.446.031,25	1,5%
	NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500.000,00	103,72%	EUR	103,72%	8.743,15	527.358,15	0,5%
	NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	101,06%	EUR	101,06%	547,95	404.787,95	0,4%
	REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	101,22%	EUR	101,22%	19.896,90	1.032.136,90	1,1%
	SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	98,93%	EUR	98,93%	739,73	990.069,73	1,0%
	SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,84%	EUR	97,84%	21.359,59	999.799,59	1,0%
	SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	99,63%	EUR	99,63%	13.136,99	1.009.446,99	1,0%
	TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	92,21%	EUR	92,21%	109,59	737.781,59	0,8%
	TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	92,75%	EUR	92,75%	3.710,47	2.786.210,47	2,9%
	UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,35%	EUR	104,35%	12.679,45	1.056.129,45	1,1%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	94,63%	EUR	94,63%	5.616,44	1.898.116,44	2,0%
	VIREDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	95,27%	EUR	95,27%	7.791,67	484.161,67	0,5%
	WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	2.900.000,00	104,75%	EUR	104,75%	147.333,90	3.185.083,90	3,3%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					210.515,51	14.488.542,51	15,0%
1.3.3.	Obrigações Diversas					210.515,51	14.488.542,51	15,0%
	AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,56%	EUR	104,56%	12.513,89	535.303,89	0,6%
	ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	107,75%	EUR	107,75%	31.672,95	570.422,95	0,6%
	CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	89,00%	EUR	89,00%	4.503,43	894.543,43	0,9%
	CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	100,63%	EUR	100,63%	19.000,00	1.226.500,00	1,3%
	GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	800.000,00	95,63%	EUR	95,63%	6.903,31	771.951,31	0,8%
	HELIOS SOFTWARE CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	103,33%	EUR	103,33%	1.968,75	311.943,75	0,3%
	HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	97,88%	EUR	97,88%	38.577,35	1.996.077,35	2,1%
	INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	600.000,00	97,44%	EUR	97,44%	10.312,50	594.928,50	0,6%
	INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	95,05%	EUR	95,05%	10.125,00	1.150.737,00	1,2%
	IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	95,41%	EUR	95,41%	11.875,00	2.397.200,00	2,5%
	ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	100,38%	EUR	100,38%	4.072,92	505.947,92	0,5%
	MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,62%	EUR	103,62%	11.400,00	529.505,00	0,5%
	ONTEX GROUP, 5.25%, 15/04/2030, CORP, CALL	400.000,00	103,08%	EUR	103,08%	3.336,99	415.672,99	0,4%
	PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	101,81%	EUR	101,81%	30.445,20	2.066.685,20	2,1%
	VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	101,46%	EUR	101,46%	13.808,22	521.123,22	0,5%
5.	Liquidez					0,00	650.380,93	0,7%
5.1.	À Vista					0,00	650.380,93	0,7%
	Depósitos à Ordem					0,00	650.380,93	0,7%
9.	Outros Activos					0,00	-121.285,52	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-121.285,52	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.770,23	0,0%
	Comissões					0,00	-123.055,75	-0,1%

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

96.852.494,69
910.102,33
106,42

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rentabilidade 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.