

## Investimento Portugal 2020

31 dezembro 2022

O produto Investimento Portugal 2020 teve o início de comercialização em 23/07/2020.

## 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)
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>47.094,64</b>	<b>2.593.820,51</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>45.022,41</b>	<b>2.489.599,06</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>26.949,35</b>	<b>1.673.091,50</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>1.122,04</b>	<b>186.138,69</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	185.000,00	100,01%	EUR	100,01%	1.122,04	186.138,69
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>25.827,31</b>	<b>1.486.952,81</b>
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	96,66%	EUR	96,66%	693,82	145.685,32
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	81,56%	EUR	81,56%	1.984,93	165.096,93
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	95,71%	EUR	95,71%	1.258,56	96.968,56
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	100.000,00	101,30%	EUR	101,30%	437,07	101.736,07
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	100.000,00	99,67%	EUR	99,67%	2.930,14	102.602,14
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	96,59%	EUR	96,59%	946,53	97.531,53
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	108,69%	EUR	108,69%	7.050,82	170.078,32
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	85,47%	EUR	85,47%	775,69	86.249,69
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	101,83%	EUR	101,83%	160,71	51.075,21
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	92,07%	EUR	92,07%	9.589,04	469.929,04
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>18.073,06</b>	<b>816.507,56</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>18.073,06</b>	<b>816.507,56</b>
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	95,32%	EUR	95,32%	2.510,87	193.142,87
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	92,99%	EUR	92,99%	8.927,40	194.909,40
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	200.000,00	93,73%	EUR	93,73%	3.018,49	190.484,49
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	150.000,00	96,95%	EUR	96,95%	3.308,22	148.737,72
UNICREDIT, 0.325%, 19/01/2026, CORP	100.000,00	88,93%	EUR	88,93%	308,08	89.233,08
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>2.072,23</b>	<b>93.231,23</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>2.072,23</b>	<b>93.231,23</b>
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	100.000,00	91,16%	EUR	91,16%	2.072,23	93.231,23
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>14.401,56</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>14.401,56</b>
Depósitos à Ordem					0,00	14.401,56
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-3.411,34</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-3.411,34</b>
Comissões					0,00	-3.411,34

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

2.593.820,51  
26.776,04  
96,87

## 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:

<b>Critério</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Central</b>	<b>Máximo</b>
<b>Limite por emitente</b>	1%	10%	20%
<b>Ativos sem rating S&amp;P, Moody's, Fitch</b>	0%	30%	50%
<b>Minimum rating (S&amp;P, Moody's, Fitch)</b>	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
<b>Obrigações Perpétuas</b>	0%	15%	35%
<b>Obrigações subordinadas</b>	10%	30%	45%
<b>% de ativos Não Euro</b>	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, 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	1,78%	1,56%	1 Ano	-8,63%
2022	-8,63%	4,82%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	-1,35%

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 110 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.