

Investimento Portugal Outubro 2020

31 outubro 2025

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					1.331.968,68	124.388.108,77	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.331.968,68	112.222.333,58	90,2%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					407.279,44	27.257.095,44	21,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					407.279,44	27.257.095,44	21,9%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	99,62%	EUR	99,62%	19.306,84	2.410.282,84	1,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.500.000,00	99,83%	EUR	99,83%	387.972,60	24.846.812,60	20,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					715.630,85	78.255.999,75	62,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					469.787,90	58.024.150,30	46,6%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	99,21%	EUR	99,21%	0,00	992.100,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	56.560.000,00	100,00%	EUR	100,00%	469.787,90	57.032.050,30	45,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					245.842,95	20.231.849,45	16,3%
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	3.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	84.821,92	3.085.571,92	2,5%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,83%	EUR	99,83%	0,00	1.996.580,00	1,6%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	13.010.000,00	99,87%	EUR	99,87%	161.021,03	13.153.457,53	10,6%
NESTLE FINANCE, 0%, 03/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,81%	EUR	99,81%	0,00	1.996.240,00	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					209.058,39	6.709.238,39	5,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					209.058,39	6.709.238,39	5,4%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	202.495,89	6.202.675,89	5,0%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	6.562,50	506.562,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	12.288.860,67	9,9%
5.1. À Vista					0,00	12.288.860,67	9,9%
Depósitos à Ordem					0,00	12.288.860,67	9,9%
9. Outros Activos					0,00	-123.085,48	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-123.085,48	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	26.726,84	0,0%
Comissões					0,00	-149.812,32	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

124.388.108,77

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.171.612,86

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

106,17

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.

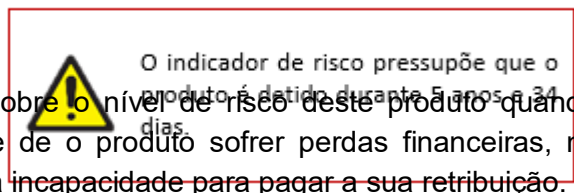
3. Rentabilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rentabilidade	Volatilidade
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%
2024	3,95%	0,88%

	Rend. Anualizada
1 Ano	3,95%
3 Anos	0,24%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,20%

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura.



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.