

## **Investimento Portugal Novembro 2020**

**31 março 2025**

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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>476.032,79</b>	<b>46.279.537,34</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>476.032,79</b>	<b>45.114.474,79</b>	<b>97,5%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>171.995,89</b>	<b>17.321.565,89</b>	<b>37,4%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>85.501,69</b>	<b>6.609.161,69</b>	<b>14,3%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	6.500.000,00	100,36%	EUR	100,36%	85.501,69	6.609.161,69	14,3%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>86.494,20</b>	<b>10.712.404,20</b>	<b>23,1%</b>
BGP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,52%	EUR	98,52%	1.448,63	986.668,63	2,1%
BGP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,62%	EUR	97,62%	10.298,63	596.030,63	1,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1.000.000,00	99,94%	EUR	99,94%	17.208,92	1.016.628,92	2,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	29.592,81	1.329.670,81	2,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,35%	EUR	99,35%	27.945,21	6.783.405,21	14,7%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>258.887,31</b>	<b>21.957.927,31</b>	<b>47,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>26.830,12</b>	<b>3.763.090,12</b>	<b>8,1%</b>
BTPS, 3,5%, 15/01/2026, GOVT	3.700.000,00	100,98%	EUR	100,98%	26.830,12	3.763.090,12	8,1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>232.057,19</b>	<b>18.194.837,19</b>	<b>39,3%</b>
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	1.069,97	1.001.359,97	2,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,62%	EUR	100,62%	1.636,93	102.259,93	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	99,51%	EUR	99,51%	9.236,11	1.004.296,11	2,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	101,34%	EUR	101,34%	17.500,00	1.436.190,00	3,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	100,67%	EUR	100,67%	119.479,45	2.132.839,45	4,6%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	11.689,56	1.015.439,56	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,31%	EUR	99,31%	19.375,34	6.772.591,34	14,6%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	98,25%	EUR	98,25%	3.338,02	487.710,52	1,1%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,54%	EUR	98,54%	506,85	493.191,85	1,1%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	100,05%	EUR	100,05%	27.879,11	1.628.615,11	3,5%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,83%	EUR	100,83%	15.369,86	1.023.709,86	2,2%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115.000,00	100,25%	EUR	100,25%	3.003,39	118.290,89	0,3%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.972,60	978.342,60	2,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>45.149,59</b>	<b>5.834.981,59</b>	<b>12,6%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>45.149,59</b>	<b>5.834.981,59</b>	<b>12,6%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	100,52%	EUR	100,52%	16.816,30	1.323.537,30	2,9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,64%	EUR	99,64%	11.260,60	1.406.164,60	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	99,57%	EUR	99,57%	2.196,43	798.756,43	1,7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	100,03%	EUR	100,03%	14.062,50	1.514.557,50	3,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,89%	EUR	98,89%	813,76	791.965,76	1,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.215.017,28</b>	<b>2,6%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.215.017,28</b>	<b>2,6%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	1.215.017,28	2,6%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-49.954,73</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-49.954,73</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	6.577,14	0,0%
Comissões					0,00	-6.531,87	-0,1%

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

46.279.537,34  
442.246,30  
104,65

## 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, rendibilidade, 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	3,03%	2,25%
2022	-10,92%	6,19%
2023	9,29%	3,14%
2024	4,50%	1,00%

Rend. Anualizada	
1 Ano	4,50%
3 Anos	0,58%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,00%

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 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.