

Investimento Portugal Novembro 2020

31 dezembro 2022

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)
Parte I - Valores Patrimoniais					754.285,90	45.303.566,74
1. Valores Mobiliários Cotados					754.285,90	45.115.128,55
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					376.769,92	21.281.560,92
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					4.245,55	704.308,55
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	100,01%	EUR	100,01%	4.245,55	704.308,55
1.1.3. Obrigações Diversas					372.524,37	20.577.252,37
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	78,47%	EUR	78,47%	65.096,43	1.791.524,43
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	87,91%	EUR	87,91%	18.500,00	1.073.444,00
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	77,60%	EUR	77,60%	7.709,59	473.321,59
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	87,76%	EUR	87,76%	7.699,46	1.499.551,46
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.800.000,00	95,71%	EUR	95,71%	35.239,75	2.715.119,75
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	200.000,00	99,64%	EUR	99,64%	2.384,20	201.658,20
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	1.200.000,00	99,67%	EUR	99,67%	35.161,63	1.231.225,63
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	94,61%	EUR	94,61%	20.377,05	1.250.307,05
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	85,67%	EUR	85,67%	4.986,30	1.118.683,30
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	89,40%	EUR	89,40%	15.276,71	1.803.256,71
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	1.100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	33.196,49	1.113.946,49
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	101,83%	EUR	101,83%	321,42	102.150,42
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.600.000,00	92,07%	EUR	92,07%	126.575,34	6.203.063,34
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					321.398,79	19.093.276,44
1.2.3. Obrigações Diversas					321.398,79	19.093.276,44
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,57%	EUR	96,57%	13.561,65	496.421,65
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	93,21%	EUR	93,21%	30.000,01	1.148.472,01
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.200.000,00	92,08%	EUR	92,08%	32.555,71	1.137.551,71
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	200.000,00	86,51%	EUR	86,51%	233,33	173.245,33
CELLNEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	800.000,00	92,23%	EUR	92,23%	12.969,86	750.801,86
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.200.000,00	92,99%	EUR	92,99%	53.564,38	1.169.456,38
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	88,81%	EUR	88,81%	5.469,45	360.725,45
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 11/02/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	94,02%	EUR	94,02%	25.441,77	965.611,77
DOBANK, 5%, 04/08/2025, CORP, CALL	400.000,00	96,10%	EUR	96,10%	8.277,78	392.669,78
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	92,57%	EUR	92,57%	21.427,40	1.039.686,40
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3.300.000,00	93,73%	EUR	93,73%	49.805,14	3.142.994,14
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	300.000,00	83,37%	EUR	83,37%	296,88	250.403,88
FAURECIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	300.000,00	88,54%	EUR	88,54%	390,63	266.010,63
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.400.000,00	88,61%	EUR	88,61%	7.431,51	1.248.027,51
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	550.000,00	90,83%	EUR	90,83%	3.351,56	502.911,06
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	793.000,00	91,06%	EUR	91,06%	2.147,71	724.213,86
ORANO, 3.375%, 23/04/2026, CORP, CALL	300.000,00	97,46%	EUR	97,46%	6.990,41	299.382,41
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	90,07%	EUR	90,07%	7.157,53	457.492,53
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	500.000,00	89,55%	EUR	89,55%	3.253,43	450.978,43
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	85,82%	EUR	85,82%	10.572,91	868.742,91
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	600.000,00	93,91%	EUR	93,91%	14.369,18	577.853,18
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.500.000,00	97,22%	EUR	97,22%	8.653,85	1.466.968,85
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.350.000,00	88,83%	EUR	88,83%	3.476,71	1.202.654,71
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					56.117,19	4.740.291,19
1.3.3. Obrigações Diversas					56.117,19	4.740.291,19
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	400.000,00	91,94%	EUR	91,94%	919,23	368.695,23
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.400.000,00	91,16%	EUR	91,16%	29.011,16	1.305.237,16
INEOS FINANCE PLC, 3.375%, 31/03/2026, CORP, CALL	200.000,00	89,02%	EUR	89,02%	862,50	178.906,50
INEOS FINANCE, 2.875%, 01/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	86,08%	EUR	86,08%	942,36	173.106,36
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	84,90%	EUR	84,90%	12.604,16	946.548,16
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	91,56%	EUR	91,56%	5.152,78	920.702,78
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	84,05%	EUR	84,05%	6.625,00	847.095,00
5. Liquidez					0,00	251.999,42
5.1. À Vista					0,00	251.999,42
Depósitos à Ordem					0,00	251.999,42
9. Outros Activos					0,00	-63.561,23
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-63.561,23
Comissões					0,00	-63.561,23

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

45.303.566,74
497.233,90
91,11

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.