

## Investimento Portugal Outubro 2020

30 novembro 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>1,587,531.75</b>	<b>127,365,581.06</b>	<b>100.0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1,587,531.75</b>	<b>127,034,116.35</b>	<b>99.7%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1,023,312.80</b>	<b>79,104,688.80</b>	<b>62.1%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>81,886.28</b>	<b>22,789,010.28</b>	<b>17.9%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	22,600,000.00	100.47%	EUR	100.47%	81,886.28	22,789,010.28	17.9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>941,426.52</b>	<b>56,315,678.52</b>	<b>44.2%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2,400,000.00	97.99%	EUR	97.99%	21,540.98	2,373,324.98	1.9%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5,200,000.00	99.89%	EUR	99.89%	136,768.26	5,331,152.26	4.2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2,900,000.00	108.16%	EUR	108.16%	198,229.99	3,334,782.99	2.6%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6,000,000.00	99.54%	EUR	99.54%	65,958.95	6,038,358.95	4.7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500,000.00	95.74%	EUR	95.74%	359.59	479,054.59	0.4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4,000,000.00	99.86%	EUR	99.86%	52,931.51	4,047,451.51	3.2%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6,800,000.00	99.04%	EUR	99.04%	11,643.84	6,746,635.84	5.3%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	3,000,000.00	98.52%	EUR	98.52%	18,583.56	2,974,123.56	2.3%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24,900,000.00	98.62%	EUR	98.62%	435,409.84	24,990,793.84	19.6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>534,530.91</b>	<b>40,468,535.51</b>	<b>31.8%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>75,584.69</b>	<b>8,652,956.69</b>	<b>6.8%</b>
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7,600,000.00	99.71%	EUR	99.71%	75,584.69	7,653,696.69	6.0%
ITALY T-BILL, CZ, 13/12/2024, GOVT	1,000,000.00	99.93%	EUR	99.93%	0.00	999,260.00	0.8%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>458,946.22</b>	<b>31,815,578.82</b>	<b>25.0%</b>
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650,000.00	101.04%	EUR	101.04%	6,856.16	663,590.16	0.5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600,000.00	101.00%	EUR	101.00%	4,500.00	610,500.00	0.5%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1,000,000.00	99.81%	EUR	99.81%	23,142.08	1,021,202.08	0.8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	400,000.00	99.88%	EUR	99.88%	3,923.08	403,447.08	0.3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	3,800,000.00	100.63%	EUR	100.63%	149,852.74	3,973,602.74	3.1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15,010,000.00	98.85%	EUR	98.85%	205,926.13	15,043,461.23	11.8%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6,000,000.00	99.22%	EUR	99.22%	14,794.52	5,967,694.52	4.7%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2,450,000.00	97.29%	EUR	97.29%	11,714.48	2,395,343.98	1.9%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400,000.00	99.51%	EUR	99.51%	3,872.28	401,904.28	0.3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1,300,000.00	100.04%	EUR	100.04%	34,364.75	1,334,832.75	1.0%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>29,688.04</b>	<b>7,460,892.04</b>	<b>5.9%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>29,688.04</b>	<b>7,460,892.04</b>	<b>5.9%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6,200,000.00	100.69%	EUR	100.69%	7,236.16	6,249,768.16	4.9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1,200,000.00	99.06%	EUR	99.06%	22,451.88	1,211,123.88	1.0%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0.00</b>	<b>479,373.34</b>	<b>0.4%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0.00</b>	<b>479,373.34</b>	<b>0.4%</b>
Depósitos à Ordem					0.00	479,373.34	0.4%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0.00</b>	<b>-147,908.63</b>	<b>-0.1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0.00</b>	<b>-147,908.63</b>	<b>-0.1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	1,807.94	0.0%
Comissões					0.00	-149,716.57	-0.1%

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

127,365,581.06  
1,214,984.88  
104.83

## 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.