

## **Investimento Obrigações Globais 2024 2ª Série (ICAE)**

**31 março 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>2.410.146,18</b>	<b>129.239.882,79</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>2.410.146,18</b>	<b>76.614.262,44</b>	<b>59,3%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>79.643,84</b>	<b>2.102.523,84</b>	<b>1,6%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>79.643,84</b>	<b>2.102.523,84</b>	<b>1,6%</b>
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	101,14%	EUR	101,14%	79.643,84	2.102.523,84	1,6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.555.842,86</b>	<b>74.511.738,60</b>	<b>57,7%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>65.451,48</b>	<b>5.033.281,48</b>	<b>3,9%</b>
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	101,23%	EUR	101,23%	18.930,94	2.043.550,94	1,6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	96,32%	EUR	96,32%	43.869,86	1.007.079,86	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.650,68	1.982.650,68	1,5%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.490.391,38</b>	<b>69.478.457,12</b>	<b>53,8%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	103,96%	EUR	103,96%	5.195,21	1.044.805,21	0,8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	83,88%	EUR	83,88%	62.640,41	2.243.520,41	1,7%
ALTAREA, 5.5%, 02/10/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	101,80%	EUR	101,80%	54.246,58	2.090.326,58	1,6%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	102,99%	EUR	102,99%	33.928,77	1.063.848,77	0,8%
AROUNDTOWN, 5.375%, 21/03/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	97,02%	USD	89,71%	2.761,08	1.796.972,82	1,4%
AUCHAN HOLDING, 2.875%, 29/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,87%	EUR	97,87%	4.804,79	983.514,79	0,8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	104,01%	EUR	104,01%	26.063,54	2.106.183,54	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	104,08%	EUR	104,08%	93.972,60	2.175.472,60	1,7%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	102,85%	EUR	102,85%	13.623,29	2.070.543,29	1,6%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	92,50%	EUR	92,50%	910,96	925.930,96	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	96,13%	EUR	96,13%	3.467,47	1.445.357,47	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	98,20%	EUR	98,20%	0,00	981.970,00	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	104,40%	EUR	104,40%	18.253,42	2.106.313,42	1,6%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	108,17%	EUR	108,17%	127.953,77	2.832.078,77	2,2%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	100,59%	EUR	100,59%	100.017,12	2.614.792,12	2,0%
CK HUTCHISON GROUP, 1.5%, 17/10/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	87,06%	EUR	87,06%	10.171,23	1.316.131,23	1,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	102,79%	EUR	102,79%	68.917,81	2.124.777,81	1,6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,08%	EUR	103,08%	44.342,47	2.105.982,47	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	105,45%	EUR	105,45%	48.595,89	1.630.375,89	1,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	1.500.000,00	103,13%	EUR	103,13%	2.119,57	1.548.994,57	1,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	91,63%	EUR	91,63%	15.972,60	1.848.472,60	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	102,26%	EUR	102,26%	40.719,18	1.063.359,18	0,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	1.500.000,00	91,75%	EUR	91,75%	36.616,44	1.412.866,44	1,1%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	94,31%	EUR	94,31%	42.416,10	1.457.051,10	1,1%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	103,98%	EUR	103,98%	122.594,18	2.722.119,18	2,1%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	101,91%	EUR	101,91%	27.328,77	1.046.438,77	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	98,99%	EUR	98,99%	17.989,73	1.007.839,73	0,8%
MUTUELLE ASSURANCE, VAR, PERP, 21/12/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	90,09%	EUR	90,09%	23.972,60	2.276.122,60	1,8%
NN GROUP, VAR, PERP, 11/09/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	96,80%	EUR	96,80%	6.301,37	1.942.301,37	1,5%
PLUXEE NV, 3.75%, 04/09/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	32.054,79	1.530.164,79	1,2%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	85,87%	EUR	85,87%	20.031,78	1.308.141,78	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	87,50%	EUR	87,50%	2.701,89	440.196,89	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2.000.000,00	97,74%	EUR	97,74%	739,73	1.955.559,73	1,5%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	98,56%	EUR	98,56%	10.931,51	1.489.346,51	1,2%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	103,63%	EUR	103,63%	83.835,62	2.156.435,62	1,7%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	107,89%	EUR	107,89%	139.623,29	3.376.443,29	2,6%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	99,74%	EUR	99,74%	42.838,54	2.536.313,54	2,0%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	85,46%	EUR	85,46%	30.846,87	1.825.590,87	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	93,50%	EUR	93,50%	70.890,41	2.875.800,41	2,2%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>774.659,48</b>	<b>49.744.398,06</b>	<b>38,5%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>21.359,58</b>	<b>1.148.174,58</b>	<b>0,9%</b>
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	75,12%	EUR	75,12%	21.359,58	1.148.174,58	0,9%
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>753.299,90</b>	<b>48.596.223,48</b>	<b>37,6%</b>
APOLLO DEBT SOLUTIONS, 6.7%, 29/07/2031, CORP, USD,	2.500.000,00	103,24%	USD	95,46%	26.673,34	2.413.242,92	1,9%
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	101,52%	USD	93,87%	6.790,34	1.414.820,85	1,1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,52%	EUR	100,52%	10.602,00	3.026.322,00	2,3%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	107,80%	EUR	107,80%	104.547,95	2.260.607,95	1,7%
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING, VAR, 03/01/2033, C	1.500.000,00	104,20%	EUR	104,20%	11.739,29	1.574.664,29	1,2%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,36%	EUR	100,36%	7.166,50	1.512.506,50	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	97,77%	EUR	97,77%	416,10	1.467.026,10	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP,	1.500.000,00	97,43%	EUR	97,43%	8.702,05	1.470.077,05	1,1%
BLUE OWL CREDIT INCOME, 5.8%, 15/03/2030, CORP, USD	2.000.000,00	98,07%	USD	90,68%	4.767,04	1.818.285,30	1,4%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, CA	2.000.000,00	101,88%	EUR	101,88%	70.126,03	2.107.666,03	1,6%
DIRECTV FIN, 8.875%, 01/02/2030, CORP, USD, CALL, 144A	1.500.000,00	95,42%	USD	88,22%	20.515,49	1.343.885,81	1,0%
FWD GROUP HOLDINGS LTD, 7.635%, 02/01/2031, CORP, U	2.000.000,00	107,98%	USD	99,84%	34.041,00	2.030.878,73	1,6%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	33.853,59	2.951.353,59	2,3%
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP, 6.5%, 28/06/2030, C	2.500.000,00	107,66%	EUR	107,66%	122.876,71	2.814.351,71	2,2%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP,	2.500.000,00	100,12%	EUR	100,12%	1.344,29	2.504.444,29	1,9%
MAREX GROUP, 6.404%, 04/11/2029, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	101,71%	USD	94,04%	48.358,14	1.929.190,32	1,5%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP	2.000.000,00	98,02%	EUR	98,02%	49.684,93	2.100.004,93	1,6%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	94,67%	EUR	94,67%	5.657,91	952.337,91	0,7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	102,27%	EUR	102,27%	15.821,92	2.061.181,92	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	93,39%	EUR	93,39%	19.267,47	1.887.047,47	1,5%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	100,07%	EUR	100,07%	7.027,89	2.008.367,89	1,6%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	98,75%	EUR	98,75%	4.191,78	1.485.441,78	1,1%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, CA	2.000.000,00	97,47%	EUR	97,47%	81.773,92	2.031.193,92	1,6%
WESTPAC BANKING, 0.768%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	97,23%	EUR	97,23%	13.515,18	1.958.195,18	1,5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	101,29%	EUR	101,29%	43.839,04	1.563.129,04	1,2%

5.	Liquidez					0,00	2.696.451,48	2,1%
5.1.	À Vista					0,00	2.696.451,48	2,1%
	Depósitos à Ordem					0,00	2.696.451,48	2,1%
7.	Operações Com Produtos Derivados					0,00	-193.697,02	-0,1%
7.2.	Fora De Mercado Regulamentado					0,00	-193.697,02	-0,1%
7.2.1.	Forwards					0,00	-193.697,02	-0,1%
		1,00	-209.483,33	USD	-193.697,02		540.000,00	0,4%
9.	Outros Activos					0,00	-161.532,17	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-165.229,46	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.697,29	0,0%
	Comissões					0,00	-165.229,46	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

129.239.882,79

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.247.203,84

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

103,62

## 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:

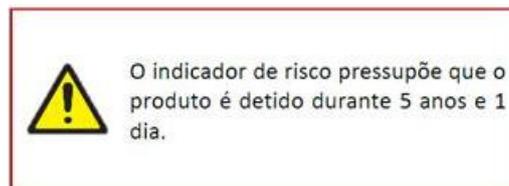
CRITÉRIO	MÍNIMO	CENTRAL	MÁXIMO
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%	5%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY'S, FITCH)*	B/B2/B	-	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	RISCO ALTO/BB	-	RISCO NEGLIGENCIÁVEL / AAA

\* 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 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](http://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.