

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

**31 julho 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>1.410.352,11</b>	<b>212.215.238,46</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.410.352,11</b>	<b>199.542.338,61</b>	<b>94,0%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>183.184,79</b>	<b>33.383.798,79</b>	<b>15,7%</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>73.213,11</b>	<b>12.562.261,11</b>	<b>5,9%</b>
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13.200.000,00	94,61%	EUR	94,61%	73.213,11	12.562.261,11	5,9%
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>109.971,68</b>	<b>20.821.537,68</b>	<b>9,8%</b>
BPC, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	95,57%	EUR	95,57%	16.541,09	2.883.551,09	1,4%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.500.000,00	97,53%	EUR	97,53%	13.339,04	2.451.489,04	1,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9.000.000,00	93,81%	EUR	93,81%	28.954,91	8.471.404,91	4,0%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	97,85%	EUR	97,85%	18.374,31	996.894,31	0,5%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	96,08%	EUR	96,08%	16.196,58	3.282.882,58	1,5%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2.900.000,00	93,75%	EUR	93,75%	16.565,75	2.735.315,75	1,3%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.063.967,07</b>	<b>143.956.945,07</b>	<b>67,8%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>273,97</b>	<b>11.828.898,97</b>	<b>5,6%</b>
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12.500.000,00	94,63%	EUR	94,63%	273,97	11.828.898,97	5,6%
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.063.693,10</b>	<b>132.128.046,10</b>	<b>62,3%</b>
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	93,94%	EUR	93,94%	3.245,89	942.645,89	0,4%
ACCIONA ENERGIA FINANCA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4.000.000,00	91,06%	EUR	91,06%	12.213,11	3.654.693,11	1,7%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	98,13%	EUR	98,13%	2.972,60	984.222,60	0,5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2.500.000,00	94,33%	EUR	94,33%	32.539,27	2.390.889,27	1,1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	104,11%	EUR	104,11%	41.775,95	1.082.885,95	0,5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	99,06%	EUR	99,06%	2.311,65	992.911,65	0,5%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	1.000.000,00	95,67%	EUR	95,67%	383,56	957.093,56	0,5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	95,33%	EUR	95,33%	5.301,36	2.865.081,36	1,4%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6.000.000,00	94,65%	EUR	94,65%	7.027,40	5.686.027,40	2,7%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	93,58%	EUR	93,58%	6.362,70	1.410.017,70	0,7%
BAYER, 6.625%, 25/09/2083, CORP, CALL	200.000,00	102,50%	EUR	102,50%	7.928,28	212.928,28	0,1%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	2.000.000,00	97,50%	EUR	97,50%	76.229,51	2.026.229,51	1,0%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	100,38%	EUR	100,38%	5.739,13	2.213.989,13	1,0%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	94,94%	EUR	94,94%	1.546,23	3.324.341,23	1,6%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2.300.000,00	92,77%	EUR	92,77%	7.328,89	2.141.038,89	1,0%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1.000.000,00	97,24%	EUR	97,24%	12.418,03	984.858,03	0,5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	93,99%	EUR	93,99%	16.393,44	4.716.093,44	2,2%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.600.000,00	99,45%	EUR	99,45%	12.644,02	3.592.952,02	1,7%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	93,18%	EUR	93,18%	26.229,51	2.821.659,51	1,3%
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	94,19%	EUR	94,19%	3.073,98	1.039.185,98	0,5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1.000.000,00	95,67%	EUR	95,67%	1.770,55	958.500,55	0,5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	100,78%	EUR	100,78%	18.863,01	3.042.323,01	1,4%
CONTOURGLOBAL POWER, 3.125%, 01/01/2028, CORP, CALL	600.000,00	92,25%	EUR	92,25%	1.510,42	555.034,42	0,3%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2.000.000,00	97,72%	EUR	97,72%	19.561,64	1.973.981,64	0,9%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	93,75%	EUR	93,75%	4.130,44	941.630,44	0,4%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1.500.000,00	96,25%	EUR	96,25%	7.746,58	1.451.511,58	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	97,91%	EUR	97,91%	14.965,75	2.462.740,75	1,2%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4.000.000,00	94,94%	EUR	94,94%	41.311,47	3.839.071,47	1,8%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,24%	EUR	92,24%	452,05	1.384.082,05	0,7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1.000.000,00	94,49%	EUR	94,49%	1.893,84	946.783,84	0,4%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,12%	EUR	96,12%	5.156,25	1.446.941,25	0,7%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5.000.000,00	95,14%	EUR	95,14%	54.986,34	4.812.086,34	2,3%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4.800.000,00	92,13%	EUR	92,13%	53.291,80	4.475.291,80	2,1%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2.500.000,00	103,26%	EUR	103,26%	100.708,67	2.682.283,67	1,3%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1.000.000,00	94,96%	EUR	94,96%	8.585,62	958.215,62	0,5%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4.000.000,00	100,57%	EUR	100,57%	58.493,14	4.081.213,14	1,9%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1.000.000,00	93,31%	EUR	93,31%	8.934,43	942.024,43	0,4%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	94,04%	EUR	94,04%	1.472,60	941.842,60	0,4%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	4.000.000,00	94,60%	EUR	94,60%	30.163,93	3.814.123,93	1,8%
NATURGY FIN, VAR, PERP, 23/02/2170, CORP, CALL	2.900.000,00	95,27%	EUR	95,27%	30.024,51	2.792.883,51	1,3%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	91,82%	EUR	91,82%	2.237,02	2.297.737,02	1,1%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500.000,00	96,22%	EUR	96,22%	2.031,25	483.146,25	0,2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	95,77%	EUR	95,77%	4.006,85	1.440.586,85	0,7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1.000.000,00	93,63%	EUR	93,63%	1.068,49	937.358,49	0,4%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6.000.000,00	95,79%	EUR	95,79%	28.767,12	5.776.347,12	2,7%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	95,27%	EUR	95,27%	32.633,19	3.367.188,19	1,6%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,29%	EUR	96,29%	4.041,10	966.951,10	0,5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	91,76%	EUR	91,76%	12.431,69	4.600.381,69	2,2%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	95,64%	EUR	95,64%	35.890,44	3.861.650,44	1,8%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.500.000,00	97,03%	EUR	97,03%	20.390,62	1.475.795,62	0,7%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	97,25%	EUR	97,25%	25.008,55	2.456.258,55	1,2%
SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,06%	EUR	100,06%	26.707,65	1.027.307,65	0,5%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	93,42%	EUR	93,42%	4.212,33	1.872.672,33	0,9%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,01%	EUR	96,01%	11.326,93	1.451.431,93	0,7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3.000.000,00	95,60%	EUR	95,60%	28.255,33	2.896.315,33	1,4%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1.000.000,00	95,63%	EUR	95,63%	5.963,67	962.213,67	0,5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1.000.000,00	95,01%	EUR	95,01%	188,36	950.288,36	0,4%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1.400.000,00	98,27%	EUR	98,27%	11.958,34	1.387.766,34	0,7%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	1.000.000,00	102,29%	EUR	102,29%	13.150,68	1.036.080,68	0,5%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	97,79%	EUR	97,79%	271,23	489.236,23	0,2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600.000,00	100,57%	EUR	100,57%	14.057,37	617.495,37	0,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1.000.000,00	103,83%	EUR	103,83%	15.585,62	1.053.905,62	0,5%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0,125%, 12/02/2027, CORP	1.500.000,00	92,29%	EUR	92,29%	870,90	1.385.205,90	0,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800.000,00	97,18%	EUR	97,18%	14.950,82	792.414,82	0,4%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>163.200,25</b>	<b>22.201.594,75</b>	<b>10,5%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>163.200,25</b>	<b>22.201.594,75</b>	<b>10,5%</b>
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	96,14%	EUR	96,14%	4.109,59	1.926.909,59	0,9%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,65%	EUR	97,65%	7.265,63	495.495,63	0,2%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	93,49%	EUR	93,49%	3.859,59	3.276.079,59	1,5%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	650.000,00	98,09%	EUR	98,09%	6.991,77	644.596,27	0,3%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1.400.000,00	103,20%	EUR	103,20%	67.579,49	1.512.379,49	0,7%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	92,77%	EUR	92,77%	1.775,35	1.393.295,35	0,7%
HSBC HOLDINGS, 2.5%, 15/03/2027, CORP	1.500.000,00	98,10%	EUR	98,10%	14.178,09	1.485.633,09	0,7%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	94,10%	EUR	94,10%	2.773,97	2.355.298,97	1,1%
LEVI STRAUSS & CO, 3.375%, 15/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	98,81%	EUR	98,81%	31.875,00	2.502.075,00	1,2%
MCDONALDS, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1.000.000,00	96,50%	EUR	96,50%	3.390,41	968.370,41	0,5%
MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 16/06/2027, CORP	1.000.000,00	92,96%	EUR	92,96%	678,08	930.238,08	0,4%
MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1.000.000,00	96,91%	EUR	96,91%	4.880,14	973.930,14	0,5%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800.000,00	93,90%	EUR	93,90%	2.449,31	753.609,31	0,4%
PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1.000.000,00	105,26%	EUR	105,26%	10.818,49	1.063.368,49	0,5%
VODAFONE, 1.5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	95,99%	EUR	95,99%	575,34	1.920.315,34	0,9%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>10.936.819,26</b>	<b>5,2%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>10.936.819,26</b>	<b>5,2%</b>
TENAXILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.582,79	944,23	EUR	944,23		10.936.819,26	5,2%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>1.992.910,27</b>	<b>0,9%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>1.992.910,27</b>	<b>0,9%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	1.992.910,27	0,9%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-256.829,68</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-256.829,68</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	-758,40	0,0%
Comissões					0,00	-256.071,28	-0,1%

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

212.215.238,46  
2.106.537,72  
100,74

## 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.

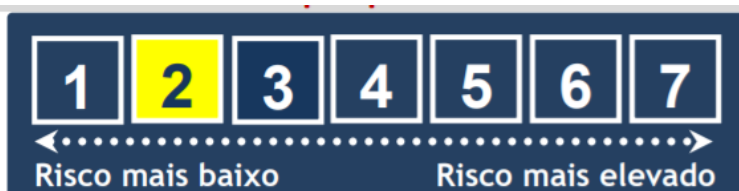
### 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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.