

## Investimento Portugal Outubro 2020

31 março 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)	Peso
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.762.424,30</b>	<b>141.645.856,34</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.762.424,30</b>	<b>134.873.711,20</b>	<b>95,2%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.284.275,21</b>	<b>101.521.451,21</b>	<b>71,7%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>56.521,45</b>	<b>9.139.397,45</b>	<b>6,5%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVPT	3.600.000,00	108,42%	EUR	108,42%	47.354,78	3.950.330,78	2,8%
PGB, FRN, 23/07/2025, CORP, GOVPT	5.000.000,00	103,60%	EUR	103,60%	9.166,67	5.189.066,67	3,7%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.227.753,76</b>	<b>92.382.053,76</b>	<b>65,2%</b>
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,02%	EUR	97,02%	0,00	1.455.300,00	1,0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	400.000,00	89,17%	EUR	89,17%	579,45	357.275,45	0,3%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	92,10%	EUR	92,10%	2.205,94	4.791.145,94	3,4%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	99,19%	EUR	99,19%	33.731,51	2.414.363,51	1,7%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.200.000,00	98,84%	EUR	98,84%	18.500,00	1.204.556,00	0,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.700.000,00	101,31%	EUR	101,31%	115.299,74	6.902.734,74	4,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	103,97%	EUR	103,97%	67.671,24	3.394.551,24	2,4%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	605,26	300.641,26	0,2%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	400.000,00	100,03%	EUR	100,03%	2.518,62	402.638,62	0,3%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	9.100.000,00	99,11%	EUR	99,11%	39.267,12	9.058.459,12	6,4%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	7.000.000,00	104,22%	EUR	104,22%	304.356,07	7.599.476,07	5,4%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	99,66%	EUR	99,66%	1.331,67	399.959,67	0,3%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	850.000,00	127,63%	EUR	127,63%	3.451,23	1.088.289,23	0,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	93,33%	EUR	93,33%	30.000,02	2.829.990,02	2,0%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	95,54%	EUR	95,54%	153.791,78	12.573.601,78	8,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	3.900.000,00	93,33%	EUR	93,33%	48.282,57	3.688.113,57	2,6%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	8.100.000,00	103,89%	EUR	103,89%	334.243,73	8.749.414,73	6,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	7.500.000,00	99,15%	EUR	99,15%	0,00	7.436.175,00	5,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	17.500.000,00	100,93%	EUR	100,93%	71.917,81	17.735.367,81	12,5%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>454.642,24</b>	<b>28.702.337,14</b>	<b>20,3%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>454.642,24</b>	<b>28.702.337,14</b>	<b>20,3%</b>
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	600.000,00	102,18%	EUR	102,18%	2.712,33	615.798,33	0,4%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	1.200.000,00	102,68%	EUR	102,68%	12.000,00	1.244.124,00	0,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	104,56%	EUR	104,56%	17.500,00	1.481.354,00	1,0%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	99,38%	EUR	99,38%	5.021,74	4.377.697,74	3,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	102,55%	EUR	102,55%	262.854,79	4.775.098,79	3,4%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	102,13%	EUR	102,13%	11.657,53	1.032.997,53	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	96,13%	EUR	96,13%	25.150,69	986.410,69	0,7%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	1.000.000,00	99,67%	EUR	99,67%	5.301,37	1.001.971,37	0,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.110.000,00	101,25%	EUR	101,25%	3.162,74	1.127.082,14	0,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	750.000,00	93,76%	EUR	93,76%	2.486,19	705.693,69	0,5%
INTESA SANPAOLO, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	103,05%	EUR	103,05%	3.260,30	209.358,30	0,1%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	1.100.000,00	100,67%	EUR	100,67%	20.109,38	1.127.457,38	0,8%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	1.850.000,00	103,83%	EUR	103,83%	5.955,48	1.926.773,48	1,4%
RENAULT, 1.25%, 24/06/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	92,87%	EUR	92,87%	9.589,05	938.289,05	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	95,05%	EUR	95,05%	2.265,62	1.427.970,62	1,0%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	100,73%	EUR	100,73%	725,00	202.191,00	0,1%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	550.000,00	88,05%	EUR	88,05%	0,00	484.253,00	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	98,93%	EUR	98,93%	31.364,00	1.812.122,00	1,3%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/12/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	91,87%	EUR	91,87%	14.386,30	933.106,30	0,7%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	2.000.000,00	93,35%	EUR	93,35%	12.315,07	1.879.275,07	1,3%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	400.000,00	101,62%	EUR	101,62%	6.824,66	413.312,66	0,3%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>23.506,85</b>	<b>4.649.922,85</b>	<b>3,3%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>23.506,85</b>	<b>4.649.922,85</b>	<b>3,3%</b>
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	800.000,00	98,24%	EUR	98,24%	6.434,63	792.378,63	0,6%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	700.000,00	98,11%	EUR	98,11%	1.921,88	688.656,88	0,5%
GRAPHIC PACKAGING, 2.625%, 01/02/2029, CORP, CALL	100.000,00	93,74%	EUR	93,74%	949,31	94.691,31	0,1%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.200.000,00	94,50%	EUR	94,50%	6.250,00	1.140.250,00	0,8%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	500.000,00	83,52%	EUR	83,52%	5.547,95	423.132,95	0,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,77%	EUR	100,77%	1.017,21	1.008.687,21	0,7%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,15%	EUR	100,15%	1.385,87	502.125,87	0,4%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>6.952.167,41</b>	<b>4,9%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>6.952.167,41</b>	<b>4,9%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	6.952.167,41	4,9%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-180.022,27</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-180.022,27</b>	<b>-0,1%</b>
Comissões					0,00	-180.022,27	-0,1%

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

141.645.856,34  
1.407.233,51  
100,65555

## 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.

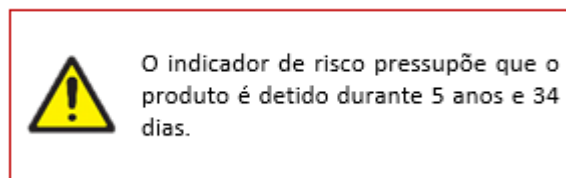
A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita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

### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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	1,70%
			3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	3,77%

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.