

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

**30 junho 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>1.440.834,95</b>	<b>210.649.014,92</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.440.834,95</b>	<b>200.426.420,45</b>	<b>95,1%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>152.493,79</b>	<b>32.956.519,79</b>	<b>15,6%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>65.386,89</b>	<b>12.401.314,89</b>	<b>5,9%</b>
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13.200.000,00	93,45%	EUR	93,45%	65.386,89	12.401.314,89	5,9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>87.106,90</b>	<b>20.555.204,90</b>	<b>9,8%</b>
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	94,28%	EUR	94,28%	12.082,19	2.840.482,19	1,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.500.000,00	96,66%	EUR	96,66%	8.296,23	2.424.671,23	1,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9.000.000,00	92,82%	EUR	92,82%	26.096,31	8.380.166,31	4,0%
GRU CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,20%	EUR	97,20%	16.256,83	988.266,83	0,5%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	95,19%	EUR	95,19%	11.504,11	3.247.794,11	1,5%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2.900.000,00	91,76%	EUR	91,76%	12.871,23	2.673.824,23	1,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.097.135,19</b>	<b>145.459.092,19</b>	<b>69,1%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>91.803,28</b>	<b>13.571.225,28</b>	<b>6,4%</b>
BTPS, CZ, 31/07/2024, GOVT	1.800.000,00	99,70%	EUR	99,70%	0,00	1.794.672,00	0,9%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12.500.000,00	93,48%	EUR	93,48%	91.803,28	11.776.553,28	5,6%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.005.331,91</b>	<b>131.887.866,91</b>	<b>62,6%</b>
ABN AMRO, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	92,75%	EUR	92,75%	2.737,70	930.227,70	0,4%
ACCIONA ENERGIA FIN, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4.000.000,00	89,62%	EUR	89,62%	10.942,62	3.595.622,62	1,7%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	97,43%	EUR	97,43%	0,00	974.280,00	0,5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2.500.000,00	92,21%	EUR	92,21%	22.745,90	2.327.895,90	1,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	103,17%	EUR	103,17%	37.117,48	1.068.847,48	0,5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	98,07%	EUR	98,07%	33.196,72	1.013.856,72	0,5%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	1.000.000,00	94,64%	EUR	94,64%	8.391,39	954.821,39	0,5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	94,59%	EUR	94,59%	4.027,39	2.841.727,39	1,3%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6.000.000,00	93,40%	EUR	93,40%	1.294,52	5.605.114,52	2,7%
BAYER AG, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,67%	EUR	92,67%	5.409,84	1.395.399,84	0,7%
BAYER AG, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	200.000,00	101,10%	EUR	101,10%	6.806,01	209.002,01	0,1%
BAYER AG, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	2.000.000,00	96,10%	EUR	96,10%	68.606,56	1.990.606,56	0,9%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.000.000,00	99,50%	EUR	99,50%	37.582,43	3.022.582,43	1,4%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	94,20%	EUR	94,20%	1.174,66	3.298.209,66	1,6%
BMW FIN, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2.300.000,00	91,48%	EUR	91,48%	6.598,36	2.110.661,36	1,0%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1.000.000,00	96,36%	EUR	96,36%	10.512,30	974.132,30	0,5%
CAIXABANK SA, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.600.000,00	97,89%	EUR	97,89%	47.645,60	3.571.829,60	1,7%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	93,05%	EUR	93,05%	13.746,58	4.666.396,58	2,2%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	91,83%	EUR	91,83%	23.688,52	2.778.558,52	1,3%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	93,12%	EUR	93,12%	2.139,73	1.026.459,73	0,5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1.000.000,00	94,58%	EUR	94,58%	602,74	946.362,74	0,4%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	7.397,26	3.007.517,26	1,4%
CONTOURGLOBAL POWER, 3.125%, 01/01/2028, CORP, CALL	600.000,00	92,14%	EUR	92,14%	9.322,92	562.168,92	0,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2.000.000,00	96,84%	EUR	96,84%	15.102,74	1.951.902,74	0,9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	92,38%	EUR	92,38%	760,87	924.510,87	0,4%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1.500.000,00	95,24%	EUR	95,24%	5.676,37	1.434.336,37	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	97,25%	EUR	97,25%	8.861,30	2.440.136,30	1,2%
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4.000.000,00	93,81%	EUR	93,81%	36.229,50	3.788.789,50	1,8%
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	90,87%	EUR	90,87%	0,00	1.363.065,00	0,6%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1.000.000,00	93,36%	EUR	93,36%	1.150,68	934.700,68	0,4%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,42%	EUR	95,42%	1.718,75	1.433.048,75	0,7%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5.000.000,00	94,16%	EUR	94,16%	49.692,62	4.757.442,62	2,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	5.300.000,00	91,25%	EUR	91,25%	51.772,75	4.888.022,75	2,3%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2.500.000,00	101,87%	EUR	101,87%	91.444,67	2.638.119,67	1,3%
MAPFRE SA, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4.000.000,00	99,46%	EUR	99,46%	43.630,13	4.022.150,13	1,9%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1.000.000,00	92,69%	EUR	92,69%	6.143,84	933.073,84	0,4%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1.000.000,00	91,94%	EUR	91,94%	8.087,43	927.497,43	0,4%
MERCEDES-BENZ INT FINCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	93,17%	EUR	93,17%	941,78	932.641,78	0,4%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	4.000.000,00	93,34%	EUR	93,34%	25.081,97	3.758.721,97	1,8%
NATURGY FIN, VAR, PERP, 23/02/2170, CORP, CALL	2.900.000,00	94,76%	EUR	94,76%	24.287,34	2.772.356,34	1,3%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	90,59%	EUR	90,59%	1.972,34	2.266.772,34	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500.000,00	95,38%	EUR	95,38%	1.354,17	478.264,17	0,2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	94,75%	EUR	94,75%	1.936,64	1.423.156,64	0,7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1.000.000,00	92,69%	EUR	92,69%	643,84	927.573,84	0,4%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6.000.000,00	94,92%	EUR	94,92%	22.397,26	5.717.837,26	2,7%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	94,09%	EUR	94,09%	27.445,35	3.320.455,35	1,6%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	95,25%	EUR	95,25%	1.917,81	954.417,81	0,5%
REPSOL INTL FIN, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	90,66%	EUR	90,66%	11.372,95	4.544.422,95	2,2%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	95,02%	EUR	95,02%	27.397,28	3.828.317,28	1,8%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	95,24%	EUR	95,24%	15.859,37	1.444.429,37	0,7%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	97,00%	EUR	97,00%	18.904,10	2.443.854,10	1,2%
SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	99,18%	EUR	99,18%	23.107,92	1.014.937,92	0,5%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	92,52%	EUR	92,52%	3.150,69	1.853.470,69	0,9%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,09%	EUR	95,09%	9.488,52	1.435.778,52	0,7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3.000.000,00	94,36%	EUR	94,36%	23.897,54	2.854.787,54	1,4%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	94,78%	EUR	94,78%	3.838,68	951.648,68	0,5%
TERNA RETE ELETTRICA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1.000.000,00	93,90%	EUR	93,90%	12.773,22	951.803,22	0,5%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
TEVA PHARMACEUTICAL INDU, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1.400.000,00	97,62%	EUR	97,62%	7.437,50	1.374.117,50	0,7%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	1.000.000,00	101,55%	EUR	101,55%	9.753,42	1.025.283,42	0,5%
UNICREDIT, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	96,75%	EUR	96,75%	10.338,80	494.108,80	0,2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600.000,00	99,72%	EUR	99,72%	12.278,69	610.604,69	0,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1.000.000,00	103,05%	EUR	103,05%	11.657,53	1.042.187,53	0,5%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 0,125%, 12/02/2027, CORP	1.500.000,00	91,46%	EUR	91,46%	712,09	1.372.597,09	0,7%
VOLKSWAGEN FIN, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800.000,00	96,35%	EUR	96,35%	13.426,23	784.242,23	0,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>191.205,97</b>	<b>22.010.808,47</b>	<b>10,4%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>191.205,97</b>	<b>22.010.808,47</b>	<b>10,4%</b>
AMERICAN INTL GROUP, 1,875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	95,12%	EUR	95,12%	924,66	1.903.224,66	0,9%
BELDEN, 3,875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,87%	EUR	96,87%	5.651,04	490.011,04	0,2%
CHUBB INA, 0,875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	92,79%	EUR	92,79%	1.258,56	3.249.013,56	1,5%
FORD MOTOR CRED, 2,386%, 17/02/2026, CORP	650.000,00	97,53%	EUR	97,53%	5.678,16	639.603,66	0,3%
FORD MOTOR CREDIT, 4,867%, 03/08/2027, CORP	1.400.000,00	102,56%	EUR	102,56%	61.808,24	1.497.704,24	0,7%
GENERAL MOTORS FINL CO, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	91,72%	EUR	91,72%	1.010,96	1.376.855,96	0,7%
HSBC HOLDINGS, 2,5%, 15/03/2027, CORP	1.500.000,00	97,28%	EUR	97,28%	10.993,16	1.470.208,16	0,7%
INTL CONSOL AIRLINES, 1,5%, 04/04/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	93,04%	EUR	93,04%	37.090,16	2.363.115,16	1,1%
LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	97,52%	EUR	97,52%	24.609,38	2.462.534,38	1,2%
MCDONALD'S, 1,875%, 26/05/2027, CORP	1.000.000,00	95,94%	EUR	95,94%	1.797,95	961.217,95	0,5%
MET LIFE, 0,55%, 16/06/2027, CORP	1.000.000,00	92,02%	EUR	92,02%	210,96	920.360,96	0,4%
MORGAN STANLEY, 1,875%, 27/04/2027, CORP	1.000.000,00	95,78%	EUR	95,78%	3.287,67	961.087,67	0,5%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800.000,00	92,86%	EUR	92,86%	2.174,21	745.030,21	0,4%
PROCTER & GAMBLE, 4,875%, 11/05/2027, CORP	1.000.000,00	104,47%	EUR	104,47%	6.678,08	1.051.408,08	0,5%
VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	94,57%	EUR	94,57%	28.032,78	1.919.432,78	0,9%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>10.784.853,03</b>	<b>5,1%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>10.784.853,03</b>	<b>5,1%</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.582,79	931,11	EUR	931,11		10.784.853,03	5,1%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>-348.710,73</b>	<b>-0,2%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>-348.710,73</b>	<b>-0,2%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	-348.710,73	-0,2%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-213.547,83</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-213.547,83</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	409,58	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	35.000,00	0,0%
Comissões					0,00	-248.957,41	-0,1%

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

22.010.808,47  
2.115.054,56  
99,60

## 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.