

Investimento Portugal Novembro 2020

30 junho 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
Parte I - Valores Patrimoniais					510.599,50	46.934.925,09	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					510.599,50	45.907.313,26	97,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					258.869,83	21.381.057,83	45,6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					14.241,46	711.518,46	1,5%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	99,61%	EUR	99,61%	14.241,46	711.518,46	1,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					244.628,37	20.669.539,37	44,0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,45%	EUR	95,45%	4.272,54	958.762,54	2,0%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	98,50%	EUR	98,50%	22.165,45	2.189.165,45	4,7%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	94,28%	EUR	94,28%	2.416,44	568.096,44	1,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	106,06%	EUR	106,06%	66.691,09	1.869.745,09	4,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.700.000,00	98,45%	EUR	98,45%	8.460,62	2.666.583,62	5,7%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,99%	EUR	98,99%	1.535,96	1.288.379,96	2,7%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	97,20%	EUR	97,20%	30.887,97	1.877.706,97	4,0%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	32.142,08	1.977.142,08	4,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,51%	EUR	96,51%	1.593,79	98.107,79	0,2%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,61%	EUR	102,61%	9.670,08	214.898,08	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	7.100.000,00	97,13%	EUR	97,13%	64.792,35	6.960.951,35	14,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					207.148,91	20.855.363,67	44,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					35.326,91	2.236.250,91	4,8%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	2.200.000,00	100,04%	EUR	100,04%	35.326,91	2.236.250,91	4,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					171.822,00	18.619.112,76	39,7%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.200.000,00	99,42%	EUR	99,42%	34.928,57	1.227.932,57	2,6%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500.000,00	98,94%	EUR	98,94%	3.873,29	498.573,29	1,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	99,50%	EUR	99,50%	22.549,46	1.813.549,46	3,9%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	97,25%	EUR	97,25%	998,64	973.498,64	2,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.400.000,00	99,00%	EUR	99,00%	19.264,38	1.405.264,38	3,0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	96,57%	EUR	96,57%	5.469,45	391.753,45	0,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,34%	EUR	97,34%	2.178,08	488.858,08	1,0%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,13%	EUR	99,13%	10.928,96	506.553,96	1,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	4.800.000,00	97,11%	EUR	97,11%	33.245,90	4.694.381,90	10,0%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,81%	EUR	93,81%	98,96	93.904,96	0,2%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,64%	EUR	97,64%	1.302,08	977.702,08	2,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.050.000,00	94,84%	EUR	94,84%	2.277,15	998.044,65	2,1%
KBC GROUP, VAR, PERP, 24/10/2169, CORP, CALL	800.000,00	97,00%	EUR	97,00%	6.224,04	782.224,04	1,7%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.493.000,00	95,38%	EUR	95,38%	4.043,54	1.428.096,80	3,0%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,75%	EUR	96,75%	1.171,23	484.921,23	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,24%	EUR	95,24%	2.114,58	192.590,58	0,4%
UBS GROUP AG, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,15%	EUR	95,15%	819,67	476.589,67	1,0%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	400.000,00	97,14%	EUR	97,14%	6.101,09	394.645,09	0,8%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,50%	EUR	98,50%	10.735,66	306.235,66	0,7%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,06%	EUR	96,06%	3.497,27	483.792,27	1,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					44.580,76	3.670.891,76	7,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					44.580,76	3.670.891,76	7,8%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	97,77%	EUR	97,77%	19.429,40	1.388.223,40	3,0%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.000.000,00	97,53%	EUR	97,53%	8.735,63	984.005,63	2,1%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,91%	EUR	99,91%	10.312,50	509.847,50	1,1%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,84%	EUR	97,84%	6.103,23	788.815,23	1,7%
5. Liquidez					0,00	1.083.537,29	2,3%
5.1. À Vista					0,00	1.083.537,29	2,3%
Depósitos à Ordem					0,00	1.083.537,29	2,3%
9. Outros Activos					0,00	-55.925,46	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-55.925,46	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.199,86	0,0%
Comissões					0,00	-57.125,32	-0,1%

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

46.934.925,09
462.890,98
101,40

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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,29%
3 Anos	0,10%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,14%

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 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.