

## **Investimento Ibéria 5 anos Março 2022**

**30 novembro 2024**

O produto "Investimento Ibéria 5 anos Março 2022" teve o início de comercialização em 22/03/2022 e terminou em 22/04/2022.

## 1. Composição do Fundo Autónomo

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>1,527,956.63</b>	<b>210,594,602.49</b>	<b>100.0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1,527,956.63</b>	<b>198,870,635.63</b>	<b>94.4%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>152,873.04</b>	<b>33,999,852.04</b>	<b>16.1%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>11,644.93</b>	<b>12,767,200.93</b>	<b>6.1%</b>
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13,200,000.00	96.63%	EUR	96.63%	11,644.93	12,767,200.93	6.1%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>141,228.11</b>	<b>21,232,651.11</b>	<b>10.1%</b>
BGP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3,000,000.00	97.37%	EUR	97.37%	34,089.04	2,955,279.04	1.4%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2,500,000.00	99.17%	EUR	99.17%	33,184.94	2,512,484.94	1.2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9,000,000.00	95.74%	EUR	95.74%	6,472.62	8,622,982.62	4.1%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1,000,000.00	99.04%	EUR	99.04%	1,712.33	992,152.33	0.5%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3,400,000.00	97.79%	EUR	97.79%	34,663.70	3,359,557.70	1.6%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2,900,000.00	95.14%	EUR	95.14%	31,105.48	2,790,194.48	1.3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1,219,154.70</b>	<b>144,439,695.70</b>	<b>68.6%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>33,698.63</b>	<b>13,084,958.63</b>	<b>6.2%</b>
ITALY T-BILL, CZ, 13/12/2024, GOVT	1,000,000.00	99.93%	EUR	99.93%	0.00	999,260.00	0.5%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12,500,000.00	96.42%	EUR	96.42%	33,698.63	12,085,698.63	5.7%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1,185,456.07</b>	<b>131,354,737.07</b>	<b>62.4%</b>
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1,000,000.00	95.57%	EUR	95.57%	5,245.89	960,925.89	0.5%
ACCIONA ENERGIA FINANCIARIA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4,000,000.00	93.67%	EUR	93.67%	2,219.18	3,749,099.18	1.8%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	100.01%	EUR	100.01%	14,671.23	1,014,721.23	0.5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2,500,000.00	96.99%	EUR	96.99%	13,341.34	2,438,191.34	1.2%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	105.23%	EUR	105.23%	5,123.29	1,057,383.29	0.5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	100.19%	EUR	100.19%	13,592.47	1,015,472.47	0.5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	97.03%	EUR	97.03%	10,315.05	2,921,065.05	1.4%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6,000,000.00	96.37%	EUR	96.37%	29,589.04	5,811,849.04	2.8%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	95.53%	EUR	95.53%	10,112.70	1,443,047.70	0.7%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	200,000.00	104.13%	EUR	104.13%	12,344.95	220,594.95	0.1%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1,400,000.00	99.00%	EUR	99.00%	11,391.78	1,397,391.78	0.7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2,200,000.00	101.00%	EUR	101.00%	16,500.00	2,238,500.00	1.1%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3,500,000.00	96.75%	EUR	96.75%	3,008.56	3,389,153.56	1.6%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2,300,000.00	93.94%	EUR	93.94%	1,583.22	2,162,295.22	1.0%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1,000,000.00	98.51%	EUR	98.51%	19,918.03	1,005,018.03	0.5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5,000,000.00	95.91%	EUR	95.91%	26,810.11	4,822,410.11	2.3%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3,600,000.00	101.50%	EUR	101.50%	29,885.86	3,683,885.86	1.7%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	95.30%	EUR	95.30%	6,246.58	2,865,336.58	1.4%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1,100,000.00	95.98%	EUR	95.98%	6,750.69	1,062,508.69	0.5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1,000,000.00	97.30%	EUR	97.30%	6,366.44	979,326.44	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3,000,000.00	102.05%	EUR	102.05%	63,986.30	3,125,366.30	1.5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2,000,000.00	99.41%	EUR	99.41%	37,109.58	2,025,209.58	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400,000.00	95.50%	EUR	95.50%	2,989.01	384,989.01	0.2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1,500,000.00	97.63%	EUR	97.63%	15,893.84	1,480,403.84	0.7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	99.42%	EUR	99.42%	38,989.71	2,524,364.71	1.2%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4,000,000.00	96.73%	EUR	96.73%	1,315.07	3,870,595.07	1.8%
ENEL GROUP, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	94.35%	EUR	94.35%	1,705.48	1,416,955.48	0.7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1,000,000.00	96.09%	EUR	96.09%	4,818.49	965,738.49	0.5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	96.12%	EUR	96.12%	18,906.25	1,460,676.25	0.7%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5,000,000.00	97.02%	EUR	97.02%	13,356.16	4,864,356.16	2.3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4,800,000.00	94.00%	EUR	94.00%	2,899.73	4,514,899.73	2.1%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2,500,000.00	104.26%	EUR	104.26%	27,868.15	2,634,418.15	1.3%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1,000,000.00	97.59%	EUR	97.59%	18,195.21	994,125.21	0.5%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4,000,000.00	101.66%	EUR	101.66%	16,986.29	4,183,186.29	2.0%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1,000,000.00	95.33%	EUR	95.33%	2,273.97	955,553.97	0.5%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1,000,000.00	95.37%	EUR	95.37%	3,561.64	957,281.64	0.5%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	4,000,000.00	96.30%	EUR	96.30%	50,163.93	3,902,163.93	1.9%
NATURGY FIN, VAR, PERP, 23/02/2170, CORP, CALL	2,900,000.00	97.08%	EUR	97.08%	52,973.17	2,868,148.17	1.4%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	93.84%	EUR	93.84%	154.11	2,346,229.11	1.1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500,000.00	97.68%	EUR	97.68%	677.08	489,057.08	0.2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	98.31%	EUR	98.31%	12,154.10	1,486,819.10	0.7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1,000,000.00	95.21%	EUR	95.21%	2,739.73	954,789.73	0.5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6,000,000.00	97.22%	EUR	97.22%	53,835.62	5,887,095.62	2.8%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3,500,000.00	96.78%	EUR	96.78%	53,049.85	3,440,454.85	1.6%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	97.96%	EUR	97.96%	12,397.27	992,007.27	0.5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5,000,000.00	93.88%	EUR	93.88%	4,109.59	4,698,009.59	2.2%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4,000,000.00	97.14%	EUR	97.14%	69,315.12	3,954,995.12	1.9%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	98.87%	EUR	98.87%	7,552.08	996,272.08	0.5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	99.24%	EUR	99.24%	49,032.52	2,530,032.52	1.2%
SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	101.42%	EUR	101.42%	40,874.31	1,055,084.31	0.5%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2,000,000.00	94.94%	EUR	94.94%	8,390.42	1,907,130.42	0.9%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2028, CORP, CALL	1,500,000.00	97.64%	EUR	97.64%	18,561.93	1,483,206.93	0.7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3,000,000.00	97.52%	EUR	97.52%	45,405.33	2,971,065.33	1.4%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1,000,000.00	97.25%	EUR	97.25%	14,326.52	986,826.52	0.5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1,000,000.00	97.15%	EUR	97.15%	4,784.25	976,254.25	0.5%

	TEVA PHARM, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1,400,000.00	99.83%	EUR	99.83%	3,062.50	1,400,710.50	0.7%
	TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	1,000,000.00	102.90%	EUR	102.90%	26,520.55	1,055,560.55	0.5%
	UNICREDIT SPA, 2,2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500,000.00	98.88%	EUR	98.88%	3,947.95	498,327.95	0.2%
	UNIPOL GRUPPO, 3,5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600,000.00	101.37%	EUR	101.37%	57.53	608,289.53	0.3%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4,625%, 30/03/2027, CORP	1,000,000.00	104.51%	EUR	104.51%	31,044.52	1,076,154.52	0.5%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0,125%, 12/02/2027, CORP	1,500,000.00	93.88%	EUR	93.88%	1,495.90	1,409,620.90	0.7%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2,25%, 01/10/2027, CORP	800,000.00	97.65%	EUR	97.65%	2,958.90	784,134.90	0.4%
1.3.	<b>Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>155,928.89</b>	<b>20,431,087.89</b>	<b>9.7%</b>
1.3.3.	<b>Obrigações Diversas</b>					<b>155,928.89</b>	<b>20,431,087.89</b>	<b>9.7%</b>
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1,875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2,000,000.00	97.89%	EUR	97.89%	16,643.85	1,974,523.85	0.9%
	BELDEN, 3,875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500,000.00	99.88%	EUR	99.88%	3,982.64	503,397.64	0.2%
	CHUBB INA, 0,875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3,500,000.00	95.65%	EUR	95.65%	14,095.89	3,361,985.89	1.6%
	FORD MOTOR CREDIT, 4,867%, 03/08/2027, CORP	1,400,000.00	103.91%	EUR	103.91%	22,214.85	1,476,884.85	0.7%
	GENERAL MOTORS FIN, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	94.54%	EUR	94.54%	4,783.57	1,422,928.57	0.7%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 1,5%, 04/04/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	96.45%	EUR	96.45%	15,308.22	2,426,483.22	1.2%
	LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	99.60%	EUR	99.60%	17,578.13	2,507,678.13	1.2%
	MCDONALD'S, 1,875%, 26/05/2027, CORP	1,000,000.00	98.52%	EUR	98.52%	9,657.53	994,847.53	0.5%
	MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0,55%, 16/06/2027, CORP	1,000,000.00	95.36%	EUR	95.36%	2,516.44	956,076.44	0.5%
	MORGAN STANLEY, 1,875%, 27/04/2027, CORP	1,000,000.00	98.52%	EUR	98.52%	11,147.26	996,297.26	0.5%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800,000.00	95.75%	EUR	95.75%	284.76	766,268.76	0.4%
	PROCTER & GAMBLE, 4,875%, 11/05/2027, CORP	1,000,000.00	105.77%	EUR	105.77%	27,113.01	1,084,853.01	0.5%
	VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	2,000,000.00	97.41%	EUR	97.41%	10,602.74	1,958,862.74	0.9%
3.	<b>Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0.00</b>	<b>11,596,320.45</b>	<b>5.5%</b>
3.1.	<b>Fundos Harmonizados</b>					<b>0.00</b>	<b>11,596,320.45</b>	<b>5.5%</b>
	TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11,583.00	1,001.15	EUR	1,001.15		11,596,320.45	5.5%
5.	<b>Liquidez</b>					<b>0.00</b>	<b>369,915.11</b>	<b>0.2%</b>
5.1.	<b>À Vista</b>					<b>0.00</b>	<b>369,915.11</b>	<b>0.2%</b>
	Depósitos à Ordem					0.00	369,915.11	0.2%
9.	<b>Outros Activos</b>					<b>0.00</b>	<b>-242,268.70</b>	<b>-0.1%</b>
9.1.	<b>Outros Devedores E Credores</b>					<b>0.00</b>	<b>-242,268.70</b>	<b>-0.1%</b>
	Juros de D.O. a Regularizar					0.00	-2,037.36	0.0%
	Comissões					0.00	-240,231.34	-0.1%

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

210,594,602.49  
2,047,319.23  
102.86

## 2. Política de Investimentos

O património do Fundo será representado:

- No mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Subordinadas e Perpétuas, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos (máximo de 5%);
- No início do contrato e durante a sua vigência, mais de 50% dos ativos constitutivos da carteira são emitidos por sociedades ou entidades (incluindo dívida pública portuguesa e espanhola) cujo poder decisório de gestão está em Portugal e Espanha;**
- A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	0%	5%	10%
Ativos sem rating (S&P, Moody's, Fitch)	0%	10%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/B2/B	-	-
Obrigações subordinadas e perpétuas	10%	30%	50%

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira

É permitido investimentos em fundos geridos pelo Grupo Fidelidade até 15% do total da carteira.

O Segurador 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
2023	6,89%	3,41%

	Rend. Anualizada
1 Ano	6,89%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,44%

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 1 dia.

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.