

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

30 abril 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					1.446.265,17	96.522.369,00	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.446.265,17	81.808.880,56	84,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.102,74	983.232,74	1,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					1.102,74	983.232,74	1,0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	98,21%	EUR	98,21%	1.102,74	983.232,74	1,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.274.168,07	75.425.354,07	78,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					7.313,26	1.428.369,26	1,5%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	2.600.000,00	98,84%	EUR	98,84%	0,00	2.569.736,00	2,7%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1.500.000,00	93,39%	EUR	93,39%	1.368,49	1.402.188,49	1,5%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	1.400.000,00	101,50%	EUR	101,50%	7.313,26	1.428.369,26	1,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.274.168,07	75.425.354,07	78,1%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,03%	EUR	106,03%	49.952,05	1.640.342,05	1,7%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400.000,00	95,56%	EUR	95,56%	1.875,34	384.119,34	0,4%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	99,48%	EUR	99,48%	6.934,93	2.991.304,93	3,1%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.500.000,00	98,33%	EUR	98,33%	67.226,03	2.525.576,03	2,6%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	90,91%	EUR	90,91%	11.602,07	1.375.267,07	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	103,92%	EUR	103,92%	29.597,12	1.068.777,12	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	97,26%	EUR	97,26%	15.821,92	2.933.621,92	3,0%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	98,15%	EUR	98,15%	67.130,14	2.030.150,14	2,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	102,21%	EUR	102,21%	28.982,88	3.095.342,88	3,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	104,12%	EUR	104,12%	44.657,53	1.085.827,53	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	99,20%	EUR	99,20%	30.006,85	1.022.036,85	1,1%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	106,01%	EUR	106,01%	11.794,52	1.071.914,52	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	1.400.000,00	106,62%	EUR	106,62%	55.136,99	1.547.816,99	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500.000,00	93,40%	EUR	93,40%	2.654,11	469.649,11	0,5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	96,80%	EUR	96,80%	8.922,05	976.942,05	1,0%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4%, 14/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	99,26%	EUR	99,26%	35.068,49	1.027.618,49	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	105,25%	EUR	105,25%	10.924,66	431.924,66	0,4%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	104,44%	EUR	104,44%	87.200,34	2.698.125,34	2,8%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	108,38%	EUR	108,38%	56.215,75	1.140.015,75	1,2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	3.000.000,00	109,76%	EUR	109,76%	32.282,61	3.325.112,61	3,4%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	4.000.000,00	98,41%	EUR	98,41%	25.315,07	3.961.675,07	4,1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	13.423,91	2.093.423,91	2,2%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	400.000,00	95,96%	EUR	95,96%	3.480,66	387.336,66	0,4%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	110,00%	EUR	110,00%	41.712,33	1.581.712,33	1,6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	101,74%	EUR	101,74%	26.391,78	636.843,78	0,7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	110,01%	EUR	110,01%	10.450,82	3.310.840,82	3,4%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	1.600.000,00	95,42%	EUR	95,42%	2.219,18	1.528.987,18	1,6%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	94,50%	EUR	94,50%	4.125,00	193.125,00	0,2%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	90,24%	EUR	90,24%	6.256,85	908.626,85	0,9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,	2.000.000,00	91,12%	EUR	91,12%	136,99	1.822.456,99	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	103,28%	EUR	103,28%	37.263,70	1.070.203,70	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	102,02%	EUR	102,02%	42.210,62	1.572.450,62	1,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	500.000,00	113,78%	EUR	113,78%	6.694,97	575.579,97	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 20/11/2173, CORP, CALL	500.000,00	103,63%	EUR	103,63%	15.438,36	533.563,36	0,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	500.000,00	102,88%	EUR	102,88%	2.685,12	517.060,12	0,5%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	103,41%	EUR	103,41%	333,90	517.393,90	0,5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	109,05%	EUR	109,05%	36.521,74	3.307.931,74	3,4%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	100,76%	EUR	100,76%	13.279,11	517.074,11	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	95,46%	EUR	95,46%	0,00	1.431.900,00	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500.000,00	103,75%	EUR	103,75%	6.779,11	525.509,11	0,5%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	100,90%	EUR	100,90%	11.986,30	415.598,30	0,4%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	16.289,86	1.023.829,86	1,1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	98,79%	EUR	98,79%	31.623,29	1.019.473,29	1,1%
SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,00%	EUR	97,00%	988.493,15	988.493,15	1,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	99,56%	EUR	99,56%	10.164,38	1.005.754,38	1,0%
SNF GROUP SACA, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	100,89%	EUR	100,89%	1.500,00	304.167,00	0,3%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	92,36%	EUR	92,36%	7.430,15	746.302,15	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	92,51%	EUR	92,51%	68.936,55	2.844.356,55	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	8.900,00	1.048.850,00	1,1%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2173, CORP, CALL	600.000,00	93,50%	EUR	93,50%	5.917,81	566.917,81	0,6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	93,75%	EUR	93,75%	1.369,86	1.876.369,86	1,9%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	500.000,00	95,26%	EUR	95,26%	-4.131,94	480.451,94	0,5%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	3.000.000,00	104,37%	EUR	104,37%	138.719,18	3.269.789,18	3,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					162.312,61	13.692.204,61	14,2%
1.3.3. Obrigações Diversas					162.312,61	13.692.204,61	14,2%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	500.000,00	104,15%	EUR	104,15%	9.661,46	530.431,46	0,5%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	107,74%	EUR	107,74%	28.859,59	567.579,59	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	86,88%	EUR	86,88%	3.972,61	872.762,61	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	100,28%	EUR	100,28%	14.000,00	1.217.312,00	1,3%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	800.000,00	95,80%	EUR	95,80%	5.104,97	771.480,97	0,8%
HELIOS SOFT/ION CORP SOL, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	300.000,00	99,83%	EUR	99,83%	11.746,88	311.239,88	0,3%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	96,84%	EUR	96,84%	30.441,99	1.967.301,99	2,0%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	89,74%	EUR	89,74%	3.375,00	1.080.279,00	1,1%
IOVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	94,30%	EUR	94,30%	7.031,25	2.364.581,25	2,4%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	99,38%	EUR	99,38%	1.677,08	498.572,08	0,5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500.000,00	103,45%	EUR	103,45%	9.850,00	527.115,00	0,5%
ONTEX GROUP, 5.25%, 15/04/2030, CORP, CALL	400.000,00	101,75%	EUR	101,75%	1.553,42	408.545,42	0,4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	101,68%	EUR	101,68%	23.013,70	2.056.513,70	2,1%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	101,29%	EUR	101,29%	12.024,66	518.489,66	0,5%
5. Liquidez					0,00	1.098.196,70	1,1%
5.1. À Vista					0,00	1.098.196,70	1,1%
Depósitos à Ordem					0,00	1.098.196,70	1,1%
9. Outros Activos					0,00	-76.912,87	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-76.912,87	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	764,85	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	40.583,26	0,0%
Comissões					0,00	-118.260,98	-0,1%

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

96.522.369,00
 914.604,92
 105,53

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 emittentes 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 emittentes 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 emittentes 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.