

Investimento Portugal Outubro 2020

30 abril 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					1.265.029,17	126.348.813,38	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.265.029,17	120.979.819,07	95,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					877.013,14	72.740.027,14	57,6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					614.322,73	40.358.723,73	31,9%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	39.590.000,00	100,39%	EUR	100,39%	614.322,73	40.358.723,73	31,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					262.690,41	32.381.303,41	25,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	98,71%	EUR	98,71%	5.695,89	2.374.687,89	1,9%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	100.506,85	4.101.666,85	3,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.000.000,00	99,56%	EUR	99,56%	13.227,40	1.008.847,40	0,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.900.000,00	99,41%	EUR	99,41%	143.260,27	24.896.101,27	19,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					277.514,34	40.203.070,24	31,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					62.307,74	8.610.362,94	6,8%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	98,30%	EUR	98,30%	0,00	982.990,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.560.000,00	100,07%	EUR	100,07%	62.307,74	7.627.372,94	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					215.206,60	31.592.707,30	25,0%
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	100,26%	EUR	100,26%	13.150,68	1.015.710,68	0,8%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,39%	EUR	100,39%	20.301,37	672.816,87	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	101,00%	EUR	101,00%	1.483,52	607.483,52	0,5%
BNP PARIBAS, 2,75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.006,85	1.006.976,85	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	100,46%	EUR	100,46%	7.047,95	2.016.187,95	1,6%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	98,58%	EUR	98,58%	0,00	985.770,00	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	99,43%	EUR	99,43%	62.815,82	14.986.808,52	11,9%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	99,71%	EUR	99,71%	61.335,62	6.043.755,62	4,8%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	98,49%	EUR	98,49%	2.726,89	2.415.609,39	1,9%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	100,13%	EUR	100,13%	39.337,90	1.841.587,90	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					110.501,69	8.036.721,69	6,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					110.501,69	8.036.721,69	6,4%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,49%	EUR	100,49%	98.291,23	6.328.733,23	5,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.200.000,00	99,54%	EUR	99,54%	5.647,96	1.200.175,96	0,9%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	6.562,50	507.812,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	5.514.582,85	4,4%
5.1. À Vista					0,00	5.514.582,85	4,4%
Depósitos à Ordem					0,00	5.514.582,85	4,4%
9. Outros Activos					0,00	-145.588,54	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-145.588,54	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.052,04	0,0%
Comissões					0,00	-147.640,58	-0,1%

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

126.348.813,38
1.195.477,53
105,69

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.

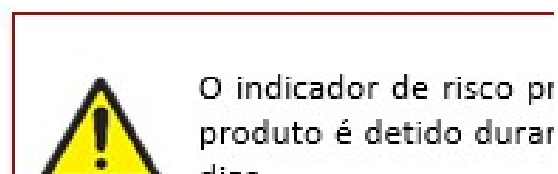
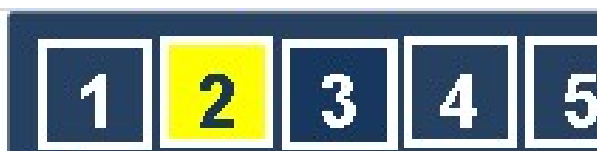
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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
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 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.