

Investimento Portugal Novembro 2020

30 setembro 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					759.605,76	45.711.711,60	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					759.605,76	42.750.055,76	93,5%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					466.673,87	21.847.077,87	47,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					358.390,31	13.361.120,31	29,2%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	13.000.000,00	100,02%	EUR	100,02%	358.390,31	13.361.120,31	29,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					108.283,56	8.485.957,56	18,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,47%	EUR	99,47%	7.089,04	1.001.799,04	2,2%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	98,74%	EUR	98,74%	5.063,01	597.479,01	1,3%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	6.800.000,00	99,86%	EUR	99,86%	96.131,51	6.886.679,51	15,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					209.424,58	16.418.448,58	35,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					209.424,58	16.418.448,58	35,9%
BTPS, 3.5%, 15/01/2026, GOVT	4.200.000,00	100,42%	EUR	100,42%	30.758,15	4.248.314,15	9,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					178.666,43	12.170.134,43	26,6%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, PERP, 21/11/2173, CORP, CALL	100.000,00	100,24%	EUR	100,24%	3.941,23	104.176,23	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2170, CORP, CALL	600.000,00	100,29%	EUR	100,29%	7.051,23	608.809,23	1,3%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	6.800.000,00	99,81%	EUR	99,81%	74.776,71	6.861.516,71	15,0%
REPSOL INTL FINANCE, 2%, 15/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,94%	EUR	99,94%	31.671,23	2.030.551,23	4,4%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 3.375%, 13/01/2026, CORP	1.000.000,00	100,28%	EUR	100,28%	24.041,10	1.026.841,10	2,2%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,81%	EUR	99,81%	1.133,56	500.198,56	1,1%
VOLKSWAGEN INTL FIN, 4.125%, 15/11/2025, CORP	1.000.000,00	100,20%	EUR	100,20%	36.051,37	1.038.041,37	2,3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					83.507,31	4.484.529,31	9,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					83.507,31	4.484.529,31	9,8%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	100,05%	EUR	100,05%	39.954,52	1.340.630,52	2,9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.33%, 25/11/2025, CORP	1.400.000,00	99,98%	EUR	99,98%	27.615,29	1.427.349,29	3,1%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.700.000,00	100,04%	EUR	100,04%	15.937,50	1.716.549,50	3,8%
5. Liquidez					0,00	3.014.084,63	6,6%
5.1. À Vista					0,00	3.014.084,63	6,6%
Depósitos à Ordem					0,00	3.014.084,63	6,6%
9. Outros Activos					0,00	-52.428,79	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-52.428,79	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.125,18	0,0%
Comissões					0,00	-53.553,97	-0,1%

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

45.711.711,60
433.633,65
105,42

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.