

## Investimento Portugal Outubro 2020

31 outubro 2024

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>1.712.041,87</b>	<b>127.462.681,70</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.712.041,87</b>	<b>126.869.812,97</b>	<b>99,5%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.026.755,39</b>	<b>78.921.106,39</b>	<b>61,9%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>28.482,18</b>	<b>22.710.520,18</b>	<b>17,8%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	22.600.000,00	100,36%	EUR	100,36%	28.482,18	22.710.520,18	17,8%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>998.273,21</b>	<b>56.210.586,21</b>	<b>44,1%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	97,36%	EUR	97,36%	19.327,87	2.356.039,87	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	120.223,72	5.307.067,72	4,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	108,02%	EUR	108,02%	181.664,81	3.314.186,81	2,6%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.000.000,00	99,43%	EUR	99,43%	56.712,37	6.022.272,37	4,7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	94,93%	EUR	94,93%	205,48	474.865,48	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	99,81%	EUR	99,81%	43.479,45	4.035.879,45	3,2%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	98,89%	EUR	98,89%	167.677,57	6.892.061,57	5,4%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	3.000.000,00	98,42%	EUR	98,42%	14.391,78	2.967.051,78	2,3%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.900.000,00	98,18%	EUR	98,18%	394.590,16	24.841.161,16	19,5%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>455.906,07</b>	<b>40.294.156,17</b>	<b>31,6%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>63.125,67</b>	<b>8.605.933,67</b>	<b>6,8%</b>
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.600.000,00	99,29%	EUR	99,29%	63.125,67	7.609.013,67	6,0%
ITALY T-BILL, CZ, 13/12/2024, GOVT	1.000.000,00	99,69%	EUR	99,69%	0,00	996.920,00	0,8%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>392.780,40</b>	<b>31.688.224,50</b>	<b>24,9%</b>
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,95%	EUR	100,95%	4.184,93	660.359,93	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	101,00%	EUR	101,00%	1.565,22	607.565,22	0,5%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	99,69%	EUR	99,69%	20.887,98	1.017.747,98	0,8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	400.000,00	99,88%	EUR	99,88%	2.192,31	401.692,31	0,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	3.800.000,00	100,75%	EUR	100,75%	130.722,60	3.959.222,60	3,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	98,55%	EUR	98,55%	185.933,30	14.978.438,40	11,8%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	99,08%	EUR	99,08%	5.547,95	5.950.227,95	4,7%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	96,94%	EUR	96,94%	10.459,36	2.385.440,36	1,9%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00	99,47%	EUR	99,47%	2.649,46	400.517,46	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.300.000,00	99,88%	EUR	99,88%	28.637,29	1.327.012,29	1,0%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>229.380,41</b>	<b>7.654.548,41</b>	<b>6,0%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>229.380,41</b>	<b>7.654.548,41</b>	<b>6,0%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,64%	EUR	100,64%	209.275,41	6.448.831,41	5,1%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.200.000,00	98,80%	EUR	98,80%	20.105,00	1.205.717,00	0,9%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>744.414,59</b>	<b>0,6%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>744.414,59</b>	<b>0,6%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	744.414,59	0,6%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-151.545,86</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-151.545,86</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.661,83	0,0%
Comissões					0,00	-155.207,69	-0,1%

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

127.462.681,70  
1.219.778,37  
104,50

## 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>Limite 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.

<b>Ano</b>	<b>Rendibilidade</b>	<b>Volatilidade</b>
<b>2021</b>	1,70%	1,88%
<b>2022</b>	-9,84%	5,09%
<b>2023</b>	7,47%	2,64%

<b>Rend. Anualizada</b>	
<b>1 Ano</b>	7,47%
<b>3 Anos</b>	-0,49%
<b>5 Anos</b>	n.a.
<b>Desde o Inicio</b>	0,34%

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 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.