

## **Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)**

**28 fevereiro 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.492.186,94</b>	<b>97.949.458,40</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.492.186,94</b>	<b>85.084.445,24</b>	<b>86,9%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>15.678,08</b>	<b>991.738,08</b>	<b>1,0%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>15.678,08</b>	<b>991.738,08</b>	<b>1,0%</b>
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,61%	EUR	97,61%	15.678,08	991.738,08	1,0%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.314.910,16</b>	<b>77.096.097,16</b>	<b>78,7%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					0,00	4.048.240,00	4,1%
BOTS, CZ, 12/12/2025, GOVT	3.000.000,00	98,28%	EUR	98,28%	0,00	2.948.370,00	3,0%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	4.000.000,00	101,21%	EUR	101,21%	0,00	4.048.240,00	4,1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.314.910,16</b>	<b>77.096.097,16</b>	<b>78,7%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	106,63%	EUR	106,63%	36.164,38	1.635.554,38	1,7%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	101,75%	EUR	101,75%	62.876,71	3.115.376,71	3,2%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2.000.000,00	99,43%	EUR	99,43%	42.917,81	2.031.497,81	2,1%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1.500.000,00	91,42%	EUR	91,42%	8.340,66	1.379.580,66	1,4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1.000.000,00	104,28%	EUR	104,28%	21.914,47	1.064.664,47	1,1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3.000.000,00	97,86%	EUR	97,86%	2.034,25	2.937.834,25	3,0%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	99,02%	EUR	99,02%	27.924,66	1.018.154,66	1,0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3.000.000,00	102,72%	EUR	102,72%	9.554,79	3.091.094,79	3,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1.000.000,00	104,68%	EUR	104,68%	36.301,37	1.083.131,37	1,1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	99,74%	EUR	99,74%	24.575,34	1.021.995,34	1,0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	106,29%	EUR	106,29%	4.530,82	1.598.925,82	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	1.400.000,00	107,02%	EUR	107,02%	41.683,56	1.539.963,56	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	93,12%	EUR	93,12%	4.263,70	935.443,70	1,0%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	97,75%	EUR	97,75%	1.853,93	979.353,93	1,0%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	400.000,00	107,86%	EUR	107,86%	6.328,77	437.768,77	0,4%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2.500.000,00	104,52%	EUR	104,52%	68.921,23	2.681.896,23	2,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	109,44%	EUR	109,44%	45.979,45	1.140.359,45	1,2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	3.000.000,00	111,43%	EUR	111,43%	52.937,50	3.395.687,50	3,5%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3.500.000,00	98,74%	EUR	98,74%	6.065,07	3.461.965,07	3,5%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2.000.000,00	105,38%	EUR	105,38%	24.194,44	2.131.694,44	2,2%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	97,54%	EUR	97,54%	5.469,61	1.468.539,61	1,5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1.400.000,00	111,00%	EUR	111,00%	24.164,38	1.578.164,38	1,6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600.000,00	102,74%	EUR	102,74%	21.628,77	638.044,77	0,7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	112,26%	EUR	112,26%	95.274,73	3.463.134,73	3,5%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173, CORP, CALL	2.000.000,00	96,63%	EUR	96,63%	25.150,68	1.957.650,68	2,0%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	200.000,00	101,92%	EUR	101,92%	2.230,56	206.060,56	0,2%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1.000.000,00	90,81%	EUR	90,81%	4.376,71	912.466,71	0,9%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT, 0.625%, 26/04/2029, CORP	2.000.000,00	90,94%	EUR	90,94%	10.547,95	1.829.247,95	1,9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	104,00%	EUR	104,00%	29.116,44	1.069.116,44	1,1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	102,83%	EUR	102,83%	31.869,86	1.574.319,86	1,6%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	116,70%	EUR	116,70%	43.860,50	1.210.900,50	1,2%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	500.000,00	104,38%	EUR	104,38%	13.295,93	535.170,93	0,5%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500.000,00	104,42%	EUR	104,42%	20.635,27	542.725,27	0,6%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	110,88%	EUR	110,88%	116.685,08	3.443.055,08	3,5%
MAPPRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500.000,00	101,77%	EUR	101,77%	9.832,19	518.657,19	0,5%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	95,89%	EUR	95,89%	10.447,92	1.448.752,92	1,5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2.000.000,00	103,84%	EUR	103,84%	11.657,53	2.088.437,53	2,1%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	100,67%	EUR	100,67%	24.743,15	1.031.473,15	1,1%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1.000.000,00	101,87%	EUR	101,87%	9.192,14	1.027.922,14	1,0%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1.000.000,00	99,51%	EUR	99,51%	25.982,88	1.021.082,88	1,0%
SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	98,50%	EUR	98,50%	25.705,48	1.995.705,48	2,0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	97,92%	EUR	97,92%	4.315,07	983.515,07	1,0%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800.000,00	91,62%	EUR	91,62%	6.093,16	739.069,16	0,8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3.000.000,00	93,64%	EUR	93,64%	57.024,00	2.866.164,00	2,9%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,19%	EUR	104,19%	1.463,01	1.043.373,01	1,1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	95,00%	EUR	95,00%	43.013,70	1.943.013,70	2,0%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	3.000.000,00	105,55%	EUR	105,55%	111.770,55	3.278.390,55	3,3%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>161.598,70</b>	<b>12.213.805,70</b>	<b>12,5%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>161.598,70</b>	<b>12.213.805,70</b>	<b>12,5%</b>
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500.000,00	108,73%	EUR	108,73%	23.323,63	566.953,63	0,6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	89,58%	EUR	89,58%	2.928,08	898.678,08	0,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 5%, 28/02/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	102,18%	EUR	102,18%	3.666,67	1.229.814,67	1,3%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	200.000,00	95,92%	EUR	95,92%	391,57	192.221,57	0,2%
HSBC HOLDINGS, 3.125%, 07/06/2028, CORP	1.000.000,00	100,19%	EUR	100,19%	22.773,97	1.024.713,97	1,0%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	99,50%	EUR	99,50%	14.433,70	2.004.433,70	2,0%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1.200.000,00	103,25%	EUR	103,25%	51.706,85	1.290.730,85	1,3%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2.500.000,00	95,69%	EUR	95,69%	25.468,75	2.417.768,75	2,5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	103,01%	EUR	103,01%	8.390,41	2.068.570,41	2,1%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500.000,00	102,28%	EUR	102,28%	8.515,07	519.920,07	0,5%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>761.256,16</b>	<b>0,8%</b>
<b>5.1. A Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>761.256,16</b>	<b>0,8%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	761.256,16	0,8%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-110.048,70</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-110.048,70</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.410,60	0,0%
Comissões					0,00	-112.459,30	-0,1%

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

97.949.458,40  
922.452,08  
106,18

## 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](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.