

Investimento Portugal Outubro 2020

31 maio 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:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					1.504.131,26	128.189.996,45	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.497.349,84	126.493.213,14	98,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.190.304,70	94.459.062,70	73,7%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					246.440,88	13.880.406,88	10,8%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	13.700.000,00	99,52%	EUR	99,52%	246.440,88	13.880.406,88	10,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					943.863,82	80.578.655,82	62,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	95,14%	EUR	95,14%	8.040,98	2.291.448,98	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	98,62%	EUR	98,62%	35.846,52	5.164.086,52	4,0%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	106,37%	EUR	106,37%	97.199,13	3.181.784,13	2,5%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00	101,67%	EUR	101,67%	15.258,20	320.253,20	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.000.000,00	98,24%	EUR	98,24%	9.554,80	5.903.834,80	4,6%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.200.000,00	96,14%	EUR	96,14%	4.372,60	3.080.756,60	2,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	92,41%	EUR	92,41%	1.296,11	463.346,11	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	110.286,89	4.065.806,89	3,2%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	99,55%	EUR	99,55%	2.950,56	401.146,56	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	96,87%	EUR	96,87%	96.612,01	6.683.976,01	5,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	97,13%	EUR	97,13%	190.808,74	12.818.098,74	10,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	6.700.000,00	94,25%	EUR	94,25%	104.001,01	6.418.751,01	5,0%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	98,44%	EUR	98,44%	28.750,00	1.013.180,00	0,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	96,14%	EUR	96,14%	44.241,46	3.409.281,46	2,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	26.000.000,00	96,80%	EUR	96,80%	194.644,81	25.362.904,81	19,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					273.215,44	28.864.664,74	22,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					44.754,09	4.450.164,09	3,5%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	4.500.000,00	97,90%	EUR	97,90%	44.754,09	4.450.164,09	3,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					228.461,35	24.414.500,65	19,0%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,00%	EUR	100,00%	23.087,43	673.087,43	0,5%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	1.000.000,00	103,00%	EUR	103,00%	3.852,74	1.033.852,74	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	99,72%	EUR	99,72%	13.648,35	1.808.590,35	1,4%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	98,06%	EUR	98,06%	9.392,08	990.002,08	0,8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2.200.000,00	97,13%	EUR	97,13%	21.656,25	2.158.604,25	1,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.000.000,00	99,13%	EUR	99,13%	34.904,11	3.999.904,11	3,1%
COOP RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	800.000,00	98,18%	EUR	98,18%	15.568,30	800.984,30	0,6%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.400.000,00	98,06%	EUR	98,06%	394,52	2.353.882,52	1,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	5.410.000,00	96,80%	EUR	96,80%	30.264,96	5.267.090,86	4,1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	94,51%	EUR	94,51%	4.058,23	2.319.626,73	1,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00	97,77%	EUR	97,77%	3.873,63	394.965,63	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	29.077,86	1.119.452,86	0,9%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.434.260,00	101,50%	EUR	101,50%	38.682,89	1.494.456,79	1,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					33.829,70	3.169.485,70	2,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					33.829,70	3.169.485,70	2,5%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	99,60%	EUR	99,60%	18.913,93	1.014.893,93	0,8%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	97,26%	EUR	97,26%	14.915,77	2.154.591,77	1,7%
2. Valores Não Cotados					6.781,42	1.465.336,42	1,1%
2.1. Valores Mobiliários Nacionais					6.781,42	1.465.336,42	1,1%
2.1.1. Títulos De Dívida Pública					6.781,42	1.465.336,42	1,1%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,24%	EUR	97,24%	6.781,42	1.465.336,42	1,1%
5. Liquidez					0,00	388.904,58	0,3%
5.1. À Vista					0,00	388.904,58	0,3%
Depósitos à Ordem					0,00	388.904,58	0,3%
9. Outros Activos					0,00	-157.457,69	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-157.457,69	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.682,35	0,0%
Comissões					0,00	-159.140,04	-0,1%

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

128.189.996,45
1.250.664,52
102,50

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:

Critério	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	10%	20%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	30%	50%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
Obrigações Perpétuas	0%	15%	35%
Obrigações subordinadas	10%	30%	45%
% de ativos Não Euro	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.