

Investimento Portugal Outubro 2020

31 dezembro 2022

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)
Parte I - Valores Patrimoniais					1.831.948,01	127.853.621,78
1. Valores Mobiliários Cotados					1.831.948,01	127.158.764,81
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.311.026,85	93.191.624,85
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					83.855,46	8.886.312,46
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	4.300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	26.079,79	4.326.466,79
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	4.500.000,00	100,05%	EUR	100,05%	57.775,67	4.559.845,67
1.1.3. Obrigações Diversas					1.227.171,39	84.305.312,39
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,66%	EUR	96,66%	6.938,25	1.456.853,25
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	81,56%	EUR	81,56%	23.819,16	1.981.163,16
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	78,47%	EUR	78,47%	153.864,30	4.234.512,30
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, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	87,76%	EUR	87,76%	13.134,38	2.558.058,38
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	95,71%	EUR	95,71%	84.323,69	6.496.893,69
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	95,17%	EUR	95,17%	48.931,51	3.094.467,51
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	99,64%	EUR	99,64%	3.576,30	302.487,30
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	400.000,00	101,30%	EUR	101,30%	1.748,27	406.944,27
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	2.000.000,00	99,67%	EUR	99,67%	58.602,72	2.052.042,72
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	94,61%	EUR	94,61%	62.698,63	3.847.098,63
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	96,59%	EUR	96,59%	3.786,11	390.126,11
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	85,67%	EUR	85,67%	26.082,21	5.851.574,21
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	89,40%	EUR	89,40%	99.298,63	11.721.168,63
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.900.000,00	85,47%	EUR	85,47%	53.522,30	5.951.228,30
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	3.100.000,00	98,25%	EUR	98,25%	93.553,75	3.139.303,75
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	7.500.000,00	101,83%	EUR	101,83%	24.106,25	7.661.281,25
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	23.500.000,00	92,07%	EUR	92,07%	450.684,93	22.086.664,93
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					413.785,99	27.382.816,79
1.2.3. Obrigações Diversas					413.785,99	27.382.816,79
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	93,21%	EUR	93,21%	30.000,01	1.148.472,01
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	95,32%	EUR	95,32%	17.576,09	1.352.000,09
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	86,51%	EUR	86,51%	5.133,33	3.811.397,33
CELLNEX FINANCE, 2.25%, 12/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	92,23%	EUR	92,23%	16.212,33	938.502,33
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	92,99%	EUR	92,99%	196.402,74	4.288.006,74
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	92,50%	EUR	92,50%	254,12	925.214,12
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.600.000,00	90,14%	EUR	90,14%	46.158,91	2.389.772,91
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	600.000,00	89,78%	EUR	89,78%	961,64	539.629,64
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3.610.000,00	93,73%	EUR	93,73%	54.483,80	3.438.245,10
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.500.000,00	88,61%	EUR	88,61%	7.962,33	1.337.172,33
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	85,19%	EUR	85,19%	9.629,76	648.562,26
INTESA SANPAOLO, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	93,73%	EUR	93,73%	355,08	187.805,08
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	1.100.000,00	90,83%	EUR	90,83%	6.703,13	1.005.822,13
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	95,73%	EUR	95,73%	2.975,00	194.435,00
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	89,53%	EUR	89,53%	7.442,31	1.618.892,31
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	74,93%	EUR	74,93%	3.423,08	752.693,08
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	3.150.000,00	88,83%	EUR	88,83%	8.112,33	2.806.194,33
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					107.135,17	6.584.323,17
1.3.3. Obrigações Diversas					107.135,17	6.584.323,17
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	800.000,00	91,94%	EUR	91,94%	1.838,47	737.390,47
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	91,16%	EUR	91,16%	45.588,97	2.051.086,97
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	2.200.000,00	84,90%	EUR	84,90%	25.208,32	1.893.096,32
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	92,73%	EUR	92,73%	20.998,03	948.288,03
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,10%	EUR	94,10%	13.501,38	954.461,38
5. Liquidez					0,00	868.449,82
5.1. À Vista					0,00	868.449,82
Depósitos à Ordem					0,00	868.449,82
9. Outros Activos					0,00	-173.592,85
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-173.592,85
Comissões					0,00	-173.592,85

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

127.853.621,78
1.359.541,77
94,04170

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
Límite 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.

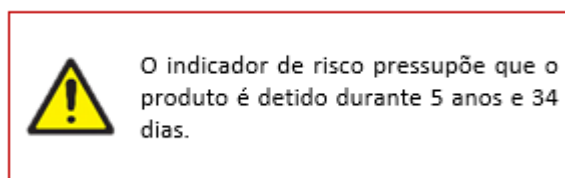
A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita 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.