

## Investimento Portugal Outubro 2020

30 novembro 2021

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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>2.066.506,41</b>	<b>150.996.553,62</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>2.066.506,41</b>	<b>149.858.593,41</b>	<b>99,2%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.380.086,80</b>	<b>112.202.847,80</b>	<b>74,3%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>28.925,43</b>	<b>8.663.355,43</b>	<b>5,7%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVPT	3.000.000,00	113,33%	EUR	113,33%	10.869,86	3.410.649,86	2,3%
PGB, FRN, 23/07/2025, CORP, GOVPT	5.000.000,00	104,69%	EUR	104,69%	18.055,57	5.252.705,57	3,5%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.351.161,37</b>	<b>103.539.492,37</b>	<b>68,6%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	96,11%	EUR	96,11%	3.587,67	388.027,67	0,3%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	99,01%	EUR	99,01%	136.768,26	5.285.080,26	3,5%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	101,14%	EUR	101,14%	105.928,77	2.533.264,77	1,7%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.000.000,00	105,29%	EUR	105,29%	7.708,33	1.060.618,33	0,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	105,56%	EUR	105,56%	73.654,16	7.146.375,16	4,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.700.000,00	110,84%	EUR	110,84%	35.839,73	3.028.438,73	2,0%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	100,51%	EUR	100,51%	1.600,83	303.130,83	0,2%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	400.000,00	101,20%	EUR	101,20%	20,64	404.828,64	0,3%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	9.100.000,00	102,41%	EUR	102,41%	1.558,22	9.320.868,22	6,2%
CGD, 10.75%, 30/03/2167, PERP, CALL	8.000.000,00	102,79%	EUR	102,79%	143.333,33	8.366.293,33	5,5%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	7.000.000,00	107,41%	EUR	107,41%	170.924,61	7.689.554,61	5,1%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	101,55%	EUR	101,55%	2.976,67	409.160,67	0,3%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	850.000,00	138,07%	EUR	138,07%	35.839,73	1.209.400,73	0,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	5.136,99	2.987.226,99	2,0%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	99,12%	EUR	99,12%	80.528,77	12.965.868,77	8,6%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	3.900.000,00	99,02%	EUR	99,02%	24.041,11	3.885.665,11	2,6%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	8.100.000,00	107,05%	EUR	107,05%	213.516,89	8.884.242,89	5,9%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	8.500.000,00	99,48%	EUR	99,48%	0,00	8.455.545,00	5,6%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	17.500.000,00	105,18%	EUR	105,18%	305.890,41	18.712.215,41	12,4%
SONAE MC, FRN, 30/07/2025, CORP, CALL	500.000,00	100,28%	EUR	100,28%	2.306,25	503.686,25	0,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>653.755,54</b>	<b>33.837.915,54</b>	<b>22,4%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>653.755,54</b>	<b>33.837.915,54</b>	<b>22,4%</b>
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	600.000,00	103,91%	EUR	103,91%	14.745,21	638.223,21	0,4%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	105,22%	EUR	105,22%	24.000,00	1.286.640,00	0,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	109,86%	EUR	109,86%	10.500,00	1.548.470,00	1,0%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.000.000,00	103,83%	EUR	103,83%	39.230,77	4.192.590,77	2,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	107,34%	EUR	107,34%	173.513,70	4.896.385,70	3,2%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,82%	EUR	96,82%	15.205,48	983.355,48	0,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.110.000,00	106,05%	EUR	106,05%	15.220,68	1.192.320,18	0,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	95,62%	EUR	95,62%	7.260,53	724.388,03	0,5%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	1.100.000,00	103,03%	EUR	103,03%	2.234,38	1.135.542,38	0,8%
ONTEX GROUP, 3.5%, 15/07/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,37%	EUR	94,37%	14.000,00	957.680,00	0,6%
RAIFFEISEN BANK, 4.5%, 15/06/2169, PERP, CALL	400.000,00	98,91%	EUR	98,91%	8.262,30	403.910,30	0,3%
RAIFFEISEN BANK, 6%, 15/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.400.000,00	109,02%	EUR	109,02%	66.098,35	2.682.626,35	1,8%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	1.850.000,00	107,83%	EUR	107,83%	36.873,29	2.031.746,79	1,3%
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	97,89%	EUR	97,89%	5.445,21	984.345,21	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	100,62%	EUR	100,62%	11.328,12	1.520.658,12	1,0%
TELECOM ITALIA, 2.875%, 28/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,83%	EUR	100,83%	24.102,73	1.032.392,73	0,7%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	102,50%	EUR	102,50%	1.112,50	103.612,50	0,1%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	550.000,00	90,43%	EUR	90,43%	6.893,84	504.275,34	0,3%
THYSSENKRUPP, 2.5%, 25/02/2025, CORP	1.250.000,00	102,76%	EUR	102,76%	23.801,37	1.308.301,37	0,9%
UBI, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	107,25%	EUR	107,25%	5.232,92	219.722,92	0,1%
UNICREDIT SPA, 4.45%, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	98,79%	EUR	98,79%	17.800,00	1.005.660,00	0,7%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	103,83%	EUR	103,83%	47.581,96	1.916.575,96	1,3%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	2.000.000,00	102,55%	EUR	102,55%	60.780,82	2.111.820,82	1,4%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	400.000,00	108,54%	EUR	108,54%	22.531,38	456.671,38	0,3%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>32.664,07</b>	<b>3.817.830,07</b>	<b>2,5%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>32.664,07</b>	<b>3.817.830,07</b>	<b>2,5%</b>
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	800.000,00	103,57%	EUR	103,57%	255,34	828.815,34	0,5%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	700.000,00	103,66%	EUR	103,66%	13.087,05	738.686,05	0,5%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	100.000,00	100,44%	EUR	100,44%	79,11	100.517,11	0,1%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.200.000,00	98,50%	EUR	98,50%	11.249,99	1.193.273,99	0,8%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	87,35%	EUR	87,35%	3.061,64	439.831,64	0,3%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	102,36%	EUR	102,36%	4.930,94	516.705,94	0,3%
<b>5. Líquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.317.825,29</b>	<b>0,9%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.317.825,29</b>	<b>0,9%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	1.317.825,29	0,9%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-179.865,08</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-179.865,08</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					0,00	-179.865,08	-0,1%

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

150.996.553,62  
1.451.470,26  
104,03007

## 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>Límite 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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 34 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.