

## **Investimento Portugal Novembro 2020**

**31 julho 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>487.791,24</b>	<b>47.049.085,22</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>487.791,24</b>	<b>46.526.688,63</b>	<b>98,9%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>266.374,53</b>	<b>18.552.835,53</b>	<b>39,4%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>27.336,06</b>	<b>1.227.576,06</b>	<b>2,6%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	1.200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	27.336,06	1.227.576,06	2,6%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>239.038,47</b>	<b>17.325.259,47</b>	<b>36,8%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,20%	EUR	96,20%	5.225,41	967.265,41	2,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	2.200.000,00	98,94%	EUR	98,94%	29.398,39	2.206.034,39	4,7%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	95,57%	EUR	95,57%	3.308,22	576.710,22	1,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	1.700.000,00	106,82%	EUR	106,82%	76.713,92	1.892.721,92	4,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	1.500.000,00	98,69%	EUR	98,69%	7.089,05	1.487.469,05	3,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	99,25%	EUR	99,25%	4.710,27	1.294.973,27	2,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.900.000,00	97,85%	EUR	97,85%	34.911,20	1.894.099,20	4,0%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	95,67%	EUR	95,67%	1.944,31	97.618,31	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	7.000.000,00	97,61%	EUR	97,61%	75.737,70	6.908.367,70	14,7%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>144.530,62</b>	<b>22.948.109,01</b>	<b>48,8%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>6.239,13</b>	<b>4.131.700,13</b>	<b>8,8%</b>
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	4.100.000,00	100,62%	EUR	100,62%	6.239,13	4.131.700,13	8,8%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>138.291,49</b>	<b>18.816.408,88</b>	<b>40,0%</b>
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.200.000,00	100,50%	EUR	100,50%	2.543,48	1.208.543,48	2,6%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	500.000,00	99,57%	EUR	99,57%	5.253,42	503.083,42	1,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	5.217,39	2.012.717,39	4,3%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	98,63%	EUR	98,63%	5.421,20	991.671,20	2,1%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.400.000,00	99,75%	EUR	99,75%	26.547,26	1.423.047,26	3,0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	400.000,00	96,68%	EUR	96,68%	886,11	387.622,11	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	97,54%	EUR	97,54%	56.457,65	6.688.905,65	14,2%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,85%	EUR	94,85%	296,88	95.142,88	0,2%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,31%	EUR	98,31%	1.953,13	493.513,13	1,0%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	1.050.000,00	95,76%	EUR	95,76%	2.832,99	1.008.312,99	2,1%
KBC GROUP, VAR, PERP, 24/10/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	97,50%	EUR	97,50%	15.931,69	1.380.931,69	2,9%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	493.000,00	96,22%	EUR	96,22%	2.002,81	476.382,20	1,0%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,46%	EUR	97,46%	2.179,79	489.494,79	1,0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,83%	EUR	95,83%	925,55	480.070,55	1,0%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	200.000,00	97,84%	EUR	97,84%	3.664,62	199.346,62	0,4%
WEBUILD, 3.875%, 28/07/2026, CORP, CALL	300.000,00	99,23%	EUR	99,23%	95,55	297.791,55	0,6%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	700.000,00	96,25%	EUR	96,25%	6.081,97	679.831,97	1,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>76.886,09</b>	<b>5.025.744,09</b>	<b>10,7%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>76.886,09</b>	<b>5.025.744,09</b>	<b>10,7%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.500.000,00	100,13%	EUR	100,13%	37.245,90	1.539.240,90	3,3%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	98,15%	EUR	98,15%	22.192,30	1.396.348,30	3,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	800.000,00	98,09%	EUR	98,09%	8.605,25	793.349,25	1,7%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,14%	EUR	100,14%	937,50	501.652,50	1,1%
NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,41%	EUR	98,41%	7.905,14	795.153,14	1,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>579.447,98</b>	<b>1,2%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>579.447,98</b>	<b>1,2%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	579.447,98	1,2%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-57.051,39</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-57.051,39</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.557,86	0,0%
Comissões					0,00	-58.609,25	-0,1%

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

47.049.085,22  
460.845,98  
102,09

## 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.