

Investimento Portugal Novembro 2020

28 fevereiro 2025

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					468.634,83	46.577.660,67	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					468.634,83	45.390.347,63	97,5%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					209.217,02	18.396.987,02	39,5%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					37.493,14	3.552.508,14	7,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	3.500.000,00	100,43%	EUR	100,43%	37.493,14	3.552.508,14	7,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					171.723,88	14.844.478,88	31,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,45%	EUR	98,45%	493,15	985.023,15	2,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	78.862,35	2.278.752,35	4,9%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,61%	EUR	97,61%	9.406,85	595.042,85	1,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	108,97%	EUR	108,97%	24.532,07	1.876.954,07	4,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	15.616,45	1.014.616,45	2,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	26.418,49	1.326.587,49	2,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,28%	EUR	99,28%	16.394,52	6.767.502,52	14,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					217.101,78	21.953.049,58	47,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					15.740,33	3.753.813,33	8,1%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	3.700.000,00	101,03%	EUR	101,03%	15.740,33	3.753.813,33	8,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					201.361,45	18.199.236,25	39,1%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1.000.000,00	100,14%	EUR	100,14%	19.216,16	1.020.636,16	2,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,88%	EUR	100,88%	1.246,59	102.123,59	0,2%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	5.468,75	1.005.468,75	2,2%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	101,63%	EUR	101,63%	10.266,67	1.433.016,67	3,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	101,13%	EUR	101,13%	109.075,34	2.131.615,34	4,6%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	100,61%	EUR	100,61%	7.750,68	1.013.850,68	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,34%	EUR	99,34%	9.990,41	6.764.906,41	14,5%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	98,50%	EUR	98,50%	2.625,91	488.230,91	1,0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,35%	EUR	98,35%	400,68	492.160,68	1,1%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	100,25%	EUR	100,25%	20.554,94	1.624.554,94	3,5%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,93%	EUR	100,93%	11.866,44	1.021.176,44	2,2%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115.000,00	100,43%	EUR	100,43%	2.624,91	118.121,71	0,3%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,31%	EUR	98,31%	273,97	983.373,97	2,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					42.316,03	5.040.311,03	10,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					42.316,03	5.040.311,03	10,8%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	500.000,00	100,57%	EUR	100,57%	4.960,27	507.825,27	1,1%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,59%	EUR	99,59%	8.490,14	1.402.694,14	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	99,55%	EUR	99,55%	575,26	796.983,26	1,7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	100,72%	EUR	100,72%	8.062,50	1.518.892,50	3,3%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,21%	EUR	99,21%	20.227,86	813.915,86	1,7%
5. Liquidez					0,00	1.235.271,52	2,7%
5.1. À Vista					0,00	1.235.271,52	2,7%
Depósitos à Ordem					0,00	1.235.271,52	2,7%
9. Outros Activos					0,00	-47.958,48	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-47.958,48	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.348,41	0,0%
Comissões					0,00	-51.306,89	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

46.577.660,67

445.300,71

104,60

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
Limite por emitente	1%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-
Obrigações Perpétuas	0%

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%
2024	4,50%	1,00%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,50%
3 Anos	0,58%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,00%

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.