

Investimento Portugal 2021

30 abril 2023

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

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 | | | | | 1,582,217.70 | 138,715,818.32 |
| 1. Valores Mobiliários Cotados | | | | | 1,517,451.41 | 112,008,441.41 |
| 1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal | | | | | 945,987.94 | 67,479,418.44 |
| 1.1.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 98,122.61 | 7,559,998.61 |
| PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT | 3,500,000.00 | 100.49% | EUR | 100.49% | 78,018.81 | 3,595,203.81 |
| REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT | 4,300,000.00 | 91.74% | EUR | 91.74% | 20,103.80 | 3,964,794.80 |
| 1.1.3. Obrigações Diversas | | | | | 847,865.33 | 59,919,419.83 |
| BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL | 1,000,000.00 | 84.55% | EUR | 84.55% | 2,373.29 | 847,833.29 |
| BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL | 4,200,000.00 | 76.34% | EUR | 76.34% | 15,103.25 | 3,221,425.25 |
| BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL | 3,200,000.00 | 84.03% | EUR | 84.03% | 0.00 | 2,688,896.00 |
| BCP, VAR, 07/11/2027, CORP, CALL | 3,700,000.00 | 84.55% | EUR | 84.55% | 100,545.93 | 3,228,969.93 |
| BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP | 6,900,000.00 | 95.73% | EUR | 95.73% | 159,385.29 | 6,765,031.29 |
| CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL | 5,000,000.00 | 86.80% | EUR | 86.80% | 11,352.77 | 4,351,502.77 |
| CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL | 1,800,000.00 | 99.35% | EUR | 99.35% | 86,769.84 | 1,875,123.84 |
| CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL | 2,500,000.00 | 96.10% | EUR | 96.10% | 62,816.78 | 2,465,241.78 |
| CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL | 2,800,000.00 | 87.37% | EUR | 87.37% | 33,753.45 | 2,480,169.45 |
| EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL | 2,500,000.00 | 87.24% | EUR | 87.24% | 34,803.11 | 2,215,803.11 |
| EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL | 7,500,000.00 | 97.68% | EUR | 97.68% | 197,311.64 | 7,523,461.64 |
| ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL | 8,850,000.00 | 102.72% | EUR | 102.72% | 64,252.72 | 9,154,884.22 |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL | 13,800,000.00 | 94.36% | EUR | 94.36% | 79,397.26 | 13,101,077.26 |
| 1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 571,463.47 | 44,529,022.97 |
| 1.2.3. Obrigações Diversas | | | | | 571,463.47 | 44,529,022.97 |
| AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL | 4,600,000.00 | 92.86% | EUR | 92.86% | 69,000.01 | 4,340,514.01 |
| BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP | 1,000,000.00 | 89.53% | EUR | 89.53% | 6,928.08 | 902,228.08 |
| BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL | 3,300,000.00 | 91.33% | EUR | 91.33% | 55,277.28 | 3,069,002.28 |
| BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL | 2,000,000.00 | 93.77% | EUR | 93.77% | 4,945.06 | 1,880,245.06 |
| CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL | 5,400,000.00 | 84.41% | EUR | 84.41% | 29,274.46 | 4,587,576.46 |
| COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL | 4,400,000.00 | 86.93% | EUR | 86.93% | 15,463.11 | 3,840,295.11 |
| CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL | 1,900,000.00 | 92.79% | EUR | 92.79% | 17,271.53 | 1,780,300.53 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL | 2,500,000.00 | 93.73% | EUR | 93.73% | 69,041.11 | 2,412,191.11 |
| DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL | 1,500,000.00 | 91.14% | EUR | 91.14% | 44,013.71 | 1,411,053.71 |
| EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL | 3,000,000.00 | 90.19% | EUR | 90.19% | 6,965.77 | 2,712,605.77 |
| EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP | 1,500,000.00 | 95.60% | EUR | 95.60% | 6,277.40 | 1,440,247.40 |
| ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL | 200,000.00 | 94.75% | EUR | 94.75% | 532.79 | 190,028.79 |
| FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL | 650,000.00 | 86.18% | EUR | 86.18% | 5,789.06 | 565,978.56 |
| FAURECIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL | 800,000.00 | 93.64% | EUR | 93.64% | 9,375.00 | 758,503.00 |
| FAURECIA, 7.25%, 15/06/2026, CORP, CALL | 1,000,000.00 | 103.28% | EUR | 103.28% | 33,229.17 | 1,066,009.17 |
| INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL | 800,000.00 | 95.27% | EUR | 95.27% | 18,668.51 | 780,812.51 |
| INTRUM, 3.5%, 15/07/2026, CORP, CALL | 1,500,000.00 | 81.91% | EUR | 81.91% | 15,312.50 | 1,243,887.50 |
| NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL | 3,600,000.00 | 91.23% | EUR | 91.23% | 0.00 | 3,284,316.00 |
| REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL | 1,000,000.00 | 83.73% | EUR | 83.73% | 191.26 | 837,471.26 |
| RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL | 600,000.00 | 91.41% | EUR | 91.41% | 13,273.97 | 561,715.97 |
| REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL | 500,000.00 | 93.39% | EUR | 93.39% | 16,592.46 | 483,517.46 |
| SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL | 400,000.00 | 96.69% | EUR | 96.69% | 516.39 | 387,276.39 |
| UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL | 2,000,000.00 | 95.87% | EUR | 95.87% | 60,989.02 | 1,978,449.02 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 24/03/2170, CORP, CALL | 1,000,000.00 | 95.01% | EUR | 95.01% | 4,675.55 | 954,755.55 |
| WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL | 3,100,000.00 | 96.52% | EUR | 96.52% | 67,860.27 | 3,060,042.27 |
| 1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E. | | | | | 64,766.29 | 6,646,682.29 |
| 1.3.3. Obrigações Diversas | | | | | 64,766.29 | 6,646,682.29 |
| FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP | 3,000,000.00 | 92.65% | EUR | 92.65% | 14,119.90 | 2,793,469.90 |
| INEOS FINANCE PLC, 3.375%, 31/03/2026, CORP, CALL | 2,750,000.00 | 92.50% | EUR | 92.50% | 42,539.06 | 2,586,289.06 |
| PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL | 1,300,000.00 | 96.83% | EUR | 96.83% | 8,107.33 | 1,266,923.33 |
| 3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo | | | | | 0.00 | 19,135,085.42 |
| 3.1. Fundos Harmonizados | | | | | 0.00 | 19,135,085.42 |
| TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM | 23,596.47 | 810.93 | EUR | 810.93 | 0.00 | 19,135,085.42 |
| 5. Liquidez | | | | | 0.00 | 985,531.34 |
| 5.1. À Vista | | | | | 0.00 | 985,531.34 |
| Depósitos à Ordem | | | | | 0.00 | 985,531.34 |
| 9. Outros Activos | | | | | 0.00 | -59,922.14 |
| 9.1. Outros Devedores E Credores | | | | | 0.00 | -59,922.14 |
| Transacções a Liquidar | | | | | 0.00 | 103,250.00 |
| Comissões | | | | | 0.00 | -163,172.14 |

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

138,715,818.32
1,488,112.99
93.22

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 |
|--|------------------|
| Limite por emitente | 1% |
| Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch | 0% |
| Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch) | B/Caa1/B- |
| Obrigações Perpétuas | 0% |

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.

2. 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 |
|------|---------------|--------------|
| 2022 | -9,64% | 5,19% |

| Rend. Anualizada | |
|------------------|--------|
| 1 Ano | -9,64% |
| 3 Anos | n.a. |
| 5 Anos | n.a. |
| Desde o Início | -5,00% |

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