

Investimento Portugal Novembro 2020

31 agosto 2022

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					600.392,79	46.594.311,96	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					600.392,79	46.281.885,79	99,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					313.151,23	23.926.052,73	51,3%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					17.643,83	746.238,83	1,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	104,09%	EUR	104,09%	17.643,83	746.238,83	1,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					295.507,40	23.179.813,90	49,7%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	350.000,00	97,45%	EUR	97,45%	72,18	341.150,68	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	82,32%	EUR	82,32%	36.631,33	1.847.715,33	4,0%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	89,21%	EUR	89,21%	55.960,27	1.572.581,27	3,4%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	89,79%	EUR	89,79%	9.250,00	1.086.670,00	2,3%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	79,33%	EUR	79,33%	7.000,00	800.320,00	1,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.800.000,00	98,74%	EUR	98,74%	17.691,79	2.782.299,79	6,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	300.000,00	99,65%	EUR	99,65%	2.205,82	301.155,82	0,6%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	200.000,00	99,70%	EUR	99,70%	163,80	199.557,80	0,4%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	2.000.000,00	95,47%	EUR	95,47%	19.109,59	1.928.549,59	4,1%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	99,34%	EUR	99,34%	12.098,63	1.204.154,63	2,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,03%	EUR	98,03%	3.032,53	493.197,53	1,1%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	88,47%	EUR	88,47%	26.623,31	1.176.720,31	2,5%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	89,92%	EUR	89,92%	3.912,33	1.802.312,33	3,9%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	1.600.000,00	98,75%	EUR	98,75%	24.241,45	1.604.241,45	3,4%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,87%	EUR	101,87%	56,84	101.923,84	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.200.000,00	94,51%	EUR	94,51%	77.457,53	5.937.263,53	12,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					245.359,04	18.732.769,54	40,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					245.359,04	18.732.769,54	40,2%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,68%	EUR	96,68%	8.547,95	491.962,95	1,1%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	93,10%	EUR	93,10%	6.000,00	1.123.152,00	2,4%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.200.000,00	87,37%	EUR	87,37%	8.188,86	1.056.616,86	2,3%
BANCO BPM, 8.75%, 18/06/2169, PERP, CALL	500.000,00	97,87%	EUR	97,87%	8.845,63	498.205,63	1,1%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	85,72%	EUR	85,72%	9.843,75	867.073,75	1,9%
CELLINEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	400.000,00	93,58%	EUR	93,58%	3.476,71	377.796,71	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.200.000,00	90,89%	EUR	90,89%	28.997,26	1.119.629,26	2,4%
DANA FINANCING LUX, 3%, 15/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	76,55%	EUR	76,55%	3.831,52	769.281,52	1,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 11/02/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	91,30%	EUR	91,30%	15.832,19	928.852,19	2,0%
DOBANK, 5%, 04/08/2025, CORP, CALL	400.000,00	95,94%	EUR	95,94%	1.611,11	385.387,11	0,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	88,44%	EUR	88,44%	10.397,26	983.281,26	2,1%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	400.000,00	92,73%	EUR	92,73%	4.635,62	375.555,62	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	2.500.000,00	96,03%	EUR	96,03%	24.152,40	2.425.002,40	5,2%
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	700.000,00	79,51%	EUR	79,51%	3.463,54	560.047,54	1,2%
INTRUM, 3%, 15/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	81,47%	EUR	81,47%	6.875,00	414.245,00	0,9%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	550.000,00	95,78%	EUR	95,78%	7.820,31	534.632,31	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.000.000,00	88,09%	EUR	88,09%	5.416,67	886.316,67	1,9%
ORANO, 3.375%, 23/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	96,47%	EUR	96,47%	3.606,17	293.013,17	0,6%
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	800.000,00	89,51%	EUR	89,51%	1.863,02	717.959,02	1,5%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.125%, 15/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	92,33%	EUR	92,33%	5.859,38	467.494,38	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	86,37%	EUR	86,37%	16.614,58	880.334,58	1,9%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,91%	EUR	96,91%	7.600,68	589.078,68	1,3%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	700.000,00	81,49%	EUR	81,49%	5.501,71	575.938,71	1,2%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2189, PERP, CORP, CALL	600.000,00	95,85%	EUR	95,85%	10.942,62	586.036,62	1,3%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	850.000,00	92,99%	EUR	92,99%	35.435,10	825.875,60	1,8%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					41.882,52	3.623.063,52	7,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					41.882,52	3.623.063,52	7,8%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	400.000,00	91,97%	EUR	91,97%	7.124,05	375.016,05	0,8%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	900.000,00	91,25%	EUR	91,25%	11.472,42	832.677,42	1,8%
INEOS FINANCE PLC, 3.375%, 31/03/2026, CORP, CALL	200.000,00	92,43%	EUR	92,43%	1.987,50	186.839,50	0,4%
INEOS FINANCE, 2.875%, 01/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	89,57%	EUR	89,57%	1.900,69	181.034,69	0,4%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	400.000,00	70,93%	EUR	70,93%	953,42	284.661,42	0,6%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	91,05%	EUR	91,05%	8.069,44	918.559,44	2,0%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	83,39%	EUR	83,39%	10.375,00	844.275,00	1,8%
5. Liquidez					0,00	377.215,12	0,8%
5.1. À Vista					0,00	377.215,12	0,8%
Depósitos à Ordem					0,00	377.215,12	0,8%
9. Outros Activos					0,00	-64.788,95	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-64.788,95	-0,1%
Comissões					0,00	-64.788,95	-0,1%

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

46.594.311,96
507.745,82
91,77

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	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.

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	Rend. Anualizada	
2021	3,03%	2,25%	1 Ano	3,03%
			3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	2,25%

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 27 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.