

Investimento Portugal Novembro 2020

31 outubro 2024

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)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					722.334,25	47.100.858,06	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					722.334,25	46.630.193,25	99,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					351.953,20	18.083.282,20	38,4%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					1.512,33	1.205.868,33	2,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	1.200.000,00	100,36%	EUR	100,36%	1.512,33	1.205.868,33	2,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					350.440,87	16.877.413,87	35,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,36%	EUR	97,36%	8.053,28	981.683,28	2,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	50.863,88	2.245.297,88	4,8%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	96,65%	EUR	96,65%	5.954,79	585.824,79	1,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	108,02%	EUR	108,02%	106.493,17	1.942.799,17	4,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1.000.000,00	99,43%	EUR	99,43%	9.452,06	1.003.712,06	2,1%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	99,81%	EUR	99,81%	14.130,82	1.311.660,82	2,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	98,89%	EUR	98,89%	46.851,09	1.925.723,09	4,1%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,90%	EUR	95,90%	882,22	96.781,22	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	98,18%	EUR	98,18%	107.759,56	6.783.931,56	14,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					249.576,98	22.940.968,98	48,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					44.168,48	4.380.116,48	9,3%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	4.300.000,00	100,84%	EUR	100,84%	44.168,48	4.380.116,48	9,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					205.408,50	18.560.852,50	39,4%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	101,14%	EUR	101,14%	18.369,56	1.029.759,56	2,2%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500.000,00	100,15%	EUR	100,15%	9.349,32	510.109,32	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	2.400.000,00	98,36%	EUR	98,36%	4.850,54	2.365.490,54	5,0%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	101,00%	EUR	101,00%	4.695,65	1.822.696,65	3,9%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.200.000,00	100,75%	EUR	100,75%	41.280,82	1.250.280,82	2,7%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,87%	EUR	98,87%	3.636,11	399.096,11	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	98,55%	EUR	98,55%	84.233,61	6.785.701,61	14,4%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.050.000,00	96,94%	EUR	96,94%	4.482,58	1.022.331,58	2,2%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,47%	EUR	99,47%	3.311,82	500.646,82	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	97,50%	EUR	97,50%	0,00	480.675,00	1,0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,15%	EUR	97,15%	1.239,75	486.969,75	1,0%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	99,88%	EUR	99,88%	13.217,21	612.467,21	1,3%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	300.000,00	100,55%	EUR	100,55%	3.025,68	304.672,68	0,6%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,62%	EUR	97,62%	13.715,85	989.955,85	2,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					120.804,07	5.605.942,07	11,9%
1.3.3. Obrigações Diversas					120.804,07	5.605.942,07	11,9%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	100,64%	EUR	100,64%	50.631,15	1.560.201,15	3,3%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,12%	EUR	99,12%	30.391,86	1.418.099,86	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	98,80%	EUR	98,80%	13.403,33	803.811,33	1,7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,75%	EUR	100,75%	13.125,00	1.020.625,00	2,2%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,74%	EUR	98,74%	13.252,73	803.204,73	1,7%
5. Liquidez					0,00	525.252,44	1,1%
5.1. À Vista					0,00	525.252,44	1,1%
Depósitos à Ordem					0,00	525.252,44	1,1%
9. Outros Activos					0,00	-54.587,63	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-54.587,63	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.414,35	0,0%
Comissões					0,00	-58.001,98	-0,1%

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

47.100.858,06
455.754,64
103,35

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
2021	3,03%	2,25%
2022	-10,92%	6,19%
2023	9,29%	3,14%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,29%
3 Anos	0,10%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,14%

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.