

Investimento Portugal Novembro 2020

30 novembro 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					706,054.15	46,942,818.46	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					706,054.15	46,334,488.08	98.7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					345,754.85	18,128,759.85	38.6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					4,347.94	1,210,035.94	2.6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	1,200,000.00	100.47%	EUR	100.47%	4,347.94	1,210,035.94	2.6%
1.1.3. Obrigações Diversas					341,406.91	16,918,723.91	36.0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	97.99%	EUR	97.99%	8,975.41	988,885.41	2.1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2,200,000.00	99.89%	EUR	99.89%	57,863.50	2,255,487.50	4.8%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600,000.00	97.37%	EUR	97.37%	6,817.81	591,055.81	1.3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1,700,000.00	108.16%	EUR	108.16%	116,203.79	1,954,872.79	4.2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1,000,000.00	99.54%	EUR	99.54%	10,993.16	1,006,393.16	2.1%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1,300,000.00	99.86%	EUR	99.86%	17,202.74	1,315,421.74	2.8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1,900,000.00	99.04%	EUR	99.04%	3,253.43	1,885,489.43	4.0%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100,000.00	95.53%	EUR	95.53%	1,189.97	96,722.97	0.2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6,800,000.00	98.62%	EUR	98.62%	118,907.10	6,824,795.10	14.5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					312,429.45	23,675,524.38	50.4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					48,562.50	3,794,738.50	8.1%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	3,700,000.00	101.25%	EUR	101.25%	48,562.50	3,794,738.50	8.1%
1.2.3. Obrigações Diversas					263,866.95	19,880,785.88	42.4%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500,000.00	100.45%	EUR	100.45%	10,684.93	512,929.93	1.1%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	2,400,000.00	98.88%	EUR	98.88%	13,410.33	2,386,410.33	5.1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2,400,000.00	101.00%	EUR	101.00%	18,000.00	2,442,000.00	5.2%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2,000,000.00	100.63%	EUR	100.63%	78,869.86	2,091,369.86	4.5%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400,000.00	98.65%	EUR	98.65%	4,552.78	399,132.78	0.9%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6,800,000.00	98.85%	EUR	98.85%	93,290.98	6,815,158.98	14.5%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1,050,000.00	97.29%	EUR	97.29%	5,020.49	1,026,575.99	2.2%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	500,000.00	99.51%	EUR	99.51%	4,840.35	502,380.35	1.1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493,000.00	97.68%	EUR	97.68%	667.60	482,210.28	1.0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500,000.00	97.45%	EUR	97.45%	92.47	487,322.47	1.0%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	600,000.00	100.04%	EUR	100.04%	15,860.65	616,076.65	1.3%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1,000,000.00	100.97%	EUR	100.97%	1,695.21	1,011,355.21	2.2%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115,000.00	100.25%	EUR	100.25%	1,526.11	116,807.86	0.2%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	97.57%	EUR	97.57%	15,355.19	991,055.19	2.1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					47,869.85	4,530,203.85	9.7%
1.3.3. Obrigações Diversas					47,869.85	4,530,203.85	9.7%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	500,000.00	100.69%	EUR	100.69%	583.56	504,013.56	1.1%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1,400,000.00	99.32%	EUR	99.32%	446.85	1,390,926.85	3.0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800,000.00	99.06%	EUR	99.06%	14,967.92	807,415.92	1.7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	100.73%	EUR	100.73%	16,875.00	1,024,195.00	2.2%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800,000.00	98.58%	EUR	98.58%	14,996.52	803,652.52	1.7%
5. Liquidez					0.00	663,560.15	1.4%
5.1. À Vista					0.00	663,560.15	1.4%
Depósitos à Ordem					0.00	663,560.15	1.4%
9. Outros Activos					0.00	-55,229.77	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-55,229.77	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	654.34	0.0%
Comissões					0.00	-55,884.11	-0.1%

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

46,942,818.46
452,527.73
103.73

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, 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
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.