

## Investimento Portugal Novembro 2020

31 dezembro 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>676.848,00</b>	<b>46.855.128,31</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>676.848,00</b>	<b>46.174.136,45</b>	<b>98,5%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>270.057,68</b>	<b>18.288.242,68</b>	<b>39,0%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>7.278,08</b>	<b>1.211.442,08</b>	<b>2,6%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	1.200.000,00	100,35%	EUR	100,35%	7.278,08	1.211.442,08	2,6%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>262.779,60</b>	<b>17.076.800,60</b>	<b>36,4%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,11%	EUR	98,11%	9.928,28	990.998,28	2,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	99,97%	EUR	99,97%	65.096,43	2.264.392,43	4,8%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	97,16%	EUR	97,16%	7.709,59	590.645,59	1,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	108,74%	EUR	108,74%	7.093,61	1.855.622,61	4,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1.000.000,00	99,64%	EUR	99,64%	12.585,63	1.008.995,63	2,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	99,91%	EUR	99,91%	20.377,05	1.319.259,05	2,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.100.000,00	99,15%	EUR	99,15%	8.054,80	2.090.099,80	4,5%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,57%	EUR	95,57%	1.507,98	97.080,98	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	98,96%	EUR	98,96%	130.426,23	6.859.706,23	14,6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>347.473,81</b>	<b>23.339.251,26</b>	<b>49,8%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>59.471,47</b>	<b>3.802.983,47</b>	<b>8,1%</b>
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	3.700.000,00	101,18%	EUR	101,18%	59.471,47	3.802.983,47	8,1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>288.002,34</b>	<b>19.536.267,79</b>	<b>41,7%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	800.000,00	100,69%	EUR	100,69%	4.029,37	809.509,37	1,7%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500.000,00	100,34%	EUR	100,34%	12.065,07	513.750,07	1,1%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 14/04/2173, CORP, CALL	800.000,00	99,00%	EUR	99,00%	7.418,48	799.418,48	1,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.400.000,00	101,52%	EUR	101,52%	30.130,44	2.466.538,44	5,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.000.000,00	101,00%	EUR	101,00%	89.273,97	2.109.273,97	4,5%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,95%	EUR	98,95%	5.469,45	401.285,45	0,9%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	254,12	1.000.254,12	2,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,11%	EUR	99,11%	102.650,27	6.841.858,27	14,6%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	400.000,00	97,47%	EUR	97,47%	2.124,32	392.000,32	0,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,70%	EUR	99,70%	6.419,84	504.919,84	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	97,79%	EUR	97,79%	1.335,21	483.415,26	1,0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,72%	EUR	97,72%	198,63	488.818,63	1,0%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	100,13%	EUR	100,13%	2.480,77	603.230,77	1,3%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,90%	EUR	100,90%	5.198,63	1.014.208,63	2,2%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	115.000,00	100,18%	EUR	100,18%	1.904,59	117.106,99	0,2%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,36%	EUR	97,36%	17.049,18	990.679,18	2,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>59.316,51</b>	<b>4.546.642,51</b>	<b>9,7%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>59.316,51</b>	<b>4.546.642,51</b>	<b>9,7%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	500.000,00	100,63%	EUR	100,63%	2.091,10	505.221,10	1,1%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,42%	EUR	99,42%	3.217,32	1.395.111,32	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	99,06%	EUR	99,06%	16.584,67	809.088,67	1,7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,56%	EUR	100,56%	20.625,00	1.026.215,00	2,2%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	99,28%	EUR	99,28%	16.798,42	811.006,42	1,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>736.858,74</b>	<b>1,6%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>736.858,74</b>	<b>1,6%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	736.858,74	1,6%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-55.866,88</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-55.866,88</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.418,37	0,0%
Comissões					0,00	-57.285,25	-0,1%

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

46.855.128,31  
450.268,21  
104,06

## 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%
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 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.