

## Investimento Portugal Novembro 2020

31 outubro 2023

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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>755.555,49</b>	<b>46.804.648,73</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>755.555,49</b>	<b>46.648.424,02</b>	<b>99,7%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>374.592,74</b>	<b>21.477.737,74</b>	<b>45,9%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>879,78</b>	<b>698.513,78</b>	<b>1,5%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	99,66%	EUR	99,66%	879,78	698.513,78	1,5%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>373.712,96</b>	<b>20.779.223,96</b>	<b>44,4%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	90,59%	EUR	90,59%	8.044,52	913.904,52	2,0%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	92,70%	EUR	92,70%	50.724,91	2.090.014,91	4,5%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	1.192.608,00	2,5%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	87,93%	EUR	87,93%	5.938,52	533.530,52	1,1%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	96,73%	EUR	96,73%	105.225,99	1.749.567,99	3,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.800.000,00	96,71%	EUR	96,71%	26.393,44	2.734.217,44	5,8%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	97,07%	EUR	97,07%	14.092,21	1.276.054,21	2,7%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	90,35%	EUR	90,35%	41.917,84	1.577.782,84	3,4%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	92,81%	EUR	92,81%	9.568,31	1.865.768,31	4,0%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	94,75%	EUR	94,75%	957,90	95.705,90	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	7.000.000,00	94,85%	EUR	94,85%	110.849,32	6.750.069,32	14,4%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>319.088,12</b>	<b>20.166.453,65</b>	<b>43,1%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>319.088,12</b>	<b>20.166.453,65</b>	<b>43,1%</b>
AEGON, VAR, 25/04/2044, CORP, CALL	300.000,00	98,84%	EUR	98,84%	6.196,72	302.716,72	0,6%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	800.000,00	98,14%	EUR	98,14%	12.000,00	797.128,00	1,7%
BANCO BPM, 6%, 13/09/2026, CORP	200.000,00	101,76%	EUR	101,76%	1.573,77	205.089,77	0,4%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	92,88%	EUR	92,88%	3.395,38	189.145,38	0,4%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	800.000,00	91,63%	EUR	91,63%	14.695,65	747.703,65	1,6%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	350.000,00	96,56%	EUR	96,56%	2.247,27	340.214,27	0,7%
BANCO SANTANDER SA, VAR, PERP, 29/09/2170, CORP, CALL	800.000,00	98,45%	EUR	98,45%	5.921,20	793.545,20	1,7%
BAYER AG, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	100.000,00	99,25%	EUR	99,25%	655,22	99.905,22	0,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	94,00%	EUR	94,00%	4.173,91	1.508.173,91	3,2%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.600.000,00	86,63%	EUR	86,63%	8.769,23	1.394.769,23	3,0%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.200.000,00	92,25%	EUR	92,25%	41.168,03	1.148.168,03	2,5%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	90,02%	EUR	90,02%	3.636,11	363.732,11	0,8%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 11/02/2025, CORP, CALL	300.000,00	97,23%	EUR	97,23%	6.191,09	297.893,09	0,6%
DOBANK, 5%, 04/08/2025, CORP, CALL	400.000,00	96,26%	EUR	96,26%	4.944,44	389.972,44	0,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	93,12%	EUR	93,12%	15.868,85	1.040.144,85	2,2%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	95,50%	EUR	95,50%	7.726,03	198.726,03	0,4%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3.900.000,00	94,93%	EUR	94,93%	48.269,18	3.750.422,18	8,0%
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	89,28%	EUR	89,28%	2.671,88	270.523,88	0,6%
FAURECIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	94,13%	EUR	94,13%	17.578,13	1.429.453,13	3,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	400.000,00	91,68%	EUR	91,68%	1.705,48	368.433,48	0,8%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	793.000,00	91,80%	EUR	91,80%	0,00	727.974,00	1,6%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	93,25%	EUR	93,25%	5.158,81	471.398,81	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	800.000,00	88,95%	EUR	88,95%	3.625,00	715.217,00	1,5%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	97,38%	EUR	97,38%	46.106,55	1.506.806,55	3,2%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.064.134,00	99,08%	EUR	99,08%	54.810,19	1.109.196,72	2,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>61.874,63</b>	<b>5.004.232,63</b>	<b>10,7%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>61.874,63</b>	<b>5.004.232,63</b>	<b>10,7%</b>
BP CAPITAL MARKETS PLC, 3,25%, PERP, 22/03/2126, CORP, CALL	600.000,00	93,75%	EUR	93,75%	6.979,51	569.479,51	1,2%
CARNIVAL, 7.625%, 01/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,18%	EUR	98,18%	9.997,22	795.405,22	1,7%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	400.000,00	95,16%	EUR	95,16%	8.681,64	389.305,64	0,8%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.000.000,00	95,00%	EUR	95,00%	16.734,69	966.734,69	2,1%
INEOS FINANCE PLC, 3,375%, 31/03/2026, CORP, CALL	200.000,00	94,35%	EUR	94,35%	3.112,50	191.804,50	0,4%
INEOS FINANCE, 2.875%, 01/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	93,25%	EUR	93,25%	2.859,03	189.359,03	0,4%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	93,25%	EUR	93,25%	8.020,83	1.033.770,83	2,2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	800.000,00	84,04%	EUR	84,04%	2.300,00	674.596,00	1,4%
LIBERTY MUTUAL GROUP, VAR, 23/05/2059, CORP, CALL	200.000,00	95,29%	EUR	95,29%	3.189,21	193.777,21	0,4%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>218.477,20</b>	<b>0,5%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>218.477,20</b>	<b>0,5%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	218.477,20	0,5%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-62.252,49</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-62.252,49</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
Comissões					0,00	-62.252,50	-0,1%

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

46.804.648,73  
487.453,49  
96,02

## 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	-10,92%
2022	-10,92%	6,19%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	-4,52%

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.