

Investimento Portugal Outubro 2020

31 maio 2025

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					1.590.820,12	126.120.637,83	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.590.820,12	124.789.536,62	98,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.119.277,70	78.035.887,10	61,9%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					800.787,30	45.536.150,70	36,1%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	44.590.000,00	100,33%	EUR	100,33%	800.787,30	45.536.150,70	36,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					318.490,40	32.499.736,40	25,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	98,89%	EUR	98,89%	7.989,04	2.381.325,04	1,9%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	100,28%	EUR	100,28%	110.273,97	4.121.313,97	3,3%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.000.000,00	99,65%	EUR	99,65%	14.671,23	1.011.141,23	0,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.900.000,00	99,60%	EUR	99,60%	185.556,16	24.985.956,16	19,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					338.040,54	38.694.893,64	30,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					75.184,68	8.624.069,48	6,8%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	98,45%	EUR	98,45%	0,00	984.500,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.560.000,00	100,06%	EUR	100,06%	75.184,68	7.639.569,48	6,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					262.855,86	30.070.824,16	23,8%
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	100,24%	EUR	100,24%	15.698,63	1.018.068,63	0,8%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,44%	EUR	100,44%	23.061,64	675.915,14	0,5%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	100,17%	EUR	100,17%	9.342,47	1.011.022,47	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	100,92%	EUR	100,92%	8.726,03	1.017.896,03	0,8%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	98,62%	EUR	98,62%	0,00	988.210,00	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	99,56%	EUR	99,56%	83.531,68	15.027.187,48	11,9%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	99,82%	EUR	99,82%	70.890,41	6.060.270,41	4,8%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	98,80%	EUR	98,80%	4.027,40	2.424.676,40	1,9%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	100,00%	EUR	100,00%	47.577,60	1.847.577,60	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					133.501,88	8.058.755,88	6,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					133.501,88	8.058.755,88	6,4%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,43%	EUR	100,43%	116.984,66	6.343.768,66	5,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.200.000,00	99,67%	EUR	99,67%	8.079,72	1.204.059,72	1,0%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,50%	EUR	100,50%	8.437,50	510.927,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	1.479.950,93	1,2%
5.1. À Vista					0,00	1.479.950,93	1,2%
Depósitos à Ordem					0,00	1.479.950,93	1,2%
9. Outros Activos					0,00	-148.849,72	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-148.849,72	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.241,85	0,0%
Comissões					0,00	-152.091,57	-0,1%

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

126.120.637,83
1.191.620,88
105,84

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

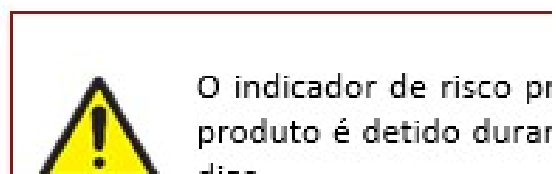
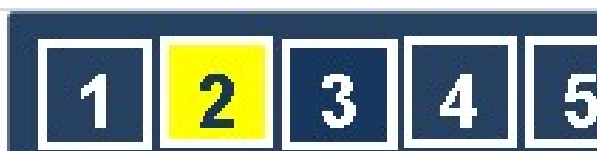
3. Rentabilidade e Indicador Sumário de Risco

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%
2024	3,95%	0,88%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,95%
3 Anos	0,24%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,20%

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



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.