

Investimento Portugal 2020

30 abril 2023

O produto Investimento Portugal 2020 teve o início de comercialização em 23/07/2020.

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)
Parte I - Valores Patrimoniais					23,779.03	2,612,079.66
1. Valores Mobiliários Cotados					23,049.86	2,494,345.31
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					17,990.15	1,793,449.60
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					4,732.72	310,370.17
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	305,000.00	100.21%	EUR	100.21%	4,732.72	310,370.17
1.1.3. Obrigações Diversas					13,257.43	1,483,079.43
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150,000.00	97.07%	EUR	97.07%	101.30	145,706.30
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200,000.00	84.55%	EUR	84.55%	474.66	169,566.66
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100,000.00	96.17%	EUR	96.17%	0.00	96,173.00
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	100,000.00	99.35%	EUR	99.35%	4,820.55	104,173.55
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100,000.00	97.21%	EUR	97.21%	528.75	97,735.75
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150,000.00	109.84%	EUR	109.84%	1,308.20	166,060.70
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	200,000.00	87.24%	EUR	87.24%	2,784.25	177,264.25
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50,000.00	102.72%	EUR	102.72%	363.01	51,722.51
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500,000.00	94.36%	EUR	94.36%	2,876.71	474,676.71
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					5,059.71	700,895.71
1.2.3. Obrigações Diversas					5,059.71	700,895.71
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	200,000.00	93.77%	EUR	93.77%	494.51	188,024.51
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200,000.00	86.93%	EUR	86.93%	702.87	174,558.87
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	100,000.00	93.73%	EUR	93.73%	2,761.64	96,487.64
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	200,000.00	95.60%	EUR	95.60%	836.99	192,032.99
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	50,000.00	99.06%	EUR	99.06%	263.70	49,791.70
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					729.17	90,600.17
1.3.3. Obrigações Diversas					729.17	90,600.17
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	100,000.00	89.87%	EUR	89.87%	729.17	90,600.17
5. Liquidez					0.00	28,551.08
5.1. À Vista					0.00	28,551.08
Depósitos à Ordem					0.00	28,551.08
9. Outros Activos					0.00	-1,416.90
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-1,416.90
Transacções a Liquidar					0.00	1,875.00
Comissões					0.00	-3,291.90

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

2,612,079.66
26,701.04
97.83

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.

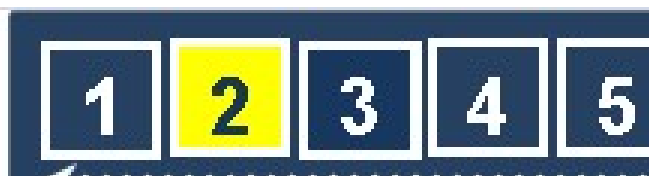
A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita 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	Rend. Anualizada	
2021	1,78%	1,56%	1 Ano	-8,63%
2022	-8,63%	4,82%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Inicio	-1,35%

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 110 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.