

Investimento Portugal Novembro 2020

31 Agosto 2025

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
Parte I - Valores Patrimoniais					742,708.05	45,858,154.73	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					742,708.05	45,831,848.05	99.9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					422,988.94	21,810,298.94	47.6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					327,671.14	13,338,071.14	29.1%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	13,000,000.00	100.08%	EUR	100.08%	327,671.14	13,338,071.14	29.1%
1.1.3. Obrigações Diversas					95,317.80	8,472,227.80	18.5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	99.38%	EUR	99.38%	6,164.38	999,954.38	2.2%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600,000.00	98.76%	EUR	98.76%	4,200.00	596,772.00	1.3%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6,800,000.00	99.86%	EUR	99.86%	84,953.42	6,875,501.42	15.0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					235,883.97	18,533,193.97	40.4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					235,883.97	18,533,193.97	40.4%
BTFS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	2,700,000.00	100.52%	EUR	100.52%	12,069.29	2,726,217.29	5.9%
1.2.3. Obrigações Diversas					223,814.68	15,806,976.68	34.5%
ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	1,000,000.00	100.12%	EUR	100.12%	19,259.51	1,020,409.51	2.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100,000.00	100.37%	EUR	100.37%	3,563.47	103,933.47	0.2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	600,000.00	100.39%	EUR	100.39%	4,776.64	607,092.64	1.3%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6,800,000.00	99.76%	EUR	99.76%	65,694.52	6,849,510.52	14.9%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS, 2.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	1,600,000.00	100.01%	EUR	100.01%	36,821.92	1,636,981.92	3.6%
REPSOL INTL FINANCE, 2%, 15/12/2025, CORP, CALL	2,000,000.00	99.92%	EUR	99.92%	28,383.56	2,026,763.56	4.4%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 3.375%, 13/01/2026, CORP	1,000,000.00	100.36%	EUR	100.36%	21,267.12	1,024,847.12	2.2%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500,000.00	99.64%	EUR	99.64%	1,030.82	499,250.82	1.1%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1,000,000.00	100.33%	EUR	100.33%	32,660.96	1,035,990.96	2.3%
ZF EUROPE FIN, 2%, 23/02/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	99.18%	EUR	99.18%	10,356.16	1,002,196.16	2.2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					83,835.14	5,488,355.14	12.0%
1.3.3. Obrigações Diversas					83,835.14	5,488,355.14	12.0%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1,300,000.00	100.16%	EUR	100.16%	36,161.37	1,338,176.37	2.9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1,400,000.00	99.96%	EUR	99.96%	24,934.19	1,424,360.19	3.1%
IQVIA, 2.875%, 15/09/2025, CORP, CALL	1,000,000.00	99.97%	EUR	99.97%	13,177.08	1,012,907.08	2.2%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1,700,000.00	100.20%	EUR	100.20%	9,562.50	1,712,911.50	3.7%
5. Liquidez					0.00	81,504.29	0.2%
5.1. À Vista					0.00	81,504.29	0.2%
Depósitos à Ordem					0.00	81,504.29	0.2%
9. Outros Activos					0.00	-55,197.61	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-55,197.61	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	292.54	0.0%
Comissões					0.00	-55,490.15	-0.1%

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

45,858,154.73
435,336.72
105.34

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
2021	3,03%	2,25%
2022	-10,92%	6,19%
2023	9,29%	3,14%
2024	4,50%	1,00%

Rend. Anualizada	
1 Ano	4,50%
3 Anos	0,58%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,00%

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.