

## Investimento Portugal 2020

31 agosto 2022

O produto Investimento Portugal 2020 teve o início de comercialização em 23/07/2020.

## 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>31.521,05</b>	<b>2.668.092,42</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>30.246,34</b>	<b>2.546.305,09</b>	<b>95,4%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>19.694,42</b>	<b>1.737.256,67</b>	<b>65,1%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>5.419,18</b>	<b>229.201,93</b>	<b>8,6%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	215.000,00	104,09%	EUR	104,09%	5.419,18	229.201,93	8,6%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>14.275,24</b>	<b>1.508.054,74</b>	<b>56,5%</b>
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	97,45%	EUR	97,45%	30,93	146.207,43	5,5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	83,36%	EUR	83,36%	1.232,88	167.956,88	6,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	98,74%	EUR	98,74%	631,85	99.367,85	3,7%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	100.000,00	100,22%	EUR	100,22%	604,24	100.819,24	3,8%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,34%	EUR	99,34%	1.008,22	100.346,22	3,8%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	98,49%	EUR	98,49%	150,14	98.643,14	3,7%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	116,89%	EUR	116,89%	4.193,01	179.526,51	6,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	85,27%	EUR	85,27%	148,97	85.413,97	3,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	101,87%	EUR	101,87%	28,42	50.961,92	1,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,51%	EUR	94,51%	6.246,58	478.811,58	17,9%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>10.551,92</b>	<b>809.048,42</b>	<b>30,3%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>10.551,92</b>	<b>809.048,42</b>	<b>30,3%</b>
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	93,78%	EUR	93,78%	1.532,61	189.086,61	7,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	90,89%	EUR	90,89%	4.832,88	186.604,88	7,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	200.000,00	96,03%	EUR	96,03%	1.932,19	194.000,19	7,3%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	150.000,00	98,85%	EUR	98,85%	2.054,79	150.334,29	5,6%
UNICREDIT, 0.325%, 19/01/2026, CORP	100.000,00	88,82%	EUR	88,82%	199,45	89.022,45	3,3%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>1.274,71</b>	<b>92.519,71</b>	<b>3,5%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.274,71</b>	<b>92.519,71</b>	<b>3,5%</b>
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	100.000,00	91,25%	EUR	91,25%	1.274,71	92.519,71	3,5%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>32.739,62</b>	<b>1,2%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>32.739,62</b>	<b>1,2%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	32.739,62	1,2%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-3.472,00</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-3.472,00</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					0,00	-3.472,00	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA 2.668.092,42  
 NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO 27.252,89  
 VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO 97,90

## 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:

<b>Critério</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Central</b>	<b>Máximo</b>
<b>Limite por emitente</b>	1%	10%	20%
<b>Ativos sem rating S&amp;P, Moody's, Fitch</b>	0%	30%	50%
<b>Minimum rating (S&amp;P, Moody's, Fitch)</b>	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
<b>Obrigações Perpétuas</b>	0%	15%	35%
<b>Obrigações subordinadas</b>	10%	30%	45%
<b>% de ativos Não Euro</b>	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.

<b>Ano</b>	<b>Rendibilidade</b>	<b>Volatilidade</b>	<b>Rend. Anualizada</b>	
<b>2021</b>	1,78%	1,56%	<b>1 Ano</b>	1,78%
			<b>3 Anos</b>	n.a.
			<b>5 Anos</b>	n.a.
			<b>Desde o Início</b>	4,49%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 110 dias.

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.