Investimento Portugal Novembro 2020

29 fevereiro 2024

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					**558.520,90**	**47.724.389,07**	**100,0%**
1. Valores Mobiliários Cotados					**558.520,90**	**47.528.356,00**	**99,6%**
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					**251.902,59**	**20.977.560,59**	**44,0%**
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					**7.533,13**	**706.784,13**	**1,5%**
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	99,89%	EUR	99,89%	7.533,13	706.784,13	1,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					**244.369,46**	**20.270.776,46**	**42,5%**
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,48%	EUR	94,48%	522,54	945.302,54	2,0%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	97,74%	EUR	97,74%	78.879,56	2.229.247,56	4,7%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	93,13%	EUR	93,13%	9.409,83	568.165,83	1,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	104,86%	EUR	104,86%	27.194,43	1.809.865,43	3,8%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.800.000,00	97,86%	EUR	97,86%	43.749,99	2.783.857,99	5,8%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,70%	EUR	98,70%	26.448,43	1.309.496,43	2,7%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	94,81%	EUR	94,81%	13.469,94	1.625.205,94	3,4%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	95,77%	EUR	95,77%	20.808,74	1.936.168,74	4,1%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,88%	EUR	95,88%	252,81	96.132,81	0,2%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,17%	EUR	103,17%	6.420,08	212.760,08	0,4%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	7.000.000,00	96,25%	EUR	96,25%	17.213,11	6.754.573,11	14,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					**249.415,58**	**23.060.627,68**	**48,3%**
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					**5.192,31**	**2.303.670,31**	**4,8%**
BTPS, 0%, 15/04/2024, GOVT	1.100.000,00	99,57%	EUR	99,57%	0,00	1.095.226,00	2,3%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	1.200.000,00	100,27%	EUR	100,27%	5.192,31	1.208.444,31	2,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					**244.223,27**	**20.756.957,37**	**43,5%**
AEGON, VAR, 25/04/2044, CORP, CALL	300.000,00	99,84%	EUR	99,84%	10.163,93	309.683,93	0,6%
BANCO BPM, 6%, 13/09/2026, CORP	200.000,00	104,10%	EUR	104,10%	5.540,98	213.746,98	0,4%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	99,61%	EUR	99,61%	7.321,43	1.003.421,43	2,1%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	350.000,00	100,55%	EUR	100,55%	8.032,79	359.940,29	0,8%
BANCO BPM, VAR, PERP, 24/05/2172, CORP, CALL	200.000,00	108,03%	EUR	108,03%	5.035,52	221.087,52	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	99,13%	EUR	99,13%	11.868,13	1.597.868,13	3,3%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.600.000,00	94,31%	EUR	94,31%	15.692,31	1.524.700,31	3,2%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.200.000,00	96,62%	EUR	96,62%	65.467,21	1.224.895,21	2,6%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	95,72%	EUR	95,72%	1.772,22	384.652,22	0,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,37%	EUR	96,37%	12.172,13	493.997,13	1,0%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,62%	EUR	99,62%	2.595,63	500.700,63	1,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	4.800.000,00	96,75%	EUR	96,75%	7.245,90	4.651.341,90	9,7%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	93,07%	EUR	93,07%	1.464,58	280.677,58	0,6%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	97,49%	EUR	97,49%	9.635,42	1.472.045,42	3,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	800.000,00	93,79%	EUR	93,79%	68,31	750.364,31	1,6%
KBC GROUP, VAR, PERP, 24/10/2169, CORP, CALL	600.000,00	94,50%	EUR	94,50%	8.918,03	575.918,03	1,2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	993.000,00	94,69%	EUR	94,69%	5.333,93	945.645,35	2,0%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,12%	EUR	96,12%	9.084,70	489.669,70	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,52%	EUR	96,52%	8.256,94	490.861,94	1,0%
SCHAEFFLER AG, 4.5%, 14/08/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,78%	EUR	100,78%	1.659,84	303.990,84	0,6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	102,67%	EUR	102,67%	27.049,18	1.567.159,18	3,3%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,77%	EUR	97,77%	6.860,66	300.179,66	0,6%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.064.134,00	101,63%	EUR	101,63%	12.983,50	1.094.409,68	2,3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					**57.202,73**	**3.490.167,73**	**7,3%**
1.3.3. Obrigações Diversas					**57.202,73**	**3.490.167,73**	**7,3%**
CARNIVAL, 7.625%, 01/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	101,93%	EUR	101,93%	30.161,11	845.633,11	1,8%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	900.000,00	96,85%	EUR	96,85%	5.500,33	877.159,33	1,8%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.000.000,00	96,53%	EUR	96,53%	782,30	966.042,30	2,0%
LIBERTY MUTUAL GROUP, VAR, 23/05/2059, CORP, CALL	200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	5.586,07	204.688,07	0,4%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,91%	EUR	96,91%	15.172,92	596.644,92	1,3%
5. Liquidez					**0,00**	**252.883,07**	**0,5%**
5.1. À Vista					**0,00**	**252.883,07**	**0,5%**
Depósitos à Ordem					0,00	252.883,07	0,5%
9. Outros Activos					**0,00**	**-56.850,00**	**-0,1%**
9.1. Outros Devedores E Credores					**0,00**	**-56.850,00**	**-0,1%**
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
Comissões					0,00	-56.850,01	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	**47.724.389,07**
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	**477.291,58**
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	**99,99**

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 emitentes:

- 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 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, 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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,29%
3 Anos	0,10%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	-0,14%

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 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.