

Investimento Portugal 2021

31 Agosto 2025

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
Parte I - Valores Patrimoniais					1,056,830.64	133,004,984.32	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1,014,554.53	120,717,015.64	90.8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					836,724.54	73,896,136.54	55.6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					512,417.66	38,625,425.66	29.0%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	18,000,000.00	100.08%	EUR	100.08%	453,698.50	18,468,098.50	13.9%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17,700,000.00	100.78%	EUR	100.78%	57,161.28	17,895,398.28	13.5%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2,300,000.00	98.28%	EUR	98.28%	1,557.88	2,261,928.88	1.7%
1.1.3. Obrigações Diversas					324,306.88	35,270,710.88	26.5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	99.38%	EUR	99.38%	6,164.38	999,954.38	0.8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	97.82%	EUR	97.82%	10,602.77	2,945,202.77	2.2%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15,200,000.00	100.26%	EUR	100.26%	110,147.95	15,350,123.95	11.5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15,800,000.00	99.86%	EUR	99.86%	197,391.78	15,975,429.78	12.0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					177,829.99	43,285,737.99	32.5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0.00	16,705,819.00	12.6%
BTFS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16,900,000.00	98.85%	EUR	98.85%	0.00	16,705,819.00	12.6%
1.2.3. Obrigações Diversas					177,829.99	26,579,918.99	20.0%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400,000.00	101.48%	EUR	101.48%	3,038.04	408,950.04	0.3%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2,200,000.00	101.01%	EUR	101.01%	16,858.70	2,238,990.70	1.7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2,000,000.00	99.42%	EUR	99.42%	9,678.08	1,998,118.08	1.5%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2,500,000.00	100.28%	EUR	100.28%	19,315.07	2,526,415.07	1.9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2,000,000.00	99.44%	EUR	99.44%	10,410.96	1,999,290.96	1.5%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3,000,000.00	98.05%	EUR	98.05%	10,756.88	2,952,376.88	2.2%
EDP FINANCE, 1.625%, 28/01/2026, CORP	1,500,000.00	99.76%	EUR	99.76%	14,491.44	1,510,921.44	1.1%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2,000,000.00	99.35%	EUR	99.35%	9,369.86	1,996,409.86	1.5%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 2.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	400,000.00	100.01%	EUR	100.01%	9,205.48	409,245.48	0.3%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	4,000,000.00	99.34%	EUR	99.34%	17,863.01	3,991,343.01	3.0%
TERNA SPA, 1%, 10/04/2026, CORP	2,000,000.00	99.24%	EUR	99.24%	7,835.62	1,992,595.62	1.5%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	4,500,000.00	100.14%	EUR	100.14%	49,006.85	4,555,261.85	3.4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					42,276.11	3,535,141.11	2.7%
1.3.3. Obrigações Diversas					42,276.11	3,535,141.11	2.7%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3,000,000.00	99.90%	EUR	99.90%	38,241.39	3,035,211.39	2.3%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500,000.00	99.18%	EUR	99.18%	4,034.72	499,929.72	0.4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0.00	12,317,309.46	9.3%
3.1. Fundos Harmonizados					0.00	12,317,309.46	9.3%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11,700.35	1,052.73	EUR	1,052.73		12,317,309.46	9.3%
5. Liquidez					0.00	115,269.35	0.1%
5.1. À Vista					0.00	115,269.35	0.1%
Depósitos à Ordem					0.00	115,269.35	0.1%
9. Outros Activos					0.00	-144,610.13	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-144,610.13	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	1,017.20	0.0%
Comissões					0.00	-145,627.33	-0.1%

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

133,004,984.32
1,248,811.53
106.51

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 emittentes:

- 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
Limite por emitente	1%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-
Obrigações Perpétuas	0%

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 emittentes. 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
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

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.