

Investimento Portugal 2021

31 março 2025

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

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					1.460.375,51	135.318.640,15	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.451.750,01	115.069.174,01	85,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.007.413,66	70.058.300,66	51,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					514.270,15	32.242.881,15	23,8%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	11.550.000,00	100,36%	EUR	100,36%	151.929,92	11.743.971,92	8,7%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	101,11%	EUR	101,11%	352.726,95	18.248.842,95	13,5%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2.300.000,00	97,41%	EUR	97,41%	9.613,28	2.250.066,28	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					493.143,51	37.815.419,51	27,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,52%	EUR	98,52%	1.448,63	986.668,63	0,7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	96,63%	EUR	96,63%	5.887,00	2.904.787,00	2,1%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,01%	EUR	100,01%	56.909,25	2.557.059,25	1,9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15.200.000,00	100,27%	EUR	100,27%	363.967,12	15.605.463,12	11,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	99,35%	EUR	99,35%	64.931,51	15.761.441,51	11,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					444.336,35	45.010.873,35	33,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	16.543.748,00	12,2%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.900.000,00	97,89%	EUR	97,89%	0,00	16.543.748,00	12,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					444.336,35	28.467.125,35	21,0%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400.000,00	102,00%	EUR	102,00%	5.099,45	413.099,45	0,3%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	500.000,00	102,55%	EUR	102,55%	25.351,03	538.091,03	0,4%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	100,58%	EUR	100,58%	32.143,84	1.037.933,84	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,34%	EUR	101,34%	27.500,01	2.256.870,01	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2.000.000,00	98,71%	EUR	98,71%	246,58	1.974.486,58	1,5%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	100,67%	EUR	100,67%	155.323,29	2.772.691,29	2,0%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,26%	EUR	100,26%	62.876,73	2.569.476,73	1,9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,86%	EUR	98,86%	24.931,51	2.002.171,51	1,5%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,95%	EUR	98,95%	13.438,36	508.188,36	0,4%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	96,87%	EUR	96,87%	6.041,11	2.912.081,11	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,31%	EUR	99,31%	4.273,97	1.493.953,97	1,1%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,62%	EUR	98,62%	986,30	1.973.346,30	1,5%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	99,03%	EUR	99,03%	22.188,36	1.111.551,36	0,8%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,58%	EUR	98,58%	547,95	1.972.067,95	1,5%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	2.000.000,00	99,99%	EUR	99,99%	821,92	2.000.541,92	1,5%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,05%	EUR	100,05%	13.939,56	814.307,56	0,6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,38%	EUR	103,38%	48.626,38	2.116.266,38	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					8.625,50	3.485.315,50	2,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					8.625,50	3.485.315,50	2,6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,57%	EUR	99,57%	8.236,61	2.995.336,61	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,92%	EUR	97,92%	388,89	489.978,89	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.865.467,21	11,0%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.865.467,21	11,0%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.580,42	1.019,55	EUR	1.019,55		14.865.467,21	11,0%
5. Liquidez					0,00	2.028.078,94	1,5%
5.1. À Vista					0,00	2.028.078,94	1,5%
Depósitos à Ordem					0,00	2.028.078,94	1,5%
9. Outros Activos					0,00	-129.395,51	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-129.395,51	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	17.658,90	0,0%
Comissões					0,00	-147.054,41	-0,1%

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

135.318.640,15
1.281.052,69
105,63

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.

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 emitente	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 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.

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, 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
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.