

## **Investimento Portugal 2021**

**28 fevereiro 2026**

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

## 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>					1 199 900.54	130 212 539.36	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					1 199 900.54	114 719 562.54	88.1%
<b>1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					714 236.66	41 928 791.66	32.2%
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>					317 942.81	20 360 525.81	15.6%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17 700 000	100.34%	EUR	100.34%	309 507.44	18 069 156.44	13.9%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2 300 000	99.26%	EUR	99.26%	8 435.37	2 291 369.37	1.8%
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>					396 293.85	21 568 265.85	16.6%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3 000 000	98.82%	EUR	98.82%	4 931.52	2 969 441.52	2.3%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	18 200 000	100.04%	EUR	100.04%	391 362.33	18 598 824.33	14.3%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					445 297.97	67 252 019.97	51.6%
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>					0	32 851 637	25.2%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	32 900 000	99.85%	EUR	99.85%	0	32 851 637	25.2%
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>					445 297.97	34 400 382.97	26.4%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	6 000 000	99.93%	EUR	99.93%	62 506.85	6 058 126.85	4.7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2 500 000	100.00%	EUR	100.00%	56 506.86	2 556 506.86	2.0%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	6 000 000	99.92%	EUR	99.92%	68 424.66	6 063 624.66	4.7%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3 000 000	98.99%	EUR	98.99%	5 085.63	2 974 905.63	2.3%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.97%	EUR	99.97%	38 575.34	4 037 255.34	3.1%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.93%	EUR	99.93%	37 698.63	4 035 058.63	3.1%
SHELL INTERNATIONAL, 2.5%, 24/03/2026, CORP	2 500 000	100.00%	EUR	100.00%	58 390.41	2 558 340.41	2.0%
TERNA SPA, 1%, 10/04/2026, CORP	1 500 000	99.86%	EUR	99.86%	13 315.07	1 511 230.07	1.2%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	4 500 000	100.01%	EUR	100.01%	104 794.52	4 605 334.52	3.5%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					40 365.91	5 538 750.91	4.3%
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>					40 365.91	5 538 750.91	4.3%
COLGATE PALMOLIVE, 0.5%, 06/03/2026, CORP, CALL	2 500 000	99.99%	EUR	99.99%	12 294.52	2 511 944.52	1.9%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500 000	99.91%	EUR	99.91%	3 961.80	503 521.80	0.4%
SAP SE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2 500 000	99.97%	EUR	99.97%	24 109.59	2 523 284.59	1.9%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	10 872 534.75	8.3%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	10 872 534.75	8.3%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	9 880.35	1100.42%	EUR	1100.42%	0	10 872 534.75	8.3%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	4 744 387.34	3.6%
<b>5.1 À Vista</b>					0	4 744 387.34	3.6%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	4 744 387.34	3.6%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-123 945.27	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-123 945.27	-0.1%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	4 755.07	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-128 700.34	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**

**130 212 539.36**

**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**

**1 213 292.89**

**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**

**107.32**

## 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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

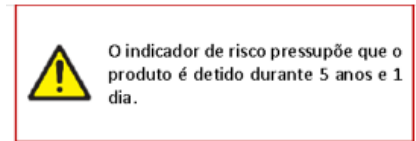
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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	1.24%	1.60%
2022	-9.64%	5.19%
2023	9.27%	2.79%
2024	5.07%	1.13%
2025	2.03%	0.32%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	2.03%
3 Anos	5.42%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1.47%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade 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.