

Investimento Portugal Novembro 2020

31 maio 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					502.373,76	47.110.741,41	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					502.373,76	47.136.606,90	100,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					249.420,91	21.334.709,91	45,3%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					12.591,87	709.217,87	1,5%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	700.000,00	99,52%	EUR	99,52%	12.591,87	709.217,87	1,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					236.829,04	20.625.492,04	43,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,14%	EUR	95,14%	3.350,41	954.770,41	2,0%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	98,62%	EUR	98,62%	15.165,84	2.184.805,84	4,6%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	94,15%	EUR	94,15%	1.553,42	566.423,42	1,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	106,37%	EUR	106,37%	56.978,80	1.865.183,80	4,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.700.000,00	98,24%	EUR	98,24%	4.299,66	2.656.725,66	5,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,89%	EUR	98,89%	35.843,24	1.321.387,24	2,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	96,87%	EUR	96,87%	26.994,53	1.867.581,53	4,0%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	2.000.000,00	97,13%	EUR	97,13%	29.355,19	1.972.015,19	4,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	96,14%	EUR	96,14%	1.264,04	97.408,04	0,2%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	102,15%	EUR	102,15%	8.870,90	213.166,90	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	7.100.000,00	96,80%	EUR	96,80%	53.153,01	6.926.024,01	14,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					216.620,37	22.147.212,51	47,0%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					28.980,76	2.228.452,76	4,7%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	2.200.000,00	99,98%	EUR	99,98%	28.980,76	2.228.452,76	4,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					187.639,61	19.918.759,75	42,3%
BANCO BPM, 6%, 13/09/2026, CORP	200.000,00	104,10%	EUR	104,10%	8.557,38	216.755,38	0,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.200.000,00	99,88%	EUR	99,88%	28.500,00	1.227.108,00	2,6%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500.000,00	98,65%	EUR	98,65%	2.537,67	495.767,67	1,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	99,72%	EUR	99,72%	13.648,35	1.808.590,35	3,8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	97,13%	EUR	97,13%	9.843,75	981.183,75	2,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.400.000,00	99,13%	EUR	99,13%	12.216,44	1.399.966,44	3,0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	96,30%	EUR	96,30%	4.552,78	389.760,78	0,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,43%	EUR	97,43%	945,21	488.110,21	1,0%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,75%	EUR	99,75%	8.879,78	507.629,78	1,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	4.800.000,00	96,80%	EUR	96,80%	26.852,46	4.673.204,46	9,9%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,50%	EUR	94,50%	1.088,54	95.588,54	0,2%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,75%	EUR	97,75%	14.322,92	991.822,92	2,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.050.000,00	94,51%	EUR	94,51%	1.739,24	994.125,74	2,1%
KBC GROUP, VAR, PERP, 24/10/2169, CORP, CALL	800.000,00	97,12%	EUR	97,12%	3.437,16	780.405,16	1,7%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.493.000,00	95,29%	EUR	95,29%	2.021,77	1.424.716,40	3,0%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,75%	EUR	96,75%	195,21	483.945,21	1,0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	95,59%	EUR	95,59%	1.510,42	192.680,42	0,4%
UBS GROUP AG, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,79%	EUR	94,79%	717,21	474.687,21	1,0%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	400.000,00	97,69%	EUR	97,69%	4.912,57	395.688,57	0,8%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,79%	EUR	98,79%	9.782,79	306.143,79	0,6%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.064.134,00	101,50%	EUR	101,50%	28.700,36	1.108.796,37	2,4%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,88%	EUR	95,88%	2.677,60	482.082,60	1,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					36.332,48	3.654.684,48	7,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					36.332,48	3.654.684,48	7,8%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	97,50%	EUR	97,50%	16.755,63	1.381.797,63	2,9%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.000.000,00	97,26%	EUR	97,26%	6.779,90	979.359,90	2,1%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,12%	EUR	100,12%	8.437,50	509.047,50	1,1%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,52%	EUR	97,52%	4.359,45	784.479,45	1,7%
5. Liquidez					0,00	31.569,22	0,1%
5.1. À Vista					0,00	31.569,22	0,1%
Depósitos à Ordem					0,00	31.569,22	0,1%
9. Outros Activos					0,00	-57.434,71	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-57.434,71	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.905,68	0,0%
Comissões					0,00	-59.340,39	-0,1%

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

47.110.741,41
465.802,20
101,14

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.