

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 |
|--|---------------|----------------------|-------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Parte I - Valores Patrimoniais | | | | | 2.066.506,41 | 150.996.553,62 | 100,0% |
| 1. Valores Mobiliários Cotados | | | | | 2.066.506,41 | 149.858.593,41 | 99,2% |
| 1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal | | | | | 1.380.086,80 | 112.202.847,80 | 74,3% |
| 1.1.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 28.925,43 | 8.663.355,43 | 5,7% |
| 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% |
| 1.1.3. Obrigações Diversas | | | | | 1.351.161,37 | 103.539.492,37 | 68,6% |
| 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% |
| 1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 653.755,54 | 33.837.915,54 | 22,4% |
| 1.2.3. Obrigações Diversas | | | | | 653.755,54 | 33.837.915,54 | 22,4% |
| 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% |
| 1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E. | | | | | 32.664,07 | 3.817.830,07 | 2,5% |
| 1.3.3. Obrigações Diversas | | | | | 32.664,07 | 3.817.830,07 | 2,5% |
| 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% |
| 5. Líquidez | | | | | 0,00 | 1.317.825,29 | 0,9% |
| 5.1. À Vista | | | | | 0,00 | 1.317.825,29 | 0,9% |
| Depósitos à Ordem | | | | | 0,00 | 1.317.825,29 | 0,9% |
| 9. Outros Activos | | | | | 0,00 | -179.865,08 | -0,1% |
| 9.1. Outros Devedores E Credores | | | | | 0,00 | -179.865,08 | -0,1% |
| 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:

| 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

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.