

Investimento Portugal Novembro 2020

30 junho 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					521.128,46	45.964.706,15	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					521.128,46	44.504.252,83	96,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					235.066,39	17.916.770,39	39,0%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					143.671,19	8.169.751,19	17,8%
PGB, 2,875%, 15/10/2025, GOVT	8.000.000,00	100,33%	EUR	100,33%	143.671,19	8.169.751,19	17,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					91.395,20	9.747.019,20	21,2%
BCP, 1,125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	3.328,77	992.218,77	2,2%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	98,39%	EUR	98,39%	1.553,42	591.899,42	1,3%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	100,28%	EUR	100,28%	35.839,04	1.339.427,04	2,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,60%	EUR	99,60%	50.673,97	6.823.473,97	14,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					200.397,86	19.501.504,23	42,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					35.502,77	2.760.207,77	6,0%
BTPS, 3,5%, 15/01/2026, GOVT	2.700.000,00	100,92%	EUR	100,92%	35.502,77	2.760.207,77	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					164.895,09	16.741.296,46	36,4%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,14%	EUR	100,14%	8.322,01	1.009.692,01	2,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,51%	EUR	100,51%	2.405,03	102.911,03	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	5.649,04	998.149,04	2,2%
COMMERZBANK, 6,125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	100,92%	EUR	100,92%	17.452,05	2.035.792,05	4,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	600.000,00	100,13%	EUR	100,13%	11.664,14	612.414,14	1,3%
EDP FINANCE, 1,625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,56%	EUR	99,56%	37.842,47	6.807.786,47	14,8%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 2,625%, 15/10/2025, CORP, CALL	400.000,00	100,01%	EUR	100,01%	6.558,90	406.586,90	0,9%
NEXI, 1,625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	98,88%	EUR	98,88%	667,60	488.165,72	1,1%
UBS GROUP, 0,25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,07%	EUR	99,07%	715,75	496.050,75	1,1%
UNICREDIT SPA, 5,375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	42.291,20	1.642.291,20	3,6%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4,125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,71%	EUR	100,71%	22.263,70	1.029.323,70	2,2%
WEBUILD, 3,875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115.000,00	100,24%	EUR	100,24%	3.748,13	119.018,38	0,3%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,78%	EUR	98,78%	5.315,07	993.115,07	2,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					85.664,21	7.085.978,21	15,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					85.664,21	7.085.978,21	15,4%
AT&T INC, 3,55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	100,43%	EUR	100,43%	24.529,04	1.330.145,04	2,9%
FORD MOTOR CREDIT, 2,33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,79%	EUR	99,79%	16.712,16	1.413.716,16	3,1%
FORD MOTOR CREDIT, 2,386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	99,67%	EUR	99,67%	5.386,48	802.706,48	1,7%
IQVIA, 2,875%, 15/09/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	99,87%	EUR	99,87%	5.989,58	1.004.649,58	2,2%
JAGUAR LAND ROVER, 4,5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,50%	EUR	100,50%	28.687,50	1.737.153,50	3,8%
NISSAN MOTOR, 2,652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,16%	EUR	99,16%	4.359,45	797.607,45	1,7%
5. Liquidez					0,00	1.513.875,62	3,3%
5.1. À Vista					0,00	1.513.875,62	3,3%
Depósitos à Ordem					0,00	1.513.875,62	3,3%
9. Outros Activos					0,00	-53.422,30	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-53.422,30	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.506,16	0,0%
Comissões					0,00	-55.928,46	-0,1%

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

45.964.706,15
437.590,80
105,04

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 emittentes:

- 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 emittentes. 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.