

Investimento Portugal Novembro 2020

30 abril 2025

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)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					401.029,76	46.136.936,09	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					401.029,76	44.026.473,75	95,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					175.684,22	16.337.581,22	35,4%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					100.861,27	6.626.211,27	14,4%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	6.500.000,00	100,39%	EUR	100,39%	100.861,27	6.626.211,27	14,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					74.822,95	9.711.369,95	21,0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,71%	EUR	98,71%	2.373,29	989.453,29	2,1%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	98,21%	EUR	98,21%	661,64	589.939,64	1,3%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	100,03%	EUR	100,03%	32.664,73	1.333.041,73	2,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,41%	EUR	99,41%	39.123,29	6.798.935,29	14,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					158.565,28	20.632.631,27	44,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					27.410,23	2.755.301,23	6,0%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	2.700.000,00	101,03%	EUR	101,03%	27.410,23	2.755.301,23	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					131.155,05	17.877.330,04	38,7%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.636,55	1.004.776,55	2,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,47%	EUR	100,47%	2.014,68	102.482,68	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	98,88%	EUR	98,88%	1.923,08	990.673,08	2,1%
BBVA, 8%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	101,00%	EUR	101,00%	1.483,52	607.483,52	1,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	100,46%	EUR	100,46%	7.047,95	2.016.187,95	4,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.200.000,00	99,91%	EUR	99,91%	18.601,64	1.217.509,64	2,6%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,43%	EUR	99,43%	28.457,53	6.789.493,53	14,7%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 2.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,93%	EUR	99,93%	5.667,12	405.383,12	0,9%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	98,58%	EUR	98,58%	0,00	486.014,19	1,1%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,79%	EUR	98,79%	609,59	494.554,59	1,1%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	100,13%	EUR	100,13%	34.967,02	1.636.967,02	3,5%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,80%	EUR	100,80%	18.760,27	1.026.710,27	2,2%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115.000,00	100,17%	EUR	100,17%	3.369,66	118.567,46	0,3%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,69%	EUR	97,69%	3.616,44	980.526,44	2,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					66.780,26	7.056.261,26	15,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					66.780,26	7.056.261,26	15,3%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	100,49%	EUR	100,49%	20.609,45	1.326.992,45	2,9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,70%	EUR	99,70%	13.941,70	1.409.797,70	3,1%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	99,54%	EUR	99,54%	3.765,31	800.117,31	1,7%
IQVIA, 2.875%, 15/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	99,65%	EUR	99,65%	3.593,75	1.000.113,75	2,2%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,25%	EUR	100,25%	22.312,50	1.726.562,50	3,7%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,77%	EUR	98,77%	2.557,55	792.677,55	1,7%
5. Liquidez					0,00	2.163.032,21	4,7%
5.1. À Vista					0,00	2.163.032,21	4,7%
Depósitos à Ordem					0,00	2.163.032,21	4,7%
9. Outros Activos					0,00	-52.569,87	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-52.569,87	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.823,93	0,0%
Comissões					0,00	-54.393,80	-0,1%

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

46.136.936,09
440.340,68
104,78

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, rentabilidade, 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	3,03%	2,25%
2022	-10,92%	6,19%
2023	9,29%	3,14%
2024	4,50%	1,00%

Rend. Anualizada	
1 Ano	4,50%
3 Anos	0,58%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,00%

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.