

Investimento Ibéria 5 anos Março 2022

31 dezembro 2025

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

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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 643 342.93	205 277 687.52	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 643 342.93	189 265 150.43	92.2%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					185 879.95	34 022 831.95	16.6%
1.1.1 Títulos de Dívida Pública					19 492.60	12 910 084.60	6.3%
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13 200 000	97.66%	EUR	97.66%	19 492.60	12 910 084.60	6.3%
1.1.3 Obrigações Diversas					166 387.35	21 112 747.35	10.3%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3 000 000	98.98%	EUR	98.98%	38 547.94	3 007 977.94	1.5%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2 900 000	100.08%	EUR	100.08%	44 344.18	2 946 606.18	1.4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9 000 000	98.50%	EUR	98.50%	9 339.07	8 874 429.07	4.3%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3 400 000	99.04%	EUR	99.04%	39 356.16	3 406 818.16	1.7%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2 900 000	98.00%	EUR	98.00%	34 800	2 876 916	1.4%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 322 949.04	141 531 916.54	68.9%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					42 191.78	12 290 441.78	6.0%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12 500 000	97.99%	EUR	97.99%	42 191.78	12 290 441.78	6.0%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 280 757.26	129 241 474.76	63.0%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1 000 000	98.22%	EUR	98.22%	5 753.44	987 993.44	0.5%
ACCIONA ENERGIA FINANCIA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4 000 000	96.26%	EUR	96.26%	3 493.15	3 853 933.15	1.9%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1 000 000	100.89%	EUR	100.89%	17 643.83	1 026 553.83	0.5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2 000 000	100.76%	EUR	100.76%	18 550.82	2 033 650.82	1.0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1 000 000	104.37%	EUR	104.37%	9 794.52	1 053 454.52	0.5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1 000 000	100.65%	EUR	100.65%	16 458.91	1 022 908.91	0.5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	4 500 000	99.57%	EUR	99.57%	17 383.52	4 497 853.52	2.2%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6 000 000	98.10%	EUR	98.10%	35 321.92	5 921 021.92	2.9%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.19%	EUR	98.19%	11 065.04	1 483 930.04	0.7%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1 400 000	101.15%	EUR	101.15%	16 742.47	1 432 828.47	0.7%
BBVA, 3.375%, 20/09/2027, CORP	1 000 000	101.44%	EUR	101.44%	9 431.51	1 023 861.51	0.5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	1 200 000	100.22%	EUR	100.22%	15 065.22	1 217 729.22	0.6%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3 500 000	99.51%	EUR	99.51%	3 380.14	3 486 160.14	1.7%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2 300 000	96.63%	EUR	96.63%	2 315.75	2 224 851.75	1.1%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1 000 000	99.73%	EUR	99.73%	21 821.92	1 019 131.92	0.5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5 000 000	98.09%	EUR	98.09%	29 452.08	4 934 002.08	2.4%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	2 000 000	103.50%	EUR	103.50%	26 501.35	2 096 501.35	1.0%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3 000 000	97.37%	EUR	97.37%	8 794.52	2 929 774.52	1.4%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1 100 000	98.12%	EUR	98.12%	7 684.94	1 086 971.94	0.5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1 000 000	98.53%	EUR	98.53%	7 534.25	992 834.25	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3 000 000	101.87%	EUR	101.87%	75 452.05	3 131 642.05	1.5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2 000 000	99.97%	EUR	99.97%	41 568.49	2 040 948.49	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400 000	99.64%	EUR	99.64%	355.56	398 915.56	0.2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1 500 000	99.01%	EUR	99.01%	17 964.04	1 503 084.04	0.7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.22%	EUR	100.22%	45 094.16	2 550 594.16	1.2%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4 000 000	98.25%	EUR	98.25%	6 410.96	3 936 410.96	1.9%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	96.85%	EUR	96.85%	2 023.97	1 454 758.97	0.7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1 000 000	97.95%	EUR	97.95%	5 561.64	985 081.64	0.5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	750 000	99.80%	EUR	99.80%	859.38	749 366.88	0.4%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5 000 000	98.13%	EUR	98.13%	18 664.38	4 925 364.38	2.4%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4 800 000	97.18%	EUR	97.18%	9 320.55	4 674 104.55	2.3%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2 500 000	102.98%	EUR	102.98%	37 157.53	2 611 732.53	1.3%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1 000 000	98.05%	EUR	98.05%	20 636.99	1 001 136.99	0.5%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4 000 000	101.85%	EUR	101.85%	131 849.30	4 205 889.30	2.0%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1 000 000	97.42%	EUR	97.42%	3 123.29	977 363.29	0.5%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	1 000 000	98.51%	EUR	98.51%	9 215.75	994 265.75	0.5%

MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1 000 000	97.67%	EUR	97.67%	4 092.47	980 782.47	0.5%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	1 000 000	97.74%	EUR	97.74%	13 808.22	991 198.22	0.5%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2 500 000	95.98%	EUR	95.98%	419.53	2 399 994.53	1.2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500 000	99.67%	EUR	99.67%	1 354.17	499 714.17	0.2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.74%	EUR	98.74%	14 224.30	1 495 369.30	0.7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1 000 000	97.51%	EUR	97.51%	3 164.38	978 294.38	0.5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6 000 000	98.81%	EUR	98.81%	60 205.48	5 988 565.48	2.9%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3 500 000	98.34%	EUR	98.34%	58 229.45	3 500 059.45	1.7%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.52%	EUR	99.52%	14 520.56	1 009 710.56	0.5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5 000 000	96.61%	EUR	96.61%	5 171.23	4 835 771.23	2.4%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4 000 000	99.28%	EUR	99.28%	77 808.28	4 048 928.28	2.0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1 000 000	99.39%	EUR	99.39%	10 572.91	1 004 472.91	0.5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.11%	EUR	100.11%	55 136.97	2 557 936.97	1.2%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2 000 000	97.35%	EUR	97.35%	9 452.06	1 956 352.06	1.0%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	99.11%	EUR	99.11%	20 396.75	1 506 986.75	0.7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3 000 000	98.54%	EUR	98.54%	49 758.49	3 005 838.49	1.5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1 000 000	98.79%	EUR	98.79%	16 451.51	1 004 391.51	0.5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1 000 000	98.44%	EUR	98.44%	5 952.05	990 382.05	0.5%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2 400 000	101.02%	EUR	101.02%	13 000	2 437 528	1.2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	3 000 000	101.86%	EUR	101.86%	89 753.42	3 145 673.42	1.5%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500 000	99.85%	EUR	99.85%	4 882.19	504 147.19	0.2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600 000	101.56%	EUR	101.56%	1 841.10	611 177.10	0.3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1 000 000	102.71%	EUR	102.71%	34 972.60	1 062 062.60	0.5%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	1 500 000	97.29%	EUR	97.29%	1 654.13	1 461 019.13	0.7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800 000	99.25%	EUR	99.25%	4 487.67	798 511.67	0.4%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					134 513.94	13 710 401.94	6.7%
1.3.3 Obrigações Diversas					134 513.94	13 710 401.94	6.7%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2 000 000	99.04%	EUR	99.04%	19 828.78	2 000 688.78	1.0%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500 000	100.15%	EUR	100.15%	5 651.04	506 416.04	0.2%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3 500 000	97.63%	EUR	97.63%	16 696.92	3 433 571.92	1.7%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1 400 000	102.93%	EUR	102.93%	28 001.92	1 469 021.92	0.7%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1 500 000	97.37%	EUR	97.37%	5 547.96	1 466 157.96	0.7%
MCDONALD'S, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1 000 000	99.26%	EUR	99.26%	11 250	1 003 810	0.5%
MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 16/06/2027, CORP	1 000 000	97.17%	EUR	97.17%	2 983.56	974 633.56	0.5%
MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1 000 000	99.22%	EUR	99.22%	12 739.73	1 004 939.73	0.5%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800 000	98.43%	EUR	98.43%	560.61	787 968.61	0.4%
PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1 000 000	103.19%	EUR	103.19%	31 253.42	1 063 193.42	0.5%
3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO					0	15 866 626.88	7.7%
3.1 Fundos Harmonizados					0	15 866 626.88	7.7%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14 462.86	1097.06%	EUR	1097.06%	0	15 866 626.88	7.7%
5 LIQUIDEZ					0	376 445.37	0.2%
5.1 À Vista					0	376 445.37	0.2%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	376 445.37	0.2%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-230 535.16	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-230 535.16	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	186.78	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-230 721.94	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	205 277 687.52
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 947 332.54
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	105.41

2. Política de Investimentos

- O património do Fundo será representado:
- i. 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%);
 - ii. 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;
 - iii. 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%

- iii. Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- iv. É permitido o uso de derivados para garantir a gestão eficiente da carteira.

O Produtor 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
2022	-7.14%	8.10%
2023	6.89%	3.41%
2024	3.69%	1.69%
2025	2.42%	0.85%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	2.42%
3 Anos	4.32%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1.45%

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.