

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

**31 julho 2024**

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>1.676.038,62</b>	<b>127.262.667,67</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.676.038,62</b>	<b>73.777.598,86</b>	<b>58,0%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>16.397,26</b>	<b>2.021.797,26</b>	<b>1,6%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>16.397,26</b>	<b>2.021.797,26</b>	<b>1,6%</b>
EDP, VAR, 29/05/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	100,27%	EUR	100,27%	16.397,26	2.021.797,26	1,6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>900.984,35</b>	<b>71.755.801,60</b>	<b>56,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>62.241,12</b>	<b>5.106.961,12</b>	<b>4,0%</b>
BTPS, 3.85%, 01/07/2034, GOVT	2.000.000,00	101,92%	EUR	101,92%	6.328,77	2.044.748,77	1,6%
ROMANI, 5.25%, 30/05/2032, GOVT	1.000.000,00	98,98%	EUR	98,98%	8.917,81	998.757,81	0,8%
ROMANI, 5.375%, 22/03/2031 GOVT	2.000.000,00	100,82%	EUR	100,82%	46.994,54	2.063.454,54	1,6%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>838.743,23</b>	<b>66.648.840,48</b>	<b>52,4%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, 22/02/2033, CORP, CALL	1.000.000,00	103,36%	EUR	103,36%	22.404,37	1.056.004,37	0,8%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2171, CORP, CALL	2.600.000,00	80,71%	EUR	80,71%	17.202,74	2.115.662,74	1,7%
AROUNDTOWN, 1.45%, 09/07/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	88,14%	EUR	88,14%	1.747,95	1.764.627,95	1,4%
AROUNDTOWN, 4.8%, 16/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	99,75%	EUR	99,75%	1.972,60	999.472,60	0,8%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	103,75%	EUR	103,75%	5.197,01	2.080.217,01	1,6%
BANCO SANTANDER, VAR, 22/04/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	103,36%	EUR	103,36%	27.397,26	2.094.497,26	1,6%
BBVA, VAR, 08/02/2036, CORP, CALL	2.000.000,00	102,91%	EUR	102,91%	46.352,46	2.104.572,46	1,7%
BLACKSTONE PP, 1.75%, 12/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	90,21%	EUR	90,21%	90.210,00	908.860,27	0,7%
BNP PARIBAS, 1.125%, 15/01/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	93,11%	EUR	93,11%	9.129,10	1.405.764,10	1,1%
BNP PARIBAS, VAR, 31/03/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	95,95%	EUR	95,95%	8.356,16	967.806,16	0,8%
BPCE, VAR, 25/01/2035, CORP, CALL	2.000.000,00	103,96%	EUR	103,96%	52.794,52	2.131.914,52	1,7%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	2.500.000,00	107,40%	EUR	107,40%	26.010,27	2.710.910,27	2,1%
CEPSA FINANCE, 4.125%, 11/04/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	99,29%	EUR	99,29%	31.361,30	2.513.536,30	2,0%
CNP ASSURANCES, VAR, 16/07/2054, CORP, CALL	2.000.000,00	102,30%	EUR	102,30%	4.006,85	2.049.986,85	1,6%
COMMERZBANK, VAR, 16/10/2034, CORP, CALL	2.000.000,00	101,60%	EUR	101,60%	28.582,19	2.060.582,19	1,6%
CREDIT AGRICOLE, VAR, 28/08/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	105,12%	EUR	105,12%	76.188,52	1.652.913,52	1,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2035, CORP, CALL	1.500.000,00	101,51%	EUR	101,51%	10.067,93	1.532.747,93	1,2%
ENBW ENERGIE, VAR, 31/08/2081, CORP, CALL	2.000.000,00	88,75%	EUR	88,75%	25.170,77	1.800.110,77	1,4%
ENGIE, VAR, PERP, 14/06/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	93,38%	EUR	93,38%	16.498,29	2.351.024,52	1,8%
ENI SPA, VAR, PERP, 11/05/2173, CORP, CALL	2.500.000,00	90,00%	EUR	90,00%	15.256,85	2.265.256,85	1,8%
EQT AB, 2.875%, 06/04/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	92,31%	EUR	92,31%	13.705,48	1.398.295,48	1,1%
FORVIA, 5.125%, 15/06/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	101,25%	EUR	101,25%	12.812,50	2.037.792,50	1,6%
ILIAD SA, 5.375%, 02/05/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	102,57%	EUR	102,57%	33.133,56	2.597.383,56	2,0%
ING GROEP, VAR, 15/08/2034, CORP, CALL	1.000.000,00	101,30%	EUR	101,30%	9.229,45	1.022.259,45	0,8%
ING GROEP, VAR, 26/05/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	96,92%	EUR	96,92%	3.842,47	973.042,47	0,8%
PROSUS, 2.031%, 08/03/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	82,40%	EUR	82,40%	30.215,29	1.266.260,29	1,0%
PROSUS, 2.778%, 19/01/2034, CORP, CALL	500.000,00	84,55%	EUR	84,55%	7.362,46	430.112,46	0,3%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 28/03/2030, CORP, CALL	2.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	30.821,92	2.015.901,92	1,6%
SIEMENS ENERGY, 4.25%, 05/04/2029, CORP, CALL	2.000.000,00	101,17%	EUR	101,17%	27.246,58	2.050.586,58	1,6%
SOCIETE GENERALE, 5.625%, 02/06/2033, CORP	3.000.000,00	106,88%	EUR	106,88%	27.277,40	3.233.707,40	2,5%
TEVA PHARM, 4.375%, 09/05/2030, CORP, CALL	2.500.000,00	98,25%	EUR	98,25%	24.609,38	2.480.859,38	1,9%
TOTALENERGIES, VAR, PERP, 04/09/2172, CORP, CALL	2.000.000,00	87,88%	EUR	87,88%	36.174,86	1.793.674,86	1,4%
TRAFIGURA FUNDING, 5.875%, 23/09/2025, CORP, USD	2.000.000,00	99,31%	USD	91,71%	92.840,55	1.927.103,57	1,5%
UPJOHN, 1.908%, 23/06/2032, CORP, CALL	2.100.000,00	85,79%	EUR	85,79%	4.171,46	1.805.719,46	1,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP	3.000.000,00	90,94%	EUR	90,94%	20.958,90	2.749.038,90	2,2%
VOLKSWAGEN INTL FIN, VAR, PERP, 20/03/2173, CORP, C	2.500.000,00	90,75%	EUR	90,75%	31.883,56	2.300.633,56	1,8%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>758.657,01</b>	<b>46.108.307,31</b>	<b>36,2%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>32.643,44</b>	<b>1.192.698,44</b>	<b>0,9%</b>
MEX, 2.25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	1.500.000,00	77,34%	EUR	77,34%	32.643,44	1.192.698,44	0,9%
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>726.013,57</b>	<b>44.915.608,87</b>	<b>35,3%</b>
ARES CAPITAL, 5.875%, 01/03/2029, CORP, USD, CALL	1.500.000,00	100,31%	USD	92,64%	42.501,69	1.432.051,93	1,1%
ATHENE GLOBAL FUNDING, 4.946%, 23/02/2027, CORP	3.000.000,00	100,11%	EUR	100,11%	27.732,25	3.031.122,25	2,4%
ATHORA LTD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	106,94%	EUR	106,94%	16.335,62	2.155.035,62	1,7%
AUST & NZ BANKING, VAR, 03/01/2033, CORP, CALL	1.500.000,00	103,99%	EUR	103,99%	37.421,27	1.597.241,27	1,3%
BARCLAYS, FRN, 08/05/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,20%	EUR	100,20%	15.962,30	1.518.902,30	1,2%
BARCLAYS, VAR, 22/03/2031, CORP, CALL	1.500.000,00	95,20%	EUR	95,20%	6.056,51	1.434.071,51	1,1%
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT, 1.75%, 30/11/2026, CORP	1.500.000,00	93,85%	EUR	93,85%	17.500,00	1.425.190,00	1,1%
COMMONWEALTH BANK AUST, VAR, 04/06/2034, CORP, C	2.000.000,00	101,71%	EUR	101,71%	13.323,95	2.047.443,95	1,6%
DIRECTV FIN, 8.875%, 01/02/2030, CORP, USD, CALL, 1444	3.000.000,00	100,09%	USD	92,43%	127.726,34	2.900.676,10	2,3%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	3.000.000,00	94,77%	EUR	94,77%	10.455,16	2.853.645,16	2,2%
LLOYDS BANKING GROUP, VAR, PERP, 27/06/2170, CORP	2.500.000,00	99,00%	EUR	99,00%	18.876,99	2.493.876,99	2,0%
MACQUARIE BANK, VAR, PERP, 08/03/2172, CORP, USD,	2.000.000,00	98,65%	USD	91,11%	44.938,79	1.867.122,02	1,5%
MOBICO GROUP, 4.875%, 26/09/2031, CORP	2.000.000,00	99,01%	EUR	99,01%	82.315,57	2.062.455,57	1,6%
NATWEST GROUP, VAR, 14/09/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	91,51%	EUR	91,51%	9.147,63	924.197,63	0,7%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	2.000.000,00	99,74%	EUR	99,74%	45.184,42	2.040.024,42	1,6%
POWER FIN, 1.841%, 21/09/2028, CORP	2.000.000,00	90,89%	EUR	90,89%	31.588,71	1.849.448,71	1,5%
TAPESTRY INC, 5.875%, 27/11/2031, CORP, CALL	2.500.000,00	104,52%	EUR	104,52%	99.120,56	2.712.195,56	2,1%
US BANCORP, FRN, 21/05/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,72%	EUR	99,72%	18.262,78	2.012.742,78	1,6%
VF CORP, 4.25%, 07/03/2029, CORP, CALL	1.500.000,00	98,52%	EUR	98,52%	25.500,00	1.503.270,00	1,2%
VODAFONE, VAR, 03/10/2078, CORP, USD, CALL	2.000.000,00	88,29%	USD	81,54%	12.063,63	1.642.835,70	1,3%
WARNERMEDIA HOLDINGS, 4.693%, 17/05/2033, CORP, C	2.000.000,00	98,74%	EUR	98,74%	19.286,30	1.994.066,30	1,6%
WESTPAC BANKING, 0.768%, 13/05/2031, CORP, CALL	2.000.000,00	94,28%	EUR	94,28%	3.315,84	1.888.875,84	1,5%
WPC, 4.25%, 23/07/2032, CORP, CALL	1.500.000,00	101,85%	EUR	101,85%	1.397,26	1.529.117,26	1,2%
<b>5. Líquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>10.087.276,07</b>	<b>7,9%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>10.087.276,07</b>	<b>7,9%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	10.087.276,07	7,9%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-2.710.514,57</b>	<b>-2,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-2.710.514,57</b>	<b>-2,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	351,03	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-2.549.849,32	-2,0%
Comissões					0,00	-161.016,28	-0,1%

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

127.262.667,67  
1.263.941,90  
100,69

## 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, Moody's, 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.