

## Investimento Portugal Outubro 2020

31 março 2024

O produto Investimento Portugal Outubro 2020 teve o início de comercialização em 06/10/2020.

## 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>1.507.405,21</b>	<b>128.610.545,90</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.477.535,97</b>	<b>126.977.631,36</b>	<b>98,7%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>979.070,24</b>	<b>94.340.305,24</b>	<b>73,4%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>164.958,99</b>	<b>12.649.458,99</b>	<b>9,8%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	12.500.000,00	99,88%	EUR	99,88%	164.958,99	12.649.458,99	9,8%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>814.111,25</b>	<b>81.690.846,25</b>	<b>63,5%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	94,95%	EUR	94,95%	3.540,98	2.282.316,98	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	97,96%	EUR	97,96%	2.205,94	5.096.073,94	4,0%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	105,76%	EUR	105,76%	63.510,79	3.130.405,79	2,4%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00	102,25%	EUR	102,25%	11.008,20	317.752,20	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.000.000,00	98,03%	EUR	98,03%	103.278,67	5.984.778,67	4,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	96,76%	EUR	96,76%	67.693,98	3.163.917,98	2,5%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	92,60%	EUR	92,60%	983,61	463.968,61	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	98,74%	EUR	98,74%	91.120,22	4.040.560,22	3,1%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	99,11%	EUR	99,11%	1.357,78	397.805,78	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	95,60%	EUR	95,60%	68.278,68	6.568.942,68	5,1%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	96,28%	EUR	96,28%	153.975,41	12.669.725,41	9,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.900.000,00	93,76%	EUR	93,76%	85.543,02	6.554.914,02	5,1%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,86%	EUR	98,86%	23.958,33	1.012.598,33	0,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	95,52%	EUR	95,52%	29.677,50	4.805.727,50	3,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	26.000.000,00	96,51%	EUR	96,51%	107.978,14	25.201.358,14	19,6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>489.526,89</b>	<b>29.510.823,28</b>	<b>22,9%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>23.142,07</b>	<b>4.351.597,07</b>	<b>3,4%</b>
BTPS, 0%, 15/04/2024, GOVT	900.000,00	99,88%	EUR	99,88%	0,00	898.875,00	0,7%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	3.500.000,00	97,99%	EUR	97,99%	23.142,07	3.452.722,07	2,7%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>466.384,82</b>	<b>25.159.226,21</b>	<b>19,6%</b>
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,51%	EUR	100,51%	17.670,77	670.992,27	0,5%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	1.000.000,00	102,95%	EUR	102,95%	50.717,21	1.080.257,21	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	99,88%	EUR	99,88%	22.549,46	1.820.299,46	1,4%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	3.800.000,00	95,75%	EUR	95,75%	4.336,96	3.642.836,96	2,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.000.000,00	98,75%	EUR	98,75%	238.975,41	4.188.975,41	3,3%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	800.000,00	98,09%	EUR	98,09%	9.401,64	794.113,64	0,6%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.400.000,00	98,01%	EUR	98,01%	60.393,43	2.412.513,43	1,9%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	5.410.000,00	96,95%	EUR	96,95%	15.612,88	5.260.824,28	4,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	94,30%	EUR	94,30%	1.506,15	2.311.954,15	1,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00	96,65%	EUR	96,65%	1.359,89	387.947,89	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.100.000,00	98,63%	EUR	98,63%	19.223,70	1.104.098,70	0,9%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.434.260,00	101,78%	EUR	101,78%	24.637,32	1.484.412,81	1,2%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>8.938,84</b>	<b>3.126.502,84</b>	<b>2,4%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>8.938,84</b>	<b>3.126.502,84</b>	<b>2,4%</b>
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	97,16%	EUR	97,16%	6.167,10	2.143.731,10	1,7%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,00%	EUR	98,00%	2.771,74	982.771,74	0,8%
<b>2. Valores Não Cotados</b>					<b>29.869,24</b>	<b>1.494.664,24</b>	<b>1,2%</b>
<b>2.1. Valores Mobiliários Nacionais</b>					<b>29.869,24</b>	<b>1.494.664,24</b>	<b>1,2%</b>
<b>2.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>29.869,24</b>	<b>1.494.664,24</b>	<b>1,2%</b>
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,65%	EUR	97,65%	29.869,24	1.494.664,24	1,2%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>299.042,65</b>	<b>0,2%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>299.042,65</b>	<b>0,2%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	299.042,65	0,2%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-160.792,35</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-160.792,35</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	24,81	0,0%
Comissões					0,00	-160.817,16	-0,1%

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

128.610.545,90  
1.261.770,68  
101,93

## 2. Política de Investimentos

O património do fundo será representado, no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Convertíveis e Perpétuas, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos.

No início do contrato, os principais ativos constitutivos do fundo autónomo estarão associados aos seguintes emitentes:

- Obrigações do Tesouro (OT)
- BRISA – Concessão Rodoviária, S.A.
- EDP Finance, B.V.
- GALP ENERGIA, SGPS, S.A.
- Caixa Geral de Depósitos, S.A.
- Banco BPI, S.A.
- Banco Comercial Português, S.A.
- Infraestruturas de Portugal, S.A.
- CP – Comboios de Portugal, E.P.E.
- Metropolitano de Lisboa, E.P.E.
- REN Finance, B.V.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

<b>Critério</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Central</b>	<b>Máximo</b>
<b>Limite por emitente</b>	1%	10%	20%
<b>Ativos sem rating S&amp;P, Moody's, Fitch</b>	0%	30%	50%
<b>Minimum rating (S&amp;P, Moody's, Fitch)</b>	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
<b>Obrigações Perpétuas</b>	0%	15%	35%
<b>Obrigações subordinadas</b>	10%	30%	45%
<b>% de ativos Não Euro</b>	0%	0%	20%

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. detém uma participação minoritária e um Administrador sem funções executivas no Conselho de Administração da sociedade REN - Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A., que detém a 100% o emitente REN Finance, B.V.

A emitente Caixa Geral de Depósitos, S.A., detém indiretamente uma participação minoritária na Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. e está representada, sem funções executivas, no seu Conselho de Administração.

O atual Presidente do Conselho de Administração da Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. é Vice-Presidente do Conselho de Administração, sem funções executivas, do emitente Banco Comercial Português, S.A.

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em

cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%

	Rend. Anualizada
1 Ano	7,47%
3 Anos	-0,49%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	0,34%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura.



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 34 dias.

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.