

Investimento Portugal Outubro 2020

31 agosto 2022

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					1.478.923,40	131.526.338,47	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.478.923,40	130.795.609,80	99,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					987.101,60	97.078.095,60	73,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					136.095,90	10.064.085,90	7,7%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	5.100.000,00	104,09%	EUR	104,09%	128.547,91	5.436.882,91	4,1%
PGB, FRN, 23/07/2025, CORP, GOVT	4.500.000,00	102,66%	EUR	102,66%	7.547,99	4.627.202,99	3,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					851.005,70	87.014.009,70	66,2%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,45%	EUR	97,45%	309,33	1.462.074,33	1,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	83,36%	EUR	83,36%	14.794,51	2.015.482,51	1,5%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	82,32%	EUR	82,32%	86.583,13	4.367.327,13	3,3%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	89,21%	EUR	89,21%	95.461,64	2.682.638,64	2,0%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	89,79%	EUR	89,79%	9.250,00	1.086.670,00	0,8%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	98,74%	EUR	98,74%	42.333,93	6.657.645,93	5,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	99,65%	EUR	99,65%	23.528,77	3.212.328,77	2,4%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	99,70%	EUR	99,70%	245,70	299.336,70	0,2%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	400.000,00	100,22%	EUR	100,22%	2.416,97	403.276,97	0,3%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	3.100.000,00	95,47%	EUR	95,47%	29.619,86	2.989.251,86	2,3%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,34%	EUR	99,34%	20.164,38	2.006.924,38	1,5%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,03%	EUR	98,03%	18.195,21	2.959.185,21	2,2%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	98,49%	EUR	98,49%	600,56	394.572,56	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.200.000,00	88,47%	EUR	88,47%	126.972,69	5.612.050,69	4,3%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	89,92%	EUR	89,92%	25.430,14	11.715.030,14	8,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.900.000,00	85,27%	EUR	85,27%	10.279,12	5.893.564,12	4,5%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	3.100.000,00	98,75%	EUR	98,75%	46.967,80	3.108.217,80	2,4%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	7.500.000,00	101,87%	EUR	101,87%	4.262,92	7.644.287,92	5,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	23.500.000,00	94,51%	EUR	94,51%	293.589,04	22.504.144,04	17,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					422.019,63	27.980.668,03	21,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					422.019,63	27.980.668,03	21,3%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,68%	EUR	96,68%	10.257,54	590.355,54	0,4%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	93,10%	EUR	93,10%	6.000,00	1.123.152,00	0,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	93,78%	EUR	93,78%	10.728,26	1.323.606,26	1,0%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	85,72%	EUR	85,72%	43.312,50	3.815.124,50	2,9%
CELLNEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	93,58%	EUR	93,58%	8.691,78	944.491,78	0,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	90,89%	EUR	90,89%	106.323,29	4.105.307,29	3,1%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	93,02%	EUR	93,02%	7.961,06	938.121,06	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	86,47%	EUR	86,47%	7.726,03	872.426,03	0,7%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	1.000.000,00	92,73%	EUR	92,73%	11.589,04	938.889,04	0,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3.610.000,00	96,03%	EUR	96,03%	34.876,06	3.501.703,46	2,7%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	82,95%	EUR	82,95%	305,71	622.415,71	0,5%
INTESA SANPAOLO, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	93,08%	EUR	93,08%	2.311,48	188.461,48	0,1%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	1.100.000,00	95,78%	EUR	95,78%	15.640,63	1.069.264,63	0,8%
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	89,51%	EUR	89,51%	2.328,77	897.448,77	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	86,37%	EUR	86,37%	24.921,86	1.320.501,86	1,0%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	96,16%	EUR	96,16%	4.475,00	196.801,00	0,1%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	550.000,00	81,49%	EUR	81,49%	4.322,77	452.523,27	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	85,97%	EUR	85,97%	23.526,64	1.570.914,64	1,2%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	76,39%	EUR	76,39%	10.821,04	774.701,04	0,6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA, VAR, PERP, 20/04/2170, CORP, CALL	500.000,00	89,51%	EUR	89,51%	4.099,31	451.629,31	0,3%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	1.000.000,00	85,26%	EUR	85,26%	21.352,74	873.982,74	0,7%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.450.000,00	92,99%	EUR	92,99%	60.448,12	1.408.846,62	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					69.802,17	5.736.846,17	4,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					69.802,17	5.736.846,17	4,4%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	800.000,00	91,97%	EUR	91,97%	14.248,11	750.032,11	0,6%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	91,25%	EUR	91,25%	28.043,69	2.035.433,69	1,5%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	100.000,00	84,51%	EUR	84,51%	213,99	84.720,99	0,1%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.200.000,00	89,00%	EUR	89,00%	3.750,00	1.071.798,00	0,8%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	70,93%	EUR	70,93%	1.191,78	355.826,78	0,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,40%	EUR	94,40%	12.133,81	956.133,81	0,7%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,54%	EUR	94,54%	10.220,79	482.900,79	0,4%
5. Liquidez					0,00	907.112,60	0,7%
5.1. À Vista					0,00	907.112,60	0,7%
Depósitos à Ordem					0,00	907.112,60	0,7%
9. Outros Activos					0,00	-176.383,93	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-176.383,93	-0,1%
Comissões					0,00	-176.383,93	-0,1%

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

131.526.338,47
1.382.466,87
95,13887

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
Límite 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, 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	Rend. Anualizada	
2021	1,70%	1,88%	1 Ano	1,70%
			3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	3,77%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 34 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.