

## Investimento Portugal 2021

30 junho 2024

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

## 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>1.056.808,64</b>	<b>139.142.632,63</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.020.125,00</b>	<b>118.757.848,00</b>	<b>85,3%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>796.535,69</b>	<b>71.830.958,69</b>	<b>51,6%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>229.775,93</b>	<b>12.461.237,93</b>	<b>9,0%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	99,61%	EUR	99,61%	50.862,36	2.541.137,36	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	5.700.000,00	99,86%	EUR	99,86%	154.472,31	5.846.435,31	4,2%
REGIAO AUTONOMA AGORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	94,17%	EUR	94,17%	24.441,26	4.073.665,26	2,9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>566.759,76</b>	<b>59.369.720,76</b>	<b>42,7%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,45%	EUR	95,45%	4.272,54	958.762,54	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	98,50%	EUR	98,50%	46.345,95	4.577.345,95	3,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	106,06%	EUR	106,06%	145.151,20	4.069.445,20	2,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	6.900.000,00	96,66%	EUR	96,66%	22.897,61	6.692.092,61	4,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	92,82%	EUR	92,82%	15.947,74	5.121.212,74	3,7%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,99%	EUR	98,99%	2.953,77	2.477.653,77	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	97,20%	EUR	97,20%	45.519,12	2.767.147,12	2,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	94,80%	EUR	94,80%	42.648,56	2.412.523,56	1,7%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	11.900.000,00	98,85%	EUR	98,85%	28.119,86	11.790.674,86	8,5%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	4.850.000,00	96,51%	EUR	96,51%	77.298,90	4.758.227,90	3,4%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,61%	EUR	102,61%	9.670,08	214.898,08	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	13.800.000,00	97,13%	EUR	97,13%	125.934,43	13.529.736,43	9,7%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>223.589,31</b>	<b>46.926.889,31</b>	<b>33,7%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>0,00</b>	<b>12.598.172,00</b>	<b>9,1%</b>
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	12.200.000,00	94,27%	EUR	94,27%	0,00	11.501.428,00	8,3%
BTPS, CZ, 31/07/2024, GOVT	1.100.000,00	99,70%	EUR	99,70%	0,00	1.096.744,00	0,8%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>223.589,31</b>	<b>34.328.717,31</b>	<b>24,7%</b>
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	94,64%	EUR	94,64%	6.713,11	763.857,11	0,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	99,42%	EUR	99,42%	40.749,99	1.432.587,99	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,00%	EUR	103,00%	19.494,86	2.388.494,86	1,7%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	98,94%	EUR	98,94%	7.746,58	997.146,58	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	99,50%	EUR	99,50%	27.560,45	2.216.560,45	1,6%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	95,95%	EUR	95,95%	2.928,08	962.468,08	0,7%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.200.000,00	97,25%	EUR	97,25%	5.192,93	5.062.192,93	3,6%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	3.200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	44.032,88	3.212.032,88	2,3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	92,35%	EUR	92,35%	6.912,57	930.362,57	0,7%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,57%	EUR	96,57%	6.836,81	489.691,81	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,31%	EUR	98,31%	6.575,34	2.464.350,34	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	97,34%	EUR	97,34%	4.791,78	1.075.487,78	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	93,34%	EUR	93,34%	8.852,46	2.808.992,46	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	97,11%	EUR	97,11%	10.389,34	1.466.994,34	1,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.041,67	782.161,67	0,6%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	95,38%	EUR	95,38%	6.770,84	2.391.320,84	1,7%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	2.576,71	1.066.826,71	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	98,62%	EUR	98,62%	2.537,67	1.284.532,67	0,9%
UBS GROUP AG, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,15%	EUR	95,15%	819,67	476.589,67	0,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,25%	EUR	102,25%	11.065,57	2.056.065,57	1,5%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>36.683,64</b>	<b>4.436.673,64</b>	<b>3,2%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>36.683,64</b>	<b>4.436.673,64</b>	<b>3,2%</b>
CREDIT SUISSE GROUP, 3.25%, 02/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,42%	EUR	99,42%	7.924,66	1.002.114,66	0,7%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	97,53%	EUR	97,53%	26.206,90	2.952.016,90	2,1%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,00%	EUR	96,00%	2.552,08	482.542,08	0,3%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>15.424.079,24</b>	<b>11,1%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>15.424.079,24</b>	<b>11,1%</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	16.565,26	931,11	EUR	931,11		15.424.079,24	11,1%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>668.744,73</b>	<b>0,5%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>668.744,73</b>	<b>0,5%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	668.744,73	0,5%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-144.712,98</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-144.712,98</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.584,26	0,0%
Comissões					0,00	-149.297,24	-0,1%

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

139.142.632,63  
1.367.501,30  
101,75

## 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
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%

Rend. Anualizada	
1 Ano	9,27%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,01%

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 1 dia.

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.