

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

**30 novembro 2024**

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>1,697,375.86</b>	<b>96,666,548.44</b>	<b>100.0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1,697,375.86</b>	<b>87,569,985.19</b>	<b>90.6%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>11,363.01</b>	<b>985,093.01</b>	<b>1.0%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>11,363.01</b>	<b>985,093.01</b>	<b>1.0%</b>
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	97.37%	EUR	97.37%	11,363.01	985,093.01	1.0%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1,519,317.18</b>	<b>82,587,852.18</b>	<b>85.4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>0.00</b>	<b>3,997,040.00</b>	<b>4.1%</b>
ITALY T-BILL, CZ, 13/12/2024, GOVT	4,000,000.00	99.93%	EUR	99.93%	0.00	3,997,040.00	4.1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1,519,317.18</b>	<b>82,587,852.18</b>	<b>85.4%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	106.55%	EUR	106.55%	15,821.92	1,614,086.92	1.7%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	500,000.00	99.38%	EUR	99.38%	4,169.54	501,044.54	0.5%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2,000,000.00	98.72%	EUR	98.72%	26,890.41	2,001,250.41	2.1%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	2,500,000.00	90.79%	EUR	90.79%	5,881.23	2,275,656.23	2.4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1,000,000.00	104.33%	EUR	104.33%	10,579.40	1,053,829.40	1.1%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3,000,000.00	97.59%	EUR	97.59%	64,241.80	2,991,851.80	3.1%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	1,000,000.00	98.33%	EUR	98.33%	19,602.74	1,002,942.74	1.0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3,000,000.00	102.51%	EUR	102.51%	97,192.62	3,172,552.62	3.3%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1,000,000.00	104.66%	EUR	104.66%	23,972.60	1,070,582.60	1.1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1,000,000.00	99.31%	EUR	99.31%	16,561.64	1,009,651.64	1.0%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	106.30%	EUR	106.30%	63,903.69	1,658,418.69	1.7%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	2,000,000.00	107.01%	EUR	107.01%	31,191.78	2,171,391.78	2.2%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	92.53%	EUR	92.53%	2,722.60	928,020.60	1.0%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 21/09/2138, CORP, CALL	1,000,000.00	87.75%	EUR	87.75%	6,971.15	884,471.15	0.9%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2,500,000.00	104.39%	EUR	104.39%	41,952.05	2,651,752.05	2.7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1,000,000.00	109.40%	EUR	109.40%	30,876.71	1,124,846.71	1.2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	2,400,000.00	109.53%	EUR	109.53%	42,428.57	2,671,052.57	2.8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3,500,000.00	98.57%	EUR	98.57%	78,630.46	3,528,720.46	3.7%
COMMERZBANK, VAR, 21/03/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	103.96%	EUR	103.96%	32,184.93	1,071,764.93	1.1%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2,400,000.00	102.89%	EUR	102.89%	29,142.86	2,498,454.86	2.6%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	2,500,000.00	93.00%	EUR	93.00%	28,124.99	2,353,124.99	2.4%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	2,400,000.00	109.88%	EUR	109.88%	177,049.18	2,814,049.18	2.9%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600,000.00	101.88%	EUR	101.88%	14,601.37	625,887.37	0.6%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	4,000,000.00	110.14%	EUR	110.14%	42,967.03	4,448,647.03	4.6%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	2,000,000.00	90.21%	EUR	90.21%	3,205.48	1,807,425.48	1.9%
HOCHTIEF AKTIENGESSELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP,	2,000,000.00	91.03%	EUR	91.03%	7,465.75	1,827,965.75	1.9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1,000,000.00	102.88%	EUR	102.88%	17,095.89	1,045,845.89	1.1%
ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1,500,000.00	102.31%	EUR	102.31%	16,613.01	1,551,203.01	1.6%
INTESA SANPAOLO, VAR, 08/03/2028, CORP, CALL	800,000.00	104.62%	EUR	104.62%	29,260.27	866,228.27	0.9%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 07/03/2172, CORP, CALL	2,000,000.00	114.73%	EUR	114.73%	42,348.07	2,337,028.07	2.4%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 30/03/2170, CORP, CALL	500,000.00	102.63%	EUR	102.63%	5,371.20	518,496.20	0.5%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500,000.00	104.38%	EUR	104.38%	14,625.00	536,520.00	0.6%
KBC GROUP, VAR, PERP, 05/03/2172, CORP, CALL	4,000,000.00	108.74%	EUR	108.74%	76,022.10	4,425,782.10	4.6%
MAPPRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	1,500,000.00	101.56%	EUR	101.56%	14,239.73	1,537,624.73	1.6%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1,500,000.00	94.18%	EUR	94.18%	2,656.25	1,415,356.25	1.5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	2,000,000.00	103.44%	EUR	103.44%	81,379.78	2,150,259.78	2.2%
NOKIA, 3.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	100.57%	EUR	100.57%	17,037.67	1,022,727.67	1.1%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1,000,000.00	100.88%	EUR	100.88%	41,193.58	1,049,943.58	1.1%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1,000,000.00	98.89%	EUR	98.89%	17,660.96	1,006,560.96	1.0%
SCHAEFFLER AG, 3.375%, 12/10/2028, CORP, CALL	2,000,000.00	97.38%	EUR	97.38%	9,061.64	1,956,561.64	2.0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	98.25%	EUR	98.25%	30,696.72	1,013,186.72	1.0%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3,000,000.00	92.63%	EUR	92.63%	39,448.11	2,818,198.11	2.9%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	500,000.00	100.04%	EUR	100.04%	13,217.21	513,397.21	0.5%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	104.43%	EUR	104.43%	35,016.39	1,079,306.39	1.1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP,	3,000,000.00	93.00%	EUR	93.00%	46,027.40	2,836,027.40	2.9%
WEBUILD, 4.875%, 30/04/2030, CORP, CALL	1,000,000.00	101.97%	EUR	101.97%	4,006.85	1,023,686.85	1.1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	2,000,000.00	103.82%	EUR	103.82%	48,006.85	2,124,486.85	2.2%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>166,695.67</b>	<b>9,509,315.67</b>	<b>9.8%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>166,695.67</b>	<b>9,509,315.67</b>	<b>9.8%</b>
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	500,000.00	108.73%	EUR	108.73%	15,155.82	558,820.82	0.6%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	87.61%	EUR	87.61%	1,386.99	877,526.99	0.9%
HSBC HOLDINGS, 3.125%, 07/06/2028, CORP	1,000,000.00	100.23%	EUR	100.23%	15,068.49	1,017,408.49	1.1%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	1,000,000.00	98.13%	EUR	98.13%	19,232.34	1,000,482.34	1.0%
INEOS QUATTRO FIN 2, 6.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	1,000,000.00	102.70%	EUR	102.70%	26,445.21	1,053,465.21	1.1%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	2,500,000.00	94.25%	EUR	94.25%	11,718.75	2,367,968.75	2.4%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2,000,000.00	102.42%	EUR	102.42%	74,351.08	2,122,671.08	2.2%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, CALL	500,000.00	101.53%	EUR	101.53%	3,336.99	510,971.99	0.5%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0.00</b>	<b>-296,805.10</b>	<b>-0.3%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0.00</b>	<b>-296,805.10</b>	<b>-0.3%</b>
Depósitos à Ordem					0.00	-296,805.10	-0.3%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0.00</b>	<b>-115,947.32</b>	<b>-0.1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0.00</b>	<b>-115,947.32</b>	<b>-0.1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	2,426.05	0.0%
Comissões					0.00	-118,373.37	-0.1%

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

96,666,548.44  
924,913.35  
104.51

## 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 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](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.