

## Investimento Portugal Outubro 2020

31 dezembro 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>1.517.112,54</b>  | <b>127.197.885,02</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>                    |               |                      |       |               | <b>1.517.112,54</b>  | <b>127.212.531,14</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>           |               |                      |       |               | <b>982.401,37</b>    | <b>79.172.735,37</b>  | <b>62,2%</b>  |
| <b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>                  |               |                      |       |               | <b>146.168,11</b>    | <b>24.329.795,11</b>  | <b>19,1%</b>  |
| PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT                            | 24.100.000,00 | 100,35%              | EUR   | 100,35%       | 146.168,11           | 24.329.795,11         | 19,1%         |
| <b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>                        |               |                      |       |               | <b>836.233,26</b>    | <b>54.842.940,26</b>  | <b>43,1%</b>  |
| BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL                      | 2.400.000,00  | 98,11%               | EUR   | 98,11%        | 23.827,87            | 2.378.395,87          | 1,9%          |
| BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL                      | 5.200.000,00  | 99,97%               | EUR   | 99,97%        | 153.864,30           | 5.352.200,30          | 4,2%          |
| BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL                         | 2.900.000,00  | 108,74%              | EUR   | 108,74%       | 12.100,87            | 3.165.473,87          | 2,5%          |
| BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP            | 4.500.000,00  | 99,64%               | EUR   | 99,64%        | 56.635,31            | 4.540.480,31          | 3,6%          |
| CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL                      | 500.000,00    | 95,83%               | EUR   | 95,83%        | 518,84               | 479.643,84            | 0,4%          |
| CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL                         | 4.000.000,00  | 99,91%               | EUR   | 99,91%        | 62.698,63            | 4.059.258,63          | 3,2%          |
| CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL  | 6.800.000,00  | 99,15%               | EUR   | 99,15%        | 26.082,21            | 6.767.942,21          | 5,3%          |
| EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL                        | 3.000.000,00  | 98,60%               | EUR   | 98,60%        | 22.915,07            | 2.980.915,07          | 2,3%          |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL                 | 24.900.000,00 | 98,96%               | EUR   | 98,96%        | 477.590,16           | 25.118.630,16         | 19,7%         |
| <b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>               |               |                      |       |               | <b>483.904,58</b>    | <b>40.561.421,18</b>  | <b>31,9%</b>  |
| <b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>                  |               |                      |       |               | <b>12.527,48</b>     | <b>8.566.309,48</b>   | <b>6,7%</b>   |
| BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT                               | 1.000.000,00  | 97,26%               | EUR   | 97,26%        | 0,00                 | 972.630,00            | 0,8%          |
| BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT                               | 7.600.000,00  | 99,75%               | EUR   | 99,75%        | 12.527,48            | 7.593.679,48          | 6,0%          |
| <b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>                        |               |                      |       |               | <b>471.377,10</b>    | <b>31.995.111,70</b>  | <b>25,2%</b>  |
| BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL                   | 650.000,00    | 101,01%              | EUR   | 101,01%       | 9.616,44             | 666.187,94            | 0,5%          |
| BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL                   | 600.000,00    | 101,52%              | EUR   | 101,52%       | 7.532,61             | 616.634,61            | 0,5%          |
| BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP                     | 1.000.000,00  | 99,82%               | EUR   | 99,82%        | 25.471,31            | 1.023.681,31          | 0,8%          |
| CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL                 | 400.000,00    | 100,38%              | EUR   | 100,38%       | 466,67               | 401.966,67            | 0,3%          |
| COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL              | 3.400.000,00  | 101,00%              | EUR   | 101,00%       | 151.765,75           | 3.585.765,75          | 2,8%          |
| EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP                    | 15.010.000,00 | 99,11%               | EUR   | 99,11%        | 226.585,38           | 15.102.395,98         | 11,9%         |
| EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP                    | 6.000.000,00  | 99,33%               | EUR   | 99,33%        | 24.349,32            | 5.983.849,32          | 4,7%          |
| INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP                | 2.450.000,00  | 97,47%               | EUR   | 97,47%        | 13.011,44            | 2.401.001,94          | 1,9%          |
| INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL     | 400.000,00    | 99,70%               | EUR   | 99,70%        | 5.135,87             | 403.935,87            | 0,3%          |
| UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL      | 1.800.000,00  | 100,13%              | EUR   | 100,13%       | 7.442,31             | 1.809.692,31          | 1,4%          |
| <b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b> |               |                      |       |               | <b>50.806,59</b>     | <b>7.478.374,59</b>   | <b>5,9%</b>   |
| <b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>                        |               |                      |       |               | <b>50.806,59</b>     | <b>7.478.374,59</b>   | <b>5,9%</b>   |
| AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL                  | 6.200.000,00  | 100,63%              | EUR   | 100,63%       | 25.929,59            | 6.264.741,59          | 4,9%          |
| FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP              | 1.200.000,00  | 99,06%               | EUR   | 99,06%        | 24.877,00            | 1.213.633,00          | 1,0%          |
| <b>5. Liquidez</b>                                       |               |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>137.828,72</b>     | <b>0,1%</b>   |
| <b>5.1. À Vista</b>                                      |               |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>137.828,72</b>     | <b>0,1%</b>   |
| Depósitos à Ordem  |               |                      |       |               | 0,00                 | 137.828,72            | 0,1%          |
| <b>9. Outros Activos</b>                                 |               |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>-152.474,84</b>    | <b>-0,1%</b>  |
| <b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>                  |               |                      |       |               | <b>0,00</b>          | <b>-152.474,84</b>    | <b>-0,1%</b>  |
| Juros de D.O. a Regularizar                              |               |                      |       |               | 0,00                 | 1.534,31              | 0,0%          |
| Comissões  |               |                      |       |               | 0,00                 | -154.009,15           | -0,1%         |

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

127.197.885,02  
1.210.774,19  
105,06

## 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.

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>Límite 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.

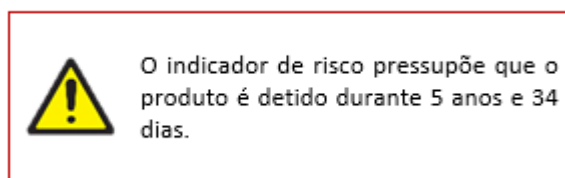
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

| Ano  | Rendibilidade | Volatilidade |
|------|---------------|--------------|
| 2021 | 1,70%         | 1,88%        |
| 2022 | -9,84%        | 5,09%        |
| 2023 | 7,47%         | 2,64%        |
| 2024 | 3,95%         | 0,88%        |

|                | Rend. Anualizada |
|----------------|------------------|
| 1 Ano          | 3,95%            |
| 3 Anos         | 0,24%            |
| 5 Anos         | n.a.             |
| Desde o Início | 1,20%            |

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.