

## **Investimento Portugal Outubro 2020**

**31 Agosto 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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>2,187,292.58</b>	<b>125,468,136.84</b>	<b>100.0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>2,187,292.58</b>	<b>125,580,493.78</b>	<b>100.1%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>1,596,021.53</b>	<b>79,077,534.53</b>	<b>63.0%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>1,275,144.83</b>	<b>51,905,616.83</b>	<b>41.4%</b>
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	50,590,000.00	100.08%	EUR	100.08%	1,275,144.83	51,905,616.83	41.4%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>320,876.70</b>	<b>27,171,917.70</b>	<b>21.7%</b>
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2,400,000.00	99.38%	EUR	99.38%	14,794.51	2,399,890.51	1.9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24,500,000.00	99.86%	EUR	99.86%	306,082.19	24,772,027.19	19.7%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>421,559.92</b>	<b>39,822,963.12</b>	<b>31.7%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>37,593.44</b>	<b>8,586,481.44</b>	<b>6.8%</b>
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1,000,000.00	98.85%	EUR	98.85%	0.00	988,510.00	0.8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7,560,000.00	100.01%	EUR	100.01%	37,593.44	7,597,971.44	6.1%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>383,966.48</b>	<b>31,236,481.68</b>	<b>24.9%</b>
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	3,000,000.00	100.09%	EUR	100.09%	69,780.82	3,072,390.82	2.4%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	450,000.00	100.10%	EUR	100.10%	21,636.99	472,082.49	0.4%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	2,000,000.00	99.43%	EUR	99.43%	0.00	1,988,620.00	1.6%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	13,010,000.00	99.76%	EUR	99.76%	125,689.08	13,104,725.28	10.4%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	10,000,000.00	99.97%	EUR	99.97%	165,410.96	10,162,210.96	8.1%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	450,000.00	99.22%	EUR	99.22%	1,448.63	447,952.13	0.4%
NESTLE FINANCE, 0%, 03/12/2025, CORP, CALL	2,000,000.00	99.43%	EUR	99.43%	0.00	1,988,500.00	1.6%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>169,711.13</b>	<b>6,679,996.13</b>	<b>5.3%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>169,711.13</b>	<b>6,679,996.13</b>	<b>5.3%</b>
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6,000,000.00	100.16%	EUR	100.16%	166,898.63	6,176,198.63	4.9%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500,000.00	100.20%	EUR	100.20%	2,812.50	503,797.50	0.4%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0.00</b>	<b>38,410.64</b>	<b>0.0%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0.00</b>	<b>38,410.64</b>	<b>0.0%</b>
Depósitos à Ordem					0.00	38,410.64	0.0%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0.00</b>	<b>-150,767.58</b>	<b>-0.1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0.00</b>	<b>-150,767.58</b>	<b>-0.1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	17.16	0.0%
Comissões					0.00	-150,784.74	-0.1%

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

125,468,136.84  
1,183,020.91  
106.06

## 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>Mínimum 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.

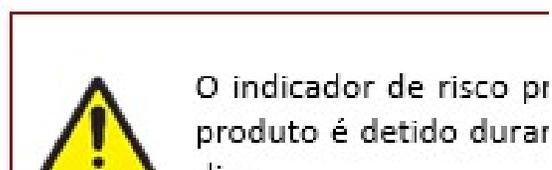
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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

<b>Ano</b>	<b>Rendibilidade</b>	<b>Volatilidade</b>
<b>2021</b>	1,70%	1,88%
<b>2022</b>	-9,84%	5,09%
<b>2023</b>	7,47%	2,64%
<b>2024</b>	3,95%	0,88%

<b>Rend. Anualizada</b>	
<b>1 Ano</b>	3,95%
<b>3 Anos</b>	0,24%
<b>5 Anos</b>	n.a.
<b>Desde o Início</b>	1,20%

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.