

## Investimento Portugal 2021

31 maio 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>1.416.904,60</b>	<b>139.357.065,89</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.389.464,27</b>	<b>112.747.569,36</b>	<b>80,9%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.054.216,36</b>	<b>71.875.550,36</b>	<b>51,6%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>208.326,83</b>	<b>12.408.783,83</b>	<b>8,9%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	99,52%	EUR	99,52%	44.970,96	2.532.920,96	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	5.700.000,00	99,64%	EUR	99,64%	141.039,94	5.820.576,94	4,2%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	93,79%	EUR	93,79%	22.315,93	4.055.285,93	2,9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>845.889,53</b>	<b>59.466.766,53</b>	<b>42,7%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,14%	EUR	95,14%	3.350,41	954.770,41	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	98,62%	EUR	98,62%	31.710,38	4.568.230,38	3,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	106,37%	EUR	106,37%	124.012,68	4.059.517,68	2,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	6.900.000,00	96,14%	EUR	96,14%	9.428,43	6.642.881,43	4,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	92,41%	EUR	92,41%	14.257,17	5.096.807,17	3,7%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,89%	EUR	98,89%	68.929,30	2.541.129,30	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	96,87%	EUR	96,87%	39.781,41	2.752.225,41	2,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	94,25%	EUR	94,25%	38.806,35	2.395.056,35	1,7%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	11.900.000,00	98,44%	EUR	98,44%	342.125,00	12.056.842,00	8,7%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	4.850.000,00	96,14%	EUR	96,14%	61.306,02	4.724.290,02	3,4%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,15%	EUR	102,15%	8.870,90	213.166,90	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	13.800.000,00	96,80%	EUR	96,80%	103.311,48	13.461.849,48	9,7%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>335.247,91</b>	<b>40.872.019,00</b>	<b>29,3%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>0,00</b>	<b>5.825.458,00</b>	<b>4,2%</b>
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	6.200.000,00	93,96%	EUR	93,96%	0,00	5.825.458,00	4,2%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>335.247,91</b>	<b>35.046.561,00</b>	<b>25,1%</b>
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	94,34%	EUR	94,34%	6.139,34	760.867,34	0,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	99,88%	EUR	99,88%	33.249,99	1.431.625,99	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,00%	EUR	103,00%	8.861,30	2.377.861,30	1,7%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	98,65%	EUR	98,65%	5.075,34	991.535,34	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	99,72%	EUR	99,72%	16.681,32	2.210.499,32	1,6%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.200.000,00	97,13%	EUR	97,13%	51.187,50	5.102.155,50	3,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	95,44%	EUR	95,44%	2.003,42	956.423,42	0,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	3.200.000,00	99,13%	EUR	99,13%	27.923,29	3.199.923,29	2,3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	91,95%	EUR	91,95%	5.785,52	925.285,52	0,7%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,30%	EUR	96,30%	5.690,97	487.200,97	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,06%	EUR	98,06%	410,96	2.451.960,96	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	97,43%	EUR	97,43%	2.079,45	1.073.842,45	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	92,65%	EUR	92,65%	7.930,33	2.787.310,33	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	96,80%	EUR	96,80%	8.391,39	1.460.376,39	1,0%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,75%	EUR	97,75%	11.458,33	793.458,33	0,6%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	95,29%	EUR	95,29%	3.385,42	2.385.660,42	1,7%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	96,75%	EUR	96,75%	429,45	1.064.679,45	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	98,38%	EUR	98,38%	47.284,83	1.326.159,83	1,0%
UBS GROUP AG, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,79%	EUR	94,79%	717,21	474.687,21	0,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,13%	EUR	103,13%	73.770,48	2.136.310,48	1,5%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	622.606,00	101,50%	EUR	101,50%	16.792,07	648.737,16	0,5%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>27.440,33</b>	<b>4.417.695,33</b>	<b>3,2%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>27.440,33</b>	<b>4.417.695,33</b>	<b>3,2%</b>
CREDIT SUISSE GROUP, 3.25%, 02/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,32%	EUR	99,32%	5.253,42	998.423,42	0,7%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	97,26%	EUR	97,26%	20.339,69	2.938.079,69	2,1%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,87%	EUR	95,87%	1.847,22	481.192,22	0,3%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>21.910.738,18</b>	<b>15,7%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>21.910.738,18</b>	<b>15,7%</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	928,56	EUR	928,56		21.910.738,18	15,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>429.142,39</b>	<b>0,3%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>429.142,39</b>	<b>0,3%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	429.142,39	0,3%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-148.079,37</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-148.079,37</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.074,06	0,0%
Comissões					0,00	-150.153,43	-0,1%

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

139.357.065,89  
1.373.836,51  
101,44



## 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.