

Investimento Portugal Novembro 2020

30 novembro 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							
1. Valores Mobiliários Cotados							
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal							
1.1.3. Obrigações Diversas							
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,93%	EUR	99,93%	118.860,27	6.913.760,27	15,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.							
1.2.1. Títulos De Dívida Pública							
BTPS, 3,5%, 15/01/2026, GOVT	20.700.000,00	100,17%	EUR	100,17%	271.687,51	21.007.498,51	46,4%
1.2.3. Obrigações Diversas							
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	600.000,00	100,15%	EUR	100,15%	11.676,23	612.576,23	1,4%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,90%	EUR	99,90%	93.243,84	6.886.239,84	15,2%
REPSOL INTL FINANCE, 2%, 15/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,99%	EUR	99,99%	38.356,16	2.038.056,16	4,5%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 3.375%, 13/01/2026, CORP	2.000.000,00	100,12%	EUR	100,12%	59.363,01	2.061.783,01	4,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.							
1.3.3. Obrigações Diversas							
JAGUAR LAND ROVER, 4,5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	99,92%	EUR	99,92%	28.687,50	1.727.276,50	3,8%
5. Liquidez							
5.1. À Vista							
Depósitos à Ordem					0,00	4.109.532,40	9,1%
9. Outros Activos							
9.1. Outros Devedores E Credores							
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	-49.476,61	-0,1%
Comissões					0,00	-52.947,42	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

45.307.246,31

429.277,89

105,54

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	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 Início	1,00%

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 27 dias.

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.