

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

**31 dezembro 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>1.749.424,56</b>	<b>209.908.782,50</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.749.424,56</b>	<b>198.037.488,56</b>	<b>94,3%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>183.599,13</b>	<b>33.988.747,13</b>	<b>16,2%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>19.492,60</b>	<b>12.726.868,60</b>	<b>6,1%</b>
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13.200.000,00	96,27%	EUR	96,27%	19.492,60	12.726.868,60	6,1%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>164.106,53</b>	<b>21.261.878,53</b>	<b>10,1%</b>
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	97,16%	EUR	97,16%	38.547,94	2.953.227,94	1,4%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.500.000,00	99,02%	EUR	99,02%	38.227,74	2.513.727,74	1,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9.000.000,00	95,83%	EUR	95,83%	9.339,07	8.633.589,07	4,1%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,15%	EUR	99,15%	3.835,62	995.285,62	0,5%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	97,71%	EUR	97,71%	39.356,16	3.361.632,16	1,6%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2.900.000,00	95,50%	EUR	95,50%	34.800,00	2.804.416,00	1,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.374.877,72</b>	<b>143.603.801,72</b>	<b>68,4%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>#REF!</b>	<b>12.066.316,78</b>	<b>5,7%</b>
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12.500.000,00	96,19%	EUR	96,19%	42.191,78	12.066.316,78	5,7%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.332.685,94</b>	<b>131.537.484,94</b>	<b>62,7%</b>
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	95,56%	EUR	95,56%	5.754,08	961.354,08	0,5%
ACCIONA ENERGIA FINANCA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4.000.000,00	93,86%	EUR	93,86%	3.493,15	3.757.893,15	1,8%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,24%	EUR	100,24%	17.643,83	1.019.993,83	0,5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2.500.000,00	98,27%	EUR	98,27%	23.188,52	2.479.963,52	1,2%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	105,66%	EUR	105,66%	9.794,52	1.066.424,52	0,5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,33%	EUR	100,33%	16.458,91	1.019.708,91	0,5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,18%	EUR	97,18%	11.589,02	2.928.869,02	1,4%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6.000.000,00	96,04%	EUR	96,04%	35.321,92	5.797.781,92	2,8%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,58%	EUR	95,58%	11.065,57	1.444.735,57	0,7%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	200.000,00	103,60%	EUR	103,60%	217,81	207.409,81	0,1%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.400.000,00	99,11%	EUR	99,11%	16.742,47	1.404.254,47	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,52%	EUR	101,52%	27.619,57	2.260.993,57	1,1%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	96,96%	EUR	96,96%	3.380,14	3.397.015,14	1,6%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2.300.000,00	93,86%	EUR	93,86%	2.315,75	2.161.003,75	1,0%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,28%	EUR	98,28%	21.823,77	1.004.633,77	0,5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	95,78%	EUR	95,78%	29.456,96	4.818.406,96	2,3%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.600.000,00	102,75%	EUR	102,75%	47.702,43	3.746.702,43	1,8%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	95,27%	EUR	95,27%	8.794,52	2.866.984,52	1,4%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	95,95%	EUR	95,95%	7.684,94	1.063.156,94	0,5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1.000.000,00	97,05%	EUR	97,05%	7.534,25	978.004,25	0,5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	102,09%	EUR	102,09%	75.452,05	3.138.122,05	1,5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2.000.000,00	99,19%	EUR	99,19%	41.568,49	2.025.388,49	1,0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400.000,00	96,75%	EUR	96,75%	355,56	387.355,56	0,2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1.500.000,00	97,48%	EUR	97,48%	17.964,04	1.480.134,04	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	99,24%	EUR	99,24%	45.094,16	2.526.144,16	1,2%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4.000.000,00	96,54%	EUR	96,54%	6.410,96	3.867.850,96	1,8%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,21%	EUR	94,21%	2.023,97	1.415.218,97	0,7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1.000.000,00	95,71%	EUR	95,71%	5.561,64	962.671,64	0,5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,19%	EUR	96,19%	1.718,75	1.444.583,75	0,7%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5.000.000,00	96,86%	EUR	96,86%	18.664,38	4.861.564,38	2,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4.800.000,00	94,25%	EUR	94,25%	9.320,55	4.533.176,55	2,2%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2.500.000,00	103,88%	EUR	103,88%	37.157,53	2.634.157,53	1,3%
MAPPRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1.000.000,00	96,92%	EUR	96,92%	20.636,99	989.846,99	0,5%
MAPPRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4.000.000,00	101,75%	EUR	101,75%	131.849,30	4.201.689,30	2,0%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1.000.000,00	95,17%	EUR	95,17%	3.123,29	954.783,29	0,5%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	95,35%	EUR	95,35%	4.092,47	957.622,47	0,5%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	4.000.000,00	96,04%	EUR	96,04%	55.245,90	3.896.965,90	1,9%
NATURGY FIN, VAR, PERP, 23/02/2170, CORP, CALL	2.900.000,00	97,14%	EUR	97,14%	58.710,34	2.875.683,34	1,4%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	93,69%	EUR	93,69%	419,53	2.342.569,53	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500.000,00	97,79%	EUR	97,79%	1.354,17	490.279,17	0,2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,07%	EUR	98,07%	14.224,30	1.485.304,30	0,7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1.000.000,00	94,98%	EUR	94,98%	3.164,38	952.924,38	0,5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6.000.000,00	97,00%	EUR	97,00%	60.205,48	5.879.965,48	2,8%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	96,54%	EUR	96,54%	58.237,70	3.437.277,70	1,6%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,37%	EUR	98,37%	14.520,56	998.170,56	0,5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	93,77%	EUR	93,77%	5.171,23	4.693.471,23	2,2%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	97,63%	EUR	97,63%	77.808,28	3.982.808,28	1,9%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,28%	EUR	99,28%	10.572,91	1.003.362,91	0,5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	99,60%	EUR	99,60%	55.136,97	2.545.161,97	1,2%
SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	101,78%	EUR	101,78%	1.979,45	1.019.789,45	0,5%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	94,86%	EUR	94,86%	9.452,06	1.906.552,06	0,9%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,48%	EUR	97,48%	20.400,33	1.482.660,33	0,7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3.000.000,00	97,20%	EUR	97,20%	49.763,11	2.965.643,11	1,4%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1.000.000,00	97,43%	EUR	97,43%	16.451,51	990.731,51	0,5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1.000.000,00	96,73%	EUR	96,73%	5.952,05	973.232,05	0,5%

	TEVA PHARM, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1.400.000,00	100,65%	EUR	100,65%	7.583,34	1.416.683,34	0,7%
	TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	1.000.000,00	102,47%	EUR	102,47%	29.917,81	1.054.567,81	0,5%
	UNICREDIT SPA, 2,2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	98,91%	EUR	98,91%	4.882,19	499.447,19	0,2%
	UNIPOL GRUPPO, 3,5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600.000,00	101,18%	EUR	101,18%	1.841,10	608.897,10	0,3%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4,625%, 30/03/2027, CORP	1.000.000,00	104,13%	EUR	104,13%	34.972,60	1.076.232,60	0,5%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0,125%, 12/02/2027, CORP	1.500.000,00	94,02%	EUR	94,02%	1.654,71	1.411.879,71	0,7%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2,25%, 01/10/2027, CORP	800.000,00	97,39%	EUR	97,39%	4.487,67	783.623,67	0,4%
<b>1.3.</b>	<b>Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>190.947,71</b>	<b>20.444.939,71</b>	<b>9,7%</b>
<b>1.3.3.</b>	<b>Obrigações Diversas</b>					<b>190.947,71</b>	<b>20.444.939,71</b>	<b>9,7%</b>
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1,875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	97,71%	EUR	97,71%	19.828,78	1.973.948,78	0,9%
	BELDEN, 3,875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,03%	EUR	100,03%	5.597,22	505.727,22	0,2%
	CHUBB INA, 0,875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	95,45%	EUR	95,45%	16.696,92	3.357.481,92	1,6%
	FORD MOTOR CREDIT, 4,867%, 03/08/2027, CORP	1.400.000,00	103,92%	EUR	103,92%	28.001,92	1.482.853,92	0,7%
	GENERAL MOTORS FIN, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,50%	EUR	94,50%	5.547,96	1.423.107,96	0,7%
	INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 1,5%, 04/04/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	96,42%	EUR	96,42%	18.493,15	2.428.968,15	1,2%
	LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	99,69%	EUR	99,69%	24.843,75	2.516.993,75	1,2%
	MCDONALD'S, 1,875%, 26/05/2027, CORP	1.000.000,00	98,87%	EUR	98,87%	11.250,00	999.990,00	0,5%
	MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0,55%, 16/06/2027, CORP	1.000.000,00	95,30%	EUR	95,30%	2.983,56	955.953,56	0,5%
	MORGAN STANLEY, 1,875%, 27/04/2027, CORP	1.000.000,00	97,95%	EUR	97,95%	12.739,73	992.229,73	0,5%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800.000,00	95,69%	EUR	95,69%	560,61	766.040,61	0,4%
	PROCTER & GAMBLE, 4,875%, 11/05/2027, CORP	1.000.000,00	105,30%	EUR	105,30%	31.253,42	1.084.213,42	0,5%
	VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	97,21%	EUR	97,21%	13.150,69	1.957.430,69	0,9%
<b>3.</b>	<b>Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>11.721.321,73</b>	<b>5,6%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>11.721.321,73</b>	<b>5,6%</b>
	TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.582,79	1.011,96	EUR	1.011,96		11.721.321,73	5,6%
<b>5.</b>	<b>Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>397.352,51</b>	<b>0,2%</b>
<b>5.1.</b>	<b>À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>397.352,51</b>	<b>0,2%</b>
	Depósitos à Ordem					0,00	397.352,51	0,2%
<b>9.</b>	<b>Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-247.380,30</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1.</b>	<b>Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-247.380,30</b>	<b>-0,1%</b>
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	-953,75	0,0%
	Comissões					0,00	-246.426,55	-0,1%

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

209.908.782,50  
2.039.416,63  
102,93

## 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%
2024	3,69%	1,67%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,69%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,09%

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.