

Investimento Portugal 2021

31 dezembro 2022

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

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)
Parte I - Valores Patrimoniais					1.762.556,09	137.586.137,67
1. Valores Mobiliários Cotados					1.670.978,15	111.146.268,15
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					980.510,62	69.506.856,12
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					56.515,85	7.451.130,85
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	3.500.000,00	100,05%	EUR	100,05%	44.936,63	3.546.546,63
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	90,54%	EUR	90,54%	11.579,22	3.904.584,22
1.1.3. Obrigações Diversas					923.994,77	62.055.725,27
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	81,56%	EUR	81,56%	9.924,65	825.484,65
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.200.000,00	78,47%	EUR	78,47%	124.275,01	3.420.183,01
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	3.200.000,00	87,91%	EUR	87,91%	49.333,33	2.862.517,33
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	87,76%	EUR	87,76%	16.757,65	3.263.729,65
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	7.900.000,00	95,17%	EUR	95,17%	120.799,67	7.639.466,67
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	99,64%	EUR	99,64%	3.576,30	302.487,30
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	83,42%	EUR	83,42%	5.188,37	4.175.988,37
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	1.800.000,00	99,67%	EUR	99,67%	52.742,45	1.846.838,45
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	94,61%	EUR	94,61%	39.186,64	2.404.436,64
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	85,67%	EUR	85,67%	10.739,73	2.409.471,73
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	85,47%	EUR	85,47%	19.392,14	2.156.242,14
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	6.500.000,00	96,92%	EUR	96,92%	109.565,07	6.409.365,07
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	2.300.000,00	98,25%	EUR	98,25%	69.410,85	2.329.160,85
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	8.850.000,00	101,83%	EUR	101,83%	28.445,38	9.040.311,88
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	13.800.000,00	92,07%	EUR	92,07%	264.657,53	12.970.041,53
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					690.467,53	41.639.412,03
1.2.3. Obrigações Diversas					690.467,53	41.639.412,03
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	4.600.000,00	93,21%	EUR	93,21%	115.000,02	4.402.476,02
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	1.000.000,00	87,02%	EUR	87,02%	4.051,37	874.201,37
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.300.000,00	92,08%	EUR	92,08%	89.528,19	3.128.267,19
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	95,32%	EUR	95,32%	25.108,70	1.931.428,70
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.400.000,00	86,51%	EUR	86,51%	6.300,00	4.677.624,00
CELLNEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	92,23%	EUR	92,23%	8.106,16	469.251,16
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	92,99%	EUR	92,99%	196.402,74	4.288.006,74
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	88,81%	EUR	88,81%	25.979,86	1.713.445,86
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	3.500.000,00	90,14%	EUR	90,14%	62.137,00	3.217.002,00
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	88,39%	EUR	88,39%	3.267,13	2.654.997,13
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	93,73%	EUR	93,73%	22.638,70	1.428.633,70
ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	97,49%	EUR	97,49%	2.750,00	197.728,00
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	250.000,00	83,37%	EUR	83,37%	247,40	208.669,90
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	500.000,00	88,61%	EUR	88,61%	2.654,11	445.724,11
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	96,43%	EUR	96,43%	29.146,74	800.570,74
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	3.600.000,00	91,06%	EUR	91,06%	9.750,00	3.287.730,00
REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	79,92%	EUR	79,92%	3.547,95	802.727,95
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	90,07%	EUR	90,07%	8.589,04	548.991,04
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	500.000,00	92,62%	EUR	92,62%	10.428,08	473.508,08
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	400.000,00	93,91%	EUR	93,91%	9.579,45	385.235,45
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	97,22%	EUR	97,22%	11.538,46	1.955.958,46
VOLKSWAGEN INTL FIN NV, VAR, PERP, 24/03/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	94,99%	EUR	94,99%	35.732,87	985.582,87
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	3.100.000,00	88,83%	EUR	88,83%	7.983,56	2.761.651,56
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					91.577,94	6.497.700,94
1.3.3. Obrigações Diversas					91.577,94	6.497.700,94
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	91,16%	EUR	91,16%	62.166,77	2.796.936,77
INEOS FINANCE PLC, 3.375%, 31/03/2026, CORP, CALL	2.750.000,00	89,02%	EUR	89,02%	11.859,38	2.459.964,38
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	94,10%	EUR	94,10%	17.551,79	1.240.799,79
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	18.727.338,42
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	18.727.338,42
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	793,65	EUR	793,65		18.727.338,42
5. Liquidez					0,00	1.385.954,97
5.1. À Vista					0,00	1.385.954,97
Depósitos à Ordem					0,00	1.385.954,97
9. Outros Activos					0,00	-171.124,81
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-171.124,81
Comissões					0,00	-171.124,81

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

137.586.137,67
1.503.960,52
91,48

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.

2. 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
2022	-9,64%	5,19%

Rend. Anualizada	
1 Ano	-9,64%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-5,00%

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 1 dia.

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.