

Investimento Portugal Outubro 2020

30 setembro 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
Parte I - Valores Patrimoniais					2.398.204,82	125.213.936,30	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.398.204,82	124.876.066,22	99,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.758.059,51	79.211.932,41	63,3%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					1.394.689,66	51.995.313,56	41,5%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	50.590.000,00	100,02%	EUR	100,02%	1.394.689,66	51.995.313,56	41,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					363.369,85	27.216.618,85	21,7%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	99,47%	EUR	99,47%	17.013,69	2.404.317,69	1,9%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.500.000,00	99,86%	EUR	99,86%	346.356,16	24.812.301,16	19,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					451.052,33	38.971.740,83	31,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					49.986,88	8.600.844,88	6,9%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	99,05%	EUR	99,05%	0,00	990.480,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.560.000,00	100,01%	EUR	100,01%	49.986,88	7.610.364,88	6,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					401.065,45	30.370.895,95	24,3%
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	3.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	77.178,08	3.078.558,08	2,5%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,62%	EUR	99,62%	0,00	1.992.480,00	1,6%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	13.010.000,00	99,81%	EUR	99,81%	143.065,45	13.127.695,95	10,5%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	10.000.000,00	99,99%	EUR	99,99%	180.821,92	10.179.921,92	8,1%
NESTLE FINANCE, 0%, 03/12/2025, CORP, CALL	2.000.000,00	99,61%	EUR	99,61%	0,00	1.992.240,00	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					189.092,98	6.692.392,98	5,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					189.092,98	6.692.392,98	5,3%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.000.000,00	100,05%	EUR	100,05%	184.405,48	6.187.525,48	4,9%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,04%	EUR	100,04%	4.687,50	504.867,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	483.050,83	0,4%
5.1. À Vista					0,00	483.050,83	0,4%
Depósitos à Ordem					0,00	483.050,83	0,4%
9. Outros Activos					0,00	-145.180,75	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-145.180,75	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	447,86	0,0%
Comissões					0,00	-145.628,61	-0,1%

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

125.213.936,30
1.179.953,82
106,12

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:

Critério	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	10%	20%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	30%	50%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
Obrigações Perpétuas	0%	15%	35%
Obrigações subordinadas	10%	30%	45%
% de ativos Não Euro	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.

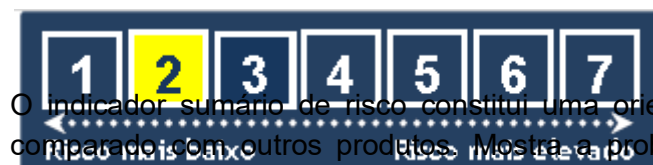
3. Rentabilidade e Indicador Sumário de Risco

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

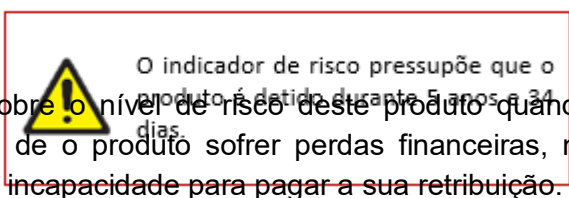
Ano	Rentabilidade	Volatilidade
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%
2024	3,95%	0,88%

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

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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.