Investimento Portugal Outubro 2020

29 fevereiro 2024

O produto Investimento Portugal Outubro 2020 teve o início de comercialização em 06/10/2020.

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					**1.492.696,65**	**128.996.377,46**	**100,0%**
1. Valores Mobiliários Cotados					**1.468.725,16**	**127.748.310,59**	**99,0%**
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					**986.251,25**	**94.089.788,25**	**72,9%**
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					**134.520,13**	**12.621.145,13**	**9,8%**
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	12.500.000,00	99,89%	EUR	99,89%	134.520,13	12.621.145,13	9,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					**851.731,12**	**81.468.643,12**	**63,2%**
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	94,48%	EUR	94,48%	1.254,10	2.268.726,10	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	97,74%	EUR	97,74%	186.442,59	5.269.130,59	4,1%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	104,86%	EUR	104,86%	46.390,49	3.087.417,49	2,4%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00	102,45%	EUR	102,45%	8.848,36	316.198,36	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	97,86%	EUR	97,86%	104.687,48	6.661.374,48	5,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	96,54%	EUR	96,54%	61.256,82	3.150.536,82	2,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	92,11%	EUR	92,11%	824,79	461.384,79	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	98,70%	EUR	98,70%	81.379,78	4.029.219,78	3,1%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	98,88%	EUR	98,88%	548,33	396.076,33	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	94,81%	EUR	94,81%	53.879,77	6.500.823,77	5,0%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	95,77%	EUR	95,77%	135.256,83	12.585.096,83	9,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.900.000,00	93,37%	EUR	93,37%	74.585,03	6.516.977,03	5,1%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,46%	EUR	98,46%	21.523,22	1.006.083,22	0,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	95,88%	EUR	95,88%	12.640,42	4.806.640,42	3,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	25.300.000,00	96,25%	EUR	96,25%	62.213,11	24.412.957,11	18,9%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					**460.320,17**	**30.527.286,60**	**23,7%**
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					**17.213,11**	**4.336.307,11**	**3,4%**
BTPS, 0%, 15/04/2024, GOVT	900.000,00	99,57%	EUR	99,57%	0,00	896.094,00	0,7%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	3.500.000,00	97,80%	EUR	97,80%	17.213,11	3.440.213,11	2,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					**443.107,06**	**26.190.979,49**	**20,3%**
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,55%	EUR	100,55%	14.918,03	668.460,53	0,5%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	1.000.000,00	102,58%	EUR	102,58%	45.952,87	1.071.732,87	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	99,13%	EUR	99,13%	13.351,65	1.797.601,65	1,4%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	94,31%	EUR	94,31%	43.153,85	4.192.925,85	3,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.000.000,00	96,62%	EUR	96,62%	218.224,04	4.082.984,04	3,2%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	800.000,00	96,64%	EUR	96,64%	6.267,76	779.403,76	0,6%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.400.000,00	97,38%	EUR	97,38%	54.295,07	2.391.415,07	1,9%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	600.000,00	93,25%	EUR	93,25%	2.434,43	561.934,43	0,4%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	4.810.000,00	96,75%	EUR	96,75%	7.261,00	4.661.032,20	3,6%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	93,79%	EUR	93,79%	209,19	2.297.990,69	1,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	95,79%	EUR	95,79%	154,53	718.587,03	0,6%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	98,16%	EUR	98,16%	19.385,24	1.491.845,24	1,2%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.434.260,00	101,63%	EUR	101,63%	17.499,40	1.475.066,13	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					**22.153,74**	**3.131.235,74**	**2,4%**
1.3.3. Obrigações Diversas					**22.153,74**	**3.131.235,74**	**2,4%**
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	96,53%	EUR	96,53%	1.721,05	2.125.293,05	1,6%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,55%	EUR	98,55%	20.432,69	1.005.942,69	0,8%
2. Valores Não Cotados					**23.971,49**	**1.488.331,49**	**1,2%**
2.1. Valores Mobiliários Nacionais					**23.971,49**	**1.488.331,49**	**1,2%**
2.1.1. Títulos De Dívida Pública					**23.971,49**	**1.488.331,49**	**1,2%**
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,62%	EUR	97,62%	23.971,49	1.488.331,49	1,2%
5. Liquidez					**0,00**	**-88.357,22**	**-0,1%**
5.1. À Vista					**0,00**	**-88.357,22**	**-0,1%**
Depósitos à Ordem					0,00	-88.357,22	-0,1%
9. Outros Activos					**0,00**	**-151.907,40**	**-0,1%**
9.1. Outros Devedores E Credores					**0,00**	**-151.907,40**	**-0,1%**
Comissões					0,00	-151.907,40	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	**128.996.377,46**
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	**1.272.012,29**
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	**101,41**

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.

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

- Obrigações do Tesouro (OT)
- BRISA – Concessão Rodoviária, S.A.
- EDP Finance, B.V.
- GALP ENERGIA, SGPS, S.A.
- Caixa Geral de Depósitos, S.A.
- Banco BPI, S.A.
- Banco Comercial Português, S.A.
- Infraestruturas de Portugal, S.A.
- CP – Comboios de Portugal, E.P.E.
- Metropolitano de Lisboa, E.P.E.
- REN Finance, B.V.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

Critério	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	10%	20%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	30%	50%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
Obrigações Perpétuas	0%	15%	35%
Obrigações subordinadas	10%	30%	45%
% de ativos Não Euro	0%	0%	20%

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

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. detém uma participação minoritária e um Administrador sem funções executivas no Conselho de Administração da sociedade REN - Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A., que detém a 100% o emitente REN Finance, B.V.

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.

O atual Presidente do Conselho de Administração da Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. é Vice-Presidente do Conselho de Administração, sem funções executivas, do emitente Banco Comercial Português, S.A.

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	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%

	Rend. Anualizada
1 Ano	7,47%
3 Anos	-0,49%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	0,34%

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 34 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.