

**POSTAL OUTUBRO 2023  
ICAE**

**31 dezembro 2020**

O produto POSTAL OUTUBRO 2023 ICAE teve o período de comercialização entre 25/08/2014 e 18/09/2014. De acordo com o estipulado no Prospecto Informativo, elaborámos um relatório com referência a 31/12/2020, 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>66.763,65</b>	<b>560.994,68</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>3.687,67</b>	<b>473.389,72</b>	<b>84,4%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>3.687,67</b>	<b>473.389,72</b>	<b>84,4%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>3.687,67</b>	<b>473.389,72</b>	<b>84,4%</b>
PGB, 4.95%, 25/10/2023, GOVT	405.849,71	115,73%	EUR	115,73%	3.687,67	473.389,72	84,4%
<b>5. Liquidez</b>						<b>87.920,23</b>	<b>15,7%</b>
<b>5.1. À Vista</b>						<b>30.112,54</b>	<b>5,4%</b>
Depósitos à Ordem						30.112,54	5,4%
<b>7. Operações Com Produtos Derivados</b>					<b>63.075,98</b>	<b>57.807,69</b>	<b>10,3%</b>
<b>7.2. Fora de Mercado Regulamentado</b>					<b>63.075,98</b>	<b>57.807,69</b>	<b>10,3%</b>
<b>7.2.2. Swaps</b>					<b>63.075,98</b>	<b>57.807,69</b>	<b>10,3%</b>
SWAP S578 PA CGD LONDRES 2023	453.912,00	613,00%	EUR	613,00%	65.213,28	93.038,16	16,6%
SWAP S578 PP CGD LONDRES 2023	-453.912,00	729,07%	EUR	729,07%	-2.137,30	-35.230,47	-6,3%
<b>9. Outros Activos</b>						<b>-315,27</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Devedores e Credores Diversos</b>						<b>-315,27</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões						-315,27	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

560.994,68

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

4.539,06

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

123,59279

O património do Fundo será representado no mínimo por 95% de Títulos da Dívida Pública Portuguesa com maturidade a 25 de Outubro de 2023. Será contratado um “Swap” de cobertura com maturidade a 25 de Outubro de 2023, que troca rendimentos variáveis ou fixos dos títulos que compõem o Fundo por um rendimento total no final do prazo do produto. Este “Swap” é contratado com a Caixa Geral de Depósitos, S.A., cujas notações de rating na data de subscrição do contrato são, respectivamente, de BB/ Ba1 (*Standard & Poor's / Moody's*) e de BB-/ Ba3 (*Standard & Poor's / Moody's*). O remanescente, se o houver, será representado por depósitos ou outros instrumentos de dívida de curto prazo, nomeadamente Bilhetes do Tesouro, Certificados de Depósito e depósitos denominados em euros.

Durante a vigência do contrato, caso as condições de mercado o justifiquem, o património do Fundo poderá passar a ser representado por outros títulos de Dívida Pública emitida por país da OCDE, disponíveis no mercado, denominados em euros, com maturidade máxima no ano de 2023 e com notação de rating mínima, na data de aquisição, igual à notação da Dívida Pública Portuguesa nessa data.

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
<b>2015</b>	2,21%	8,93%
<b>2016</b>	-6,16%	9,08%
<b>2017</b>	13,76%	3,62%
<b>2018</b>	2,45%	2,45%
<b>2019</b>	2,25%	3,40%
<b>2020</b>	0,50%	1,83%

	Rend. Anualizada
<b>1 Ano</b>	0,50%
<b>3 Anos</b>	1,73%
<b>5 Anos</b>	2,36%
<b>Desde o Inicio</b>	3,43%

O produto tem uma volatilidade anual que se situa na classe 3 (Risco Médio/Baixo) de volatilidade, conforme quadro anexo.

<b>Classe de Risco</b>	<b>Escalão de Risco</b>	<b>Volatilidade</b>
1	Risco Muito Baixo	< 0,5%
2	Risco Baixo	0,5% - 2%
3	Risco Médio/Baixo	2% - 5%
4	Risco Médio	5% - 10%
5	Risco Médio/Alto	10% - 15%
6	Risco Alto	15% - 25%
7	Risco Muito Alto	>25%