

Investimento Portugal Novembro 2020

28 fevereiro 2021

O produto Investimento Portugal Novembro 2020 teve o início de comercialização em 26/11/2020.

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
Parte I - Valores Patrimoniais					862.362,62	56.064.804,05	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					862.362,62	55.343.006,12	98,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					477.765,66	29.207.118,66	52,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					477.765,66	29.207.118,66	52,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.700.000,00	96,71%	EUR	96,71%	96.785,61	2.708.009,61	4,8%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	2.700.000,00	99,98%	EUR	99,98%	27.628,77	2.727.061,77	4,9%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	100,87%	EUR	100,87%	8.633,33	1.219.073,33	2,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.800.000,00	107,47%	EUR	107,47%	43.726,06	3.052.830,06	5,4%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	1.600.000,00	111,88%	EUR	111,88%	30.608,22	1.820.656,22	3,2%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	3.000.000,00	102,50%	EUR	102,50%	9.760,27	3.084.640,27	5,5%
CGD, 10.75%, 30/03/2167, PERP, CALL	3.200.000,00	109,00%	EUR	109,00%	55.422,22	3.543.390,22	6,3%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	109,50%	EUR	109,50%	46.315,05	1.360.267,05	2,4%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	99,20%	EUR	99,20%	20.772,60	2.004.712,60	3,6%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	3.500.000,00	109,25%	EUR	109,25%	131.061,48	3.954.811,48	7,1%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	97,75%	EUR	97,75%	0,00	1.955.080,00	3,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	104,89%	EUR	104,89%	2.169,86	946.143,86	1,7%
GALP GAS NATURAL, 1.375%, 19/09/2023, CORP	800.000,00	103,20%	EUR	103,20%	4.882,19	830.442,19	1,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					343.079,25	23.039.529,75	41,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					343.079,25	23.039.529,75	41,1%
ACCOR, 1.75%, 04/02/2026, CORP, CALL	200.000,00	104,77%	EUR	104,77%	230,14	209.776,14	0,4%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.200.000,00	99,13%	EUR	99,13%	7.652,05	1.197.152,05	2,1%
BANCO BPM, 8.75%, 18/06/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	108,57%	EUR	108,57%	17.260,27	1.102.970,27	2,0%
BBVA, 6%, 15/0/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	110,77%	EUR	110,77%	11.572,61	1.783.908,61	3,2%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	102,56%	EUR	102,56%	25.056,16	2.691.486,16	4,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/10/2169, PERP, CALL	2.400.000,00	105,54%	EUR	105,54%	103.504,11	2.636.488,11	4,7%
DOBANK, 5%, 04/08/2025, CORP, CALL	400.000,00	104,33%	EUR	104,33%	1.500,00	418.804,00	0,7%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	104,53%	EUR	104,53%	2.432,88	106.965,88	0,2%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	750.000,00	103,83%	EUR	103,83%	10.460,94	789.215,94	1,4%
NOKIA, 2.375%, 15/05/2025, CORP, CALL	100.000,00	106,49%	EUR	106,49%	1.880,48	108.366,48	0,2%
ORANO, 3.375%, 23/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	107,73%	EUR	107,73%	8.627,06	331.808,06	0,6%
RAIFFEISEN BANK, 6%, 15/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.600.000,00	107,61%	EUR	107,61%	32.054,80	2.829.966,80	5,0%
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	800.000,00	97,60%	EUR	97,60%	6.821,92	787.645,92	1,4%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/20169, CORP, CALL	500.000,00	106,38%	EUR	106,38%	13.458,90	545.333,90	1,0%
SAIPEM FIN, 2.625%, 07/01/2025, CORP	800.000,00	102,97%	EUR	102,97%	2.991,78	826.727,78	1,5%
SYNGETA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	600.000,00	105,79%	EUR	105,79%	17.642,47	652.388,47	1,2%
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	500.000,00	109,31%	EUR	109,31%	2.301,37	548.846,37	1,0%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	700.000,00	93,23%	EUR	93,23%	12.010,27	664.634,27	1,2%
THYSSENKRUPP, 2.5%, 25/02/2025, CORP	750.000,00	102,25%	EUR	102,25%	154,11	767.036,61	1,4%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	720.000,00	102,50%	EUR	102,50%	9.224,39	747.224,39	1,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	115,85%	EUR	115,85%	10.726,03	705.808,03	1,3%
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI, 3.875%, 01/03/2028, CORP	600.000,00	106,39%	EUR	106,39%	23.186,30	661.550,30	1,2%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.850.000,00	102,87%	EUR	102,87%	22.330,21	1.925.425,21	3,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					41.517,71	3.096.357,71	5,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					41.517,71	3.096.357,71	5,5%
BERKSHIRE, 0.5%, 15/01/2041, CORP, CALL	100.000,00	90,91%	EUR	90,91%	60,27	90.969,27	0,2%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 3.25%, PERP, 22/03/2126, CORP, CALL	500.000,00	105,62%	EUR	105,62%	11.174,66	539.259,66	1,0%
CHEMOURS, 4%, 15/05/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,80%	EUR	101,80%	4.577,78	411.789,78	0,7%
EASYJET, 0.875%, 11/06/2025, CORP, CALL	100.000,00	98,30%	EUR	98,30%	628,08	98.926,08	0,2%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	400.000,00	102,19%	EUR	102,19%	2.425,75	411.193,75	0,7%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	400.000,00	103,36%	EUR	103,36%	8.104,11	421.552,11	0,8%
SOFTBANK GROUP, 3.125%, 19/09/2025, CORP, CALL	950.000,00	104,99%	EUR	104,99%	12.947,06	1.010.371,06	1,8%
SOFTBANK, 4.5%, 20/04/2025, CORP, CALL	100.000,00	110,70%	EUR	110,70%	1.600,00	112.296,00	0,2%
5. Liquidez					0,00	775.848,42	1,4%
5.1. À Vista					0,00	775.848,42	1,4%
Depósitos à Ordem					0,00	775.848,42	1,4%
9. Outros Activos					0,00	-54.050,49	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-54.050,49	-0,1%
Comissões					0,00	-54.050,49	-0,1%

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

56.064.804,05
563.289,03
99,53115

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 emittentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos.

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

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

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, S.A.
- EDP - Energias de Portugal, S.A.
- GALP ENERGIA SGPS, S.A.
- Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis, E.P.E.
- OBRIGAÇÕES DO TESOURO
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
- COMMERZBANK AG
- UniCredit S.p.A.
- CAIXABANK, S.A.
- Raiffeisen Bank International AG

No início do contrato, mais de 50% dos ativos constitutivos da carteira são emitidos por sociedades ou entidades (incluindo o Estado Português) cujo poder decisório de gestão está em Portugal.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emittente	1%	5%	15%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	15%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-	BB-/B3/BB-	-
Obrigações Perpétuas	0%	10%	30%
Obrigações subordinadas	0%	20%	35%
% de ativos Não Euro	0%	0%	10%

A emittente 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.

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 emittentes. Não obstante, 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

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 27 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.