

## Investimento Portugal 2021

31 agosto 2022

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

## 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>1.437.982,54</b>	<b>142.852.256,47</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.412.488,28</b>	<b>120.599.972,78</b>	<b>84,4%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>666.478,37</b>	<b>72.949.965,87</b>	<b>51,1%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>14.892,98</b>	<b>8.650.980,98</b>	<b>6,1%</b>
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	3.500.000,00	104,35%	EUR	104,35%	11.303,08	3.663.483,08	2,6%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	5.300.000,00	94,04%	EUR	94,04%	3.589,90	4.987.497,90	3,5%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>651.585,39</b>	<b>64.298.984,89</b>	<b>45,0%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	83,36%	EUR	83,36%	6.164,38	839.784,38	0,6%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.200.000,00	82,32%	EUR	82,32%	69.932,53	3.527.456,53	2,5%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	89,21%	EUR	89,21%	121.795,89	3.422.676,89	2,4%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	3.200.000,00	89,79%	EUR	89,79%	24.666,67	2.897.786,67	2,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.000.000,00	98,74%	EUR	98,74%	12.637,00	1.987.357,00	1,4%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	7.900.000,00	99,65%	EUR	99,65%	58.086,65	7.930.436,65	5,6%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	99,70%	EUR	99,70%	245,70	299.336,70	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	86,72%	EUR	86,72%	17.671,28	4.353.471,28	3,0%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	2.500.000,00	95,47%	EUR	95,47%	23.886,99	2.410.686,99	1,7%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	5.900.000,00	99,34%	EUR	99,34%	59.484,91	5.920.426,91	4,1%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,03%	EUR	98,03%	15.162,67	2.465.987,67	1,7%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.200.000,00	88,47%	EUR	88,47%	45.054,83	1.991.372,83	1,4%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.100.000,00	89,92%	EUR	89,92%	2.151,78	991.271,78	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	85,27%	EUR	85,27%	3.724,32	2.135.349,32	1,5%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,13%	EUR	99,13%	3.623,29	499.273,29	0,3%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	2.300.000,00	98,75%	EUR	98,75%	34.847,08	2.306.097,08	1,6%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	8.850.000,00	101,87%	EUR	101,87%	5.030,24	9.020.259,74	6,3%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	11.800.000,00	94,51%	EUR	94,51%	147.419,18	11.299.953,18	7,9%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>746.009,91</b>	<b>47.650.006,91</b>	<b>33,4%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>746.009,91</b>	<b>47.650.006,91</b>	<b>33,4%</b>
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	4.600.000,00	93,10%	EUR	93,10%	23.000,00	4.305.416,00	3,0%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	1.000.000,00	87,19%	EUR	87,19%	1.126,71	872.976,71	0,6%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.300.000,00	87,37%	EUR	87,37%	22.519,36	2.905.696,36	2,0%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	93,78%	EUR	93,78%	15.326,09	1.890.866,09	1,3%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	6.200.000,00	85,72%	EUR	85,72%	61.031,25	5.375.857,25	3,8%
CELLNEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	93,58%	EUR	93,58%	4.345,89	472.245,89	0,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	90,89%	EUR	90,89%	106.323,29	4.105.307,29	2,9%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	86,11%	EUR	86,11%	8.563,20	1.644.596,20	1,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	86,47%	EUR	86,47%	3.863,01	436.213,01	0,3%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.800.000,00	89,67%	EUR	89,67%	84.767,12	2.595.387,12	1,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	90,72%	EUR	90,72%	10.756,88	2.732.296,88	1,9%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	96,03%	EUR	96,03%	14.491,44	1.455.001,44	1,0%
ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	98,70%	EUR	98,70%	4.901,64	202.291,64	0,1%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	96,86%	EUR	96,86%	8.592,39	783.488,39	0,5%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	87,68%	EUR	87,68%	11.979,46	888.819,46	0,6%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	2.500.000,00	95,78%	EUR	95,78%	35.546,88	2.430.146,88	1,7%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.500.000,00	88,09%	EUR	88,09%	8.125,00	1.329.475,00	0,9%
REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	81,77%	EUR	81,77%	1.876,71	819.556,71	0,6%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	87,80%	EUR	87,80%	637,67	88.434,67	0,1%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	92,29%	EUR	92,29%	8.321,92	931.251,92	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.125%, 15/04/2026, CORP, CALL	3.200.000,00	92,33%	EUR	92,33%	37.500,02	2.991.964,02	2,1%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.350.000,00	86,37%	EUR	86,37%	22.429,68	1.188.451,68	0,8%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	400.000,00	96,91%	EUR	96,91%	5.067,12	392.719,12	0,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	95,85%	EUR	95,85%	36.475,40	1.953.455,40	1,4%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	5.000.000,00	92,99%	EUR	92,99%	208.441,78	4.858.091,78	3,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>25.494,26</b>	<b>1.850.394,26</b>	<b>1,3%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>25.494,26</b>	<b>1.850.394,26</b>	<b>1,3%</b>
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.000.000,00	91,25%	EUR	91,25%	25.494,26	1.850.394,26	1,3%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>19.792.955,00</b>	<b>13,9%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>19.792.955,00</b>	<b>13,9%</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	838,81	EUR	838,81	0,00	19.792.955,00	13,9%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>783.373,04</b>	<b>0,5%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>783.373,04</b>	<b>0,5%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	783.373,04	0,5%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-174.438,61</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-174.438,61</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					0,00	-174.438,61	-0,1%

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

142.852.256,47  
1.540.044,20  
92,76

## 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	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	5%	15%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	15%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-	BB-/B3/BB-	-
Obrigações Perpétuas	0%	10%	30%
Obrigações subordinadas	0%	20%	35%
% de ativos Não Euro	0%	0%	10%

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.

## 2. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

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.