

# **INVESTIMENTO GLOBAL 5 ANOS JUNHO 2025 (ICAE)**

**28 fevereiro 2026**

O produto Investimento Obrigações Globais 2025 esteve em comercialização entre 02/06/2025 e 11/07/2025.

## 1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição detalhada dos ativos que integram o patrimônio do fundo autônomo, o qual representa as responsabilidades associadas a esta opção de investimento, é apresentada a seguir. As valorizações consideradas 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>194.127,42</b>	<b>11.476.422,75</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>194.127,42</b>	<b>8.015.853,44</b>	<b>69,8%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>135.653,94</b>	<b>8.015.853,44</b>	<b>69,8%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>2.043,96</b>	<b>410.603,96</b>	<b>3,6%</b>
BTPS, 1,2%, 27/04/2037, GOVT	500.000,00	81,71%	EUR	81,71%	2.043,96	410.603,96	3,6%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>133.609,98</b>	<b>7.605.249,48</b>	<b>66,3%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, PERP, 22/09/2173, CORP, CALL (2)	300.000,00	103,20%	EUR	103,20%	7.576,66	317.179,66	2,8%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	400.000,00	97,52%	EUR	97,52%	11.168,49	401.248,49	3,5%
ALTAREA, 5,5%, 02/10/2031, CORP, CALL	300.000,00	107,95%	EUR	107,95%	6.735,62	330.582,62	2,9%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4,429%, 23/06/2032, CORP, CALL	400.000,00	102,73%	EUR	102,73%	12.134,25	423.058,25	3,7%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 02/10/2046, CORP, CALL	500.000,00	100,16%	EUR	100,16%	9.695,21	510.490,21	4,4%
AXA, VAR, PERP, 02/12/2173, CORP, CALL	450.000,00	104,52%	EUR	104,52%	6.238,36	476.578,36	4,2%
CNP ASSURANCES, 4,75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL	400.000,00	101,15%	EUR	101,15%	3.288,46	407.888,46	3,6%
CPI PROPERTY GROUP, VAR, PERP, 16/11/2173, CORP, CALL	500.000,00	98,16%	EUR	98,16%	6.945,21	497.760,21	4,3%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	400.000,00	106,75%	EUR	106,75%	4.838,89	431.838,89	3,8%
EPH FIN INTERNATIONAL AS, 4,625%, 02/07/2032, CORP, CALL	350.000,00	103,35%	EUR	103,35%	10.688,18	372.423,68	3,2%
INVESCO EURO CLO 15X C, FRN, 25/01/2039, MTGE, CALL	500.000,00	100,50%	EUR	100,50%	2.076,25	504.576,25	4,4%
LA BANQUE POSTALE, VAR, PERP, 20/05/2174, CORP, CALL	400.000,00	95,73%	EUR	95,73%	3.314,92	386.250,92	3,4%
MUTUELLE ASSURANCE, 4,625%, 23/02/2036, CORP, CALL	400.000,00	104,65%	EUR	104,65%	253,42	418.853,42	3,6%
POSTNL NV, 4,75%, 12/06/2031, CORP, CALL	400.000,00	105,93%	EUR	105,93%	13.586,30	437.294,30	3,8%
PUBLIC PROPERTY INVESTMENT, 4,375%, 01/10/2032, CORP, CALL	400.000,00	101,97%	EUR	101,97%	7.191,78	415.087,78	3,6%
SAMPO OYJ, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	400.000,00	101,00%	EUR	101,00%	9.032,88	413.044,88	3,6%
SOCIETE GENERALE, 5,625%, 02/06/2033, CORP	400.000,00	111,19%	EUR	111,19%	16.705,48	461.477,48	4,0%
TELEFONICA EMISIONES, VAR, PERP, 19/04/2173, CORP, CALL	400.000,00	99,37%	EUR	99,37%	2.139,62	399.615,62	3,5%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>58.473,48</b>	<b>2.175.398,98</b>	<b>19,0%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>3.698,63</b>	<b>246.119,63</b>	<b>2,1%</b>
MEXICO, 2,25%, 12/08/2036, GOVT, CALL	300.000,00	80,81%	EUR	80,81%	3.698,63	246.119,63	2,1%
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>54.774,85</b>	<b>1.929.279,35</b>	<b>16,8%</b>
BARCLAYS, VAR, 31/05/2036, CORP, CALL	400.000,00	105,49%	EUR	105,49%	14.878,13	436.854,13	3,8%
IWG US FINANCE, 5,125%, 14/05/2032, CORP, CALL	400.000,00	103,62%	EUR	103,62%	16.287,67	430.779,67	3,8%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL, 144A	300.000,00	98,53%	EUR	98,53%	10.898,63	306.500,63	2,7%
SAPPI PAPER HOLDING, 4,5%, 15/03/2032, CORP, CALL	300.000,00	95,50%	EUR	95,50%	6.112,50	292.621,50	2,5%
SOFTBANK GROUP, 5,25%, 10/10/2029, CORP, CALL	250.000,00	101,64%	EUR	101,64%	5.031,25	259.118,75	2,3%
SOFTBANK GROUP, 5,875%, 10/07/2031, CORP, CALL	200.000,00	100,92%	EUR	100,92%	1.566,67	203.404,67	1,8%
<b>4. Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>4.2. Unidades De Participação De Fundos De Investimento Imobiliário</b>					<b>0,00</b>	<b>564.326,18</b>	<b>4,9%</b>
IMOFID, FI	10.170,00	55,49	EUR	55,49	0,00	564.326,18	4,9%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>735.799,87</b>	<b>6,4%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>735.799,87</b>	<b>6,4%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	735.799,87	6,4%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-14.955,72</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-14.955,72</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					0,00	-14.955,72	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

11.476.422,75

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

111.077,00

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

103,32

## 2. Política de Investimentos

- O patrimônio do Fundo Autônomo será representado, no mínimo, por 90% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações e Fundos de Obrigações, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais; até 5% em Fundos de Investimento Imobiliário; e o remanescente, se o houver, por depósitos, com um máximo de 5%.
- No início e durante a vigência do contrato, pelo menos 50% do patrimônio do Fundo Autônomo 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 (S&P, Moody's, Fitch)*	B/B2/B	BBB	-
Ativos sem rating	-	-	10%
Grau de Investimento (Investment Grade)	50%	75%	100%
Rating ESG (Sustainalytics/MSCI)	Risco Alto/BB	-	Risco Negligenciável / AAA

\* é considerado o melhor rating de cada título com rating, se existir mais de uma notação.

- Não é permitido o investimento em risco ações.
- 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 seja 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/A (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 detêm, 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.