

Investimento Portugal Novembro 2020

30 abril 2023

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)
Parte I - Valores Patrimoniais					522,508.88	45,547,920.62
1. Valores Mobiliários Cotados					522,508.88	45,021,308.71
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					236,965.76	19,971,574.76
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					10,861.98	712,324.98
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700,000.00	100.21%	EUR	100.21%	10,861.98	712,324.98
1.1.3. Obrigações Diversas					226,103.78	19,259,249.78
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2,200,000.00	76.34%	EUR	76.34%	7,911.22	1,687,413.22
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1,200,000.00	84.03%	EUR	84.03%	0.00	1,008,336.00
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600,000.00	81.08%	EUR	81.08%	659.84	487,127.84
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1,700,000.00	84.55%	EUR	84.55%	46,196.78	1,483,580.78
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2,800,000.00	96.17%	EUR	96.17%	0.00	2,692,844.00
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	1,200,000.00	99.35%	EUR	99.35%	57,846.56	1,250,082.56
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1,300,000.00	96.10%	EUR	96.10%	32,664.73	1,281,925.73
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1,300,000.00	87.37%	EUR	87.37%	15,671.24	1,151,507.24
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2,000,000.00	91.04%	EUR	91.04%	26,454.79	1,847,254.79
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100,000.00	102.72%	EUR	102.72%	726.02	103,445.02
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6,600,000.00	94.36%	EUR	94.36%	37,972.60	6,265,732.60
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					245,580.21	20,760,560.04
1.2.3. Obrigações Diversas					245,580.21	20,760,560.04
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1,200,000.00	92.86%	EUR	92.86%	18,000.00	1,132,308.00
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	1,200,000.00	91.33%	EUR	91.33%	20,100.83	1,116,000.83
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	200,000.00	86.79%	EUR	86.79%	3,597.26	177,177.26
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1,200,000.00	93.77%	EUR	93.77%	2,967.03	1,128,147.03
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1,600,000.00	84.41%	EUR	84.41%	8,673.91	1,359,281.91
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1,200,000.00	86.93%	EUR	86.93%	4,217.21	1,047,353.21
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400,000.00	92.79%	EUR	92.79%	3,636.11	374,800.11
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 11/02/2025, CORP, CALL	1,000,000.00	96.48%	EUR	96.48%	6,143.83	970,923.83
DOBANK, 5%, 04/08/2025, CORP, CALL	400,000.00	96.57%	EUR	96.57%	4,944.44	391,228.44
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1,100,000.00	91.14%	EUR	91.14%	32,276.72	1,034,772.72
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3,900,000.00	95.60%	EUR	95.60%	16,321.23	3,744,643.23
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300,000.00	86.18%	EUR	86.18%	2,671.88	261,220.88
FAURECIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800,000.00	93.64%	EUR	93.64%	9,375.00	758,503.00
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	550,000.00	90.24%	EUR	90.24%	12,289.06	508,587.06
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	793,000.00	91.23%	EUR	91.23%	0.00	723,461.83
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500,000.00	91.41%	EUR	91.41%	11,061.64	468,096.64
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	500,000.00	93.17%	EUR	93.17%	5,308.22	471,173.22
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	87.82%	EUR	87.82%	4,531.25	882,721.25
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1,500,000.00	95.87%	EUR	95.87%	45,741.77	1,483,836.77
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA, VAR, PERP, 20/04/2170, CORP, CALL	700,000.00	89.93%	EUR	89.93%	430.33	629,919.33
VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 24/03/2170, CORP, CALL	800,000.00	95.01%	EUR	95.01%	3,740.44	763,804.44
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1,350,000.00	96.52%	EUR	96.52%	29,552.05	1,332,599.05
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					39,962.91	4,289,173.91
1.3.3. Obrigações Diversas					39,962.91	4,289,173.91
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	400,000.00	93.02%	EUR	93.02%	3,983.34	376,043.34
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1,400,000.00	92.65%	EUR	92.65%	6,589.29	1,303,619.29
INEOS FINANCE PLC, 3.375%, 31/03/2026, CORP, CALL	200,000.00	92.50%	EUR	92.50%	3,093.75	188,093.75
INEOS FINANCE, 2.875%, 01/05/2026, CORP, CALL	200,000.00	92.26%	EUR	92.26%	2,859.03	187,387.03
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1,100,000.00	89.87%	EUR	89.87%	8,020.83	996,601.83
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1,000,000.00	83.30%	EUR	83.30%	2,812.50	835,812.50
JAGUAR LAND ROVER, 6.875%, 15/11/2026, CORP, CALL	400,000.00	97.25%	EUR	97.25%	12,604.17	401,616.17
5. Liquidez					0.00	500,738.83
5.1. À Vista					0.00	500,738.83
Depósitos à Ordem					0.00	500,738.83
9. Outros Activos					0.00	25,873.08
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	25,873.08
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	0.01
Transacções a Liquidar					0.00	86,693.13
Comissões					0.00	-60,820.06

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

45,547,920.62
492,738.17
92.44

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
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.

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	3,03%	2,25%	1 Ano	-10,92%
2022	-10,92%	6,19%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Inicio	-4,52%

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.