

## Investimento Portugal Outubro 2020

31 julho 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.771.590,62</b>	<b>127.846.989,75</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.771.590,62</b>	<b>127.930.235,22</b>	<b>100,1%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1.184.247,42</b>	<b>79.283.966,42</b>	<b>62,0%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>505.717,13</b>	<b>22.710.157,13</b>	<b>17,8%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	22.200.000,00	100,02%	EUR	100,02%	505.717,13	22.710.157,13	17,8%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>678.530,29</b>	<b>56.573.809,29</b>	<b>44,3%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	96,20%	EUR	96,20%	12.540,98	2.321.436,98	1,8%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	98,94%	EUR	98,94%	69.487,10	5.214.263,10	4,1%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.900.000,00	106,82%	EUR	106,82%	130.864,92	3.228.760,92	2,5%
BCP, VAR, 25/10/2025, CORP, CALL	300.000,00	101,00%	EUR	101,00%	19.508,20	322.517,20	0,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	6.000.000,00	98,69%	EUR	98,69%	28.356,18	5.949.876,18	4,7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	500.000,00	93,81%	EUR	93,81%	1.608,61	470.633,61	0,4%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	99,25%	EUR	99,25%	14.493,15	3.984.533,15	3,1%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	99,97%	EUR	99,97%	4.543,33	404.407,33	0,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	97,85%	EUR	97,85%	124.945,34	6.778.881,34	5,3%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	3.300.000,00	97,70%	EUR	97,70%	1.690,68	3.225.757,68	2,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	25.000.000,00	97,61%	EUR	97,61%	270.491,80	24.672.741,80	19,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>409.729,03</b>	<b>40.102.362,63</b>	<b>31,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>40.882,04</b>	<b>7.952.842,04</b>	<b>6,2%</b>
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	6.800.000,00	98,70%	EUR	98,70%	22.295,08	6.734.099,08	5,3%
BTPS, 3.75%, 01/09/2024, GOVT	1.200.000,00	100,01%	EUR	100,01%	18.586,96	1.218.742,96	1,0%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>368.846,99</b>	<b>32.149.520,59</b>	<b>25,1%</b>
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,37%	EUR	100,37%	28.504,10	680.896,10	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,38%	EUR	100,38%	2.086,96	805.086,96	0,6%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	98,76%	EUR	98,76%	13.975,41	1.001.545,41	0,8%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	98,63%	EUR	98,63%	5.421,20	991.671,20	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.600.000,00	99,75%	EUR	99,75%	87.226,71	4.675.726,71	3,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	97,54%	EUR	97,54%	124.621,96	14.764.775,56	11,5%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	98,10%	EUR	98,10%	89.754,10	5.975.694,10	4,7%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	95,76%	EUR	95,76%	6.610,31	2.352.730,31	1,8%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00	98,45%	EUR	98,45%	6.387,36	400.195,36	0,3%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	500.000,00	99,39%	EUR	99,39%	4.258,88	501.198,88	0,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>177.614,17</b>	<b>8.543.906,17</b>	<b>6,7%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>177.614,17</b>	<b>8.543.906,17</b>	<b>6,7%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,13%	EUR	100,13%	153.949,73	6.362.195,73	5,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	2.200.000,00	98,09%	EUR	98,09%	23.664,44	2.181.710,44	1,7%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>72.079,74</b>	<b>0,1%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>72.079,74</b>	<b>0,1%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	72.079,74	0,1%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-155.325,21</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-155.325,21</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	2.093,70	0,0%
Comissões					0,00	-157.418,91	-0,1%

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

127.846.989,75  
1.235.429,89  
103,48

## 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.