

Investimento Portugal Outubro 2020

31 outubro 2023

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					1.846.101,85	129.354.342,91	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.846.101,85	129.055.954,73	99,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.272.321,93	94.651.704,93	73,2%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					41.459,69	8.820.670,69	6,8%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	4.300.000,00	99,66%	EUR	99,66%	5.404,37	4.290.870,37	3,3%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	4.500.000,00	99,86%	EUR	99,86%	36.055,32	4.529.800,32	3,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					1.230.862,24	85.831.034,24	66,4%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,48%	EUR	96,48%	1.331,75	1.448.456,75	1,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	90,59%	EUR	90,59%	19.306,84	2.193.370,84	1,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	92,70%	EUR	92,70%	119.895,23	4.940.035,23	3,8%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	0,00	1.192.608,00	0,9%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	96,73%	EUR	96,73%	179.503,17	2.984.557,17	2,3%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00	102,91%	EUR	102,91%	418,03	309.145,03	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	96,71%	EUR	96,71%	63.155,73	6.542.591,73	5,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	95,16%	EUR	95,16%	36.131,14	3.081.123,14	2,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	88,93%	EUR	88,93%	204,92	444.829,92	0,3%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	97,07%	EUR	97,07%	43.360,66	3.926.320,66	3,0%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	98,03%	EUR	98,03%	2.193,33	394.305,33	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	90,35%	EUR	90,35%	167.671,35	6.311.131,35	4,9%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	92,81%	EUR	92,81%	62.193,99	12.127.493,99	9,4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.900.000,00	88,87%	EUR	88,87%	31.813,52	6.163.912,52	4,8%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,11%	EUR	97,11%	12.018,44	983.988,44	0,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	7.500.000,00	94,75%	EUR	94,75%	71.842,71	7.177.942,71	5,5%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	99,52%	EUR	99,52%	19.180,33	1.213.432,33	0,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	25.300.000,00	94,85%	EUR	94,85%	400.641,10	24.396.679,10	18,9%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					514.616,99	29.249.386,87	22,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					514.616,99	29.249.386,87	22,6%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	98,14%	EUR	98,14%	18.000,00	1.195.692,00	0,9%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	96,56%	EUR	96,56%	4.173,50	631.826,50	0,5%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	500.000,00	100,07%	EUR	100,07%	13.678,28	514.018,28	0,4%
BANCO SANTANDER SA, VAR, PERP, 29/09/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	98,45%	EUR	98,45%	7.401,49	991.931,49	0,8%
BAYER AG, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	200.000,00	99,25%	EUR	99,25%	1.310,44	199.810,44	0,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	94,00%	EUR	94,00%	4.695,65	1.696.695,65	1,3%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	86,63%	EUR	86,63%	24.115,38	3.835.615,38	3,0%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	92,25%	EUR	92,25%	150.949,45	4.209.949,45	3,3%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	92,43%	EUR	92,43%	15.669,40	940.009,40	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.600.000,00	94,81%	EUR	94,81%	33.032,78	2.498.196,78	1,9%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	600.000,00	90,72%	EUR	90,72%	8.457,54	552.765,54	0,4%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	4.610.000,00	94,93%	EUR	94,93%	57.056,64	4.433.191,34	3,4%
FAURECIA, 7.25%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	103,00%	EUR	103,00%	27.187,50	1.057.187,50	0,8%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.850.000,00	91,68%	EUR	91,68%	7.887,85	1.704.004,85	1,3%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	84,99%	EUR	84,99%	4.967,73	642.422,73	0,5%
INTESA SANPAOLO, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	94,96%	EUR	94,96%	4.269,81	194.185,81	0,2%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	90,69%	EUR	90,69%	39.651,63	1.671.999,63	1,3%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	76,67%	EUR	76,67%	18.237,71	784.887,71	0,6%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.434.260,00	99,08%	EUR	99,08%	73.874,21	1.494.996,39	1,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					59.162,93	5.154.862,93	4,0%
1.3.3. Obrigações Diversas					59.162,93	5.154.862,93	4,0%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	95,00%	EUR	95,00%	36.816,33	2.126.816,33	1,6%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	2.200.000,00	93,25%	EUR	93,25%	16.041,66	2.067.541,66	1,6%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,42%	EUR	95,42%	6.304,94	960.504,94	0,7%
5. Liquidez					0,00	466.859,50	0,4%
5.1. À Vista					0,00	466.859,50	0,4%
Depósitos à Ordem					0,00	466.859,50	0,4%
9. Outros Activos					0,00	-168.471,32	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-168.471,32	-0,1%
Comissões					0,00	-168.471,32	-0,1%

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

129.354.342,91
1.319.842,61
98,01

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
Limite 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

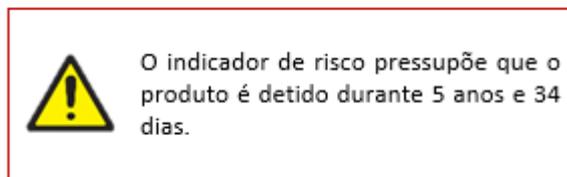
cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

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	-9,84%
2022	-9,84%	5,09%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	-2,83%

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



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.