

## Investimento Portugal Outubro 2020

30 junho 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:

mmnnhhhhhhhhhhhhhhhm

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.484.724,51</b>	<b>127.952.359,24</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.472.589,35</b>	<b>125.169.262,05</b>	<b>97,8%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.240.085,65</b>	<b>94.628.120,65</b>	<b>74,0%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>278.725,71</b>	<b>13.925.432,71</b>	<b>10,9%</b>
FGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	13.700.000,00		EUR	99,61%	278.725,71	13.925.432,71	10,9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>961.359,94</b>	<b>80.702.687,94</b>	<b>63,1%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00		EUR	95,45%	10.254,10	2.301.030,10	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00		EUR	98,50%	52.391,07	5.174.391,07	4,0%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00		EUR	106,06%	113.767,16	3.189.565,16	2,5%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00		EUR	101,31%	17.348,36	321.263,36	0,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.000.000,00		EUR	98,45%	18.801,38	5.925.741,38	4,6%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00		EUR	96,66%	10.619,18	3.103.579,18	2,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00		EUR	92,82%	1.449,79	465.564,79	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00		EUR	98,99%	4.726,03	3.964.246,03	3,1%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00		EUR	99,76%	3.733,89	402.753,89	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00		EUR	97,20%	110.546,43	6.720.214,43	5,3%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00		EUR	97,25%	208.923,50	12.851.423,50	10,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.700.000,00		EUR	94,80%	114.298,14	6.465.563,14	5,1%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00		EUR	98,85%	2.363,01	990.813,01	0,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	3.500.000,00		EUR	96,51%	55.782,71	3.433.772,71	2,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	25.900.000,00		EUR	97,13%	236.355,19	25.392.766,19	19,8%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>191.461,53</b>	<b>27.356.505,23</b>	<b>21,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>7.131,15</b>	<b>4.420.551,15</b>	<b>3,5%</b>
BTSPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	4.500.000,00		EUR	98,08%	7.131,15	4.420.551,15	3,5%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>184.330,38</b>	<b>22.935.954,08</b>	<b>17,9%</b>
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00		EUR	99,92%	25.751,37	675.198,87	0,5%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	1.000.000,00		EUR	103,00%	8.476,03	1.038.476,03	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00		EUR	99,50%	22.549,46	1.813.549,46	1,4%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00		EUR	98,17%	11.646,17	993.376,17	0,8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2.200.000,00		EUR	97,25%	2.197,01	2.141.697,01	1,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.000.000,00		EUR	99,00%	55.041,10	4.015.041,10	3,1%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	800.000,00		EUR	98,00%	101,09	784.101,09	0,6%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.400.000,00		EUR	98,31%	6.312,33	2.365.776,33	1,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	5.410.000,00		EUR	97,11%	37.470,90	5.290.959,60	4,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00		EUR	94,84%	5.313,35	2.328.770,85	1,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00		EUR	97,63%	5.109,89	395.645,89	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.100.000,00		EUR	99,00%	4.361,68	1.093.361,68	0,9%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>41.042,17</b>	<b>3.184.636,17</b>	<b>2,5%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>41.042,17</b>	<b>3.184.636,17</b>	<b>2,5%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.000.000,00		EUR	99,80%	21.823,77	1.019.823,77	0,8%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00		EUR	97,53%	19.218,40	2.164.812,40	1,7%
<b>2. Valores Não Cotados</b>					<b>12.135,16</b>	<b>1.471.815,16</b>	<b>1,2%</b>
<b>2.1. Valores Mobiliários Nacionais</b>					<b>12.135,16</b>	<b>1.471.815,16</b>	<b>1,2%</b>
<b>2.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>12.135,16</b>	<b>1.471.815,16</b>	<b>1,2%</b>
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00		EUR	97,31%	12.135,16	1.471.815,16	1,2%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.443.951,58</b>	<b>1,1%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.443.951,58</b>	<b>1,1%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	1.443.951,58	1,1%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-132.669,55</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-132.669,55</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.299,46	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	18.500,00	0,0%
Comissões					0,00	-153.469,01	-0,1%

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

127.952.359,24  
1.244.425,17  
102,82

## 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>Limite 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%

	Rend. Anualizada
1 Ano	7,47%
3 Anos	-0,49%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	0,34%

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 34 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.