

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

**28 fevereiro 2026**

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:

DESIGNAÇÃO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					1 855 894.07	204 003 810.87	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					1 855 894.07	187 729 109.07	92.0%
<b>1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					241 853.19	34 183 874.19	16.8%
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>					34 428.49	12 972 804.49	6.4%
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13 200 000	98.02%	EUR	98.02%	34 428.49	12 972 804.49	6.4%
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>					207 424.70	21 211 069.70	10.4%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3 000 000	99.16%	EUR	99.16%	47 034.24	3 021 684.24	1.5%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2 900 000	100.04%	EUR	100.04%	55 477.40	2 956 666.40	1.4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9 000 000	98.82%	EUR	98.82%	14 794.56	8 908 324.56	4.4%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3 400 000	99.22%	EUR	99.22%	48 286.99	3 421 596.99	1.7%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2 900 000	98.65%	EUR	98.65%	41 831.51	2 902 797.51	1.4%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					1 437 568.69	139 778 025.69	68.5%
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>					58 356.16	12 344 356.16	6.1%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12 500 000	98.29%	EUR	98.29%	58 356.16	12 344 356.16	6.1%
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>					1 379 212.53	127 433 669.53	62.5%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1 000 000	98.59%	EUR	98.59%	723.29	986 653.29	0.5%
ACCIONA ENERGIA FINANCIÁ, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4 000 000	96.58%	EUR	96.58%	5 917.81	3 869 237.81	1.9%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1 000 000	100.91%	EUR	100.91%	23 301.37	1 032 441.37	0.5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2 000 000	101.43%	EUR	101.43%	33 543.95	2 062 183.95	1.0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1 000 000	104.05%	EUR	104.05%	18 684.93	1 059 144.93	0.5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1 000 000	100.82%	EUR	100.82%	21 914.39	1 030 094.39	0.5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	4 500 000	99.94%	EUR	99.94%	21 020.50	4 518 275.50	2.2%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6 000 000	98.36%	EUR	98.36%	46 232.88	5 947 772.88	2.9%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.65%	EUR	98.65%	1 633.56	1 481 308.56	0.7%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1 400 000	101.13%	EUR	101.13%	26 926.03	1 442 746.03	0.7%
BBVA, 3.375%, 20/09/2027, CORP	1 000 000	101.57%	EUR	101.57%	14 886.99	1 030 546.99	0.5%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3 500 000	99.88%	EUR	99.88%	4 087.33	3 499 957.33	1.7%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2 300 000	97.07%	EUR	97.07%	3 709.93	2 236 319.93	1.1%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1 000 000	99.78%	EUR	99.78%	2 958.90	1 000 758.90	0.5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5 000 000	98.44%	EUR	98.44%	3 253.43	4 925 403.43	2.4%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	2 000 000	103.51%	EUR	103.51%	16 319.44	2 086 419.44	1.0%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3 000 000	97.85%	EUR	97.85%	13 643.84	2 949 233.84	1.4%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1 100 000	98.49%	EUR	98.49%	9 463.03	1 092 820.03	0.5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1 000 000	98.69%	EUR	98.69%	9 756.85	996 656.85	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3 000 000	101.92%	EUR	101.92%	97 273.97	3 154 933.97	1.5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2 000 000	100.05%	EUR	100.05%	50 054.79	2 050 974.79	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400 000	100.13%	EUR	100.13%	2 977.78	403 513.78	0.2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1 500 000	99.12%	EUR	99.12%	21 904.11	1 508 704.11	0.7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.26%	EUR	100.26%	56 712.31	2 563 212.31	1.3%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4 000 000	98.56%	EUR	98.56%	16 109.59	3 958 509.59	1.9%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	97.21%	EUR	97.21%	2 630.13	1 460 765.13	0.7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1 000 000	98.25%	EUR	98.25%	6 976.03	989 446.03	0.5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	750 000	99.96%	EUR	99.96%	4 182.29	753 912.29	0.4%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5 000 000	98.44%	EUR	98.44%	28 767.12	4 950 617.12	2.4%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4 800 000	97.50%	EUR	97.50%	21 540.82	4 701 540.82	2.3%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2 500 000	102.92%	EUR	102.92%	54 837.33	2 627 762.33	1.3%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4 000 000	101.53%	EUR	101.53%	160 136.97	4 221 336.97	2.1%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1 000 000	97.81%	EUR	97.81%	4 739.73	982 879.73	0.5%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	1 000 000	98.80%	EUR	98.80%	11 034.25	999 004.25	0.5%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1 000 000	97.96%	EUR	97.96%	5 102.74	984 682.74	0.5%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	1 000 000	98.23%	EUR	98.23%	1 232.88	983 532.88	0.5%

NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2 500 000	96.36%	EUR	96.36%	924.67	2 409 899.67	1.2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500 000	99.82%	EUR	99.82%	2 663.20	501 783.20	0.2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	99.01%	EUR	99.01%	18 164.36	1 503 299.36	0.7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1 000 000	97.85%	EUR	97.85%	3 972.60	982 482.60	0.5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6 000 000	98.96%	EUR	98.96%	72 328.77	6 010 168.77	2.9%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3 500 000	98.71%	EUR	98.71%	6 880.14	3 461 695.14	1.7%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.70%	EUR	99.70%	18 561.66	1 015 531.66	0.5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5 000 000	97.03%	EUR	97.03%	7 191.78	4 858 891.78	2.4%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4 000 000	99.56%	EUR	99.56%	93 972.67	4 076 172.67	2.0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1 000 000	98.76%	EUR	98.76%	16 413.19	1 004 023.19	0.5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.01%	EUR	100.01%	66 755.12	2 566 980.12	1.3%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2 000 000	97.87%	EUR	97.87%	11 472.61	1 968 952.61	1.0%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	99.27%	EUR	99.27%	2 200.23	1 491 265.23	0.7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3 000 000	98.82%	EUR	98.82%	6 625.07	2 971 135.07	1.5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1 000 000	99.40%	EUR	99.40%	20 495.84	1 014 445.84	0.5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1 000 000	98.58%	EUR	98.58%	8 174.66	993 984.66	0.5%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2 400 000	100.66%	EUR	100.66%	27 250.01	2 443 042.01	1.2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	3 000 000	101.63%	EUR	101.63%	109 150.68	3 158 110.68	1.5%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500 000	99.95%	EUR	99.95%	6 660.28	506 430.28	0.2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600 000	101.36%	EUR	101.36%	5 235.62	613 371.62	0.3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1 000 000	102.37%	EUR	102.37%	42 448.63	1 066 128.63	0.5%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	1 500 000	97.87%	EUR	97.87%	82.19	1 468 117.19	0.7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800 000	99.63%	EUR	99.63%	7 397.26	804 453.26	0.4%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					176 472.19	13 767 209.19	6.7%
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>					176 472.19	13 767 209.19	6.7%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2 000 000	99.12%	EUR	99.12%	25 890.43	2 008 290.43	1.0%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500 000	100.00%	EUR	100.00%	8 772.57	508 772.57	0.2%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3 500 000	97.78%	EUR	97.78%	21 647.26	3 443 912.26	1.7%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1 400 000	102.73%	EUR	102.73%	39 016.01	1 477 194.01	0.7%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1 500 000	97.77%	EUR	97.77%	7 002.76	1 473 492.76	0.7%
MCDONALD'S, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1 000 000	99.44%	EUR	99.44%	14 280.82	1 008 700.82	0.5%
MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 16/06/2027, CORP	1 000 000	97.31%	EUR	97.31%	3 872.60	976 952.60	0.5%
MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1 000 000	99.41%	EUR	99.41%	15 770.55	1 009 880.55	0.5%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800 000	98.69%	EUR	98.69%	1 085.63	790 629.63	0.4%
PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1 000 000	103.03%	EUR	103.03%	39 133.56	1 069 383.56	0.5%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	15 915 222.10	7.8%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	15 915 222.10	7.8%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14 462.86	1100.42%	EUR	1100.42%	0	15 915 222.10	7.8%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	565 477.02	0.3%
<b>5.1 À Vista</b>					0	565 477.02	0.3%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	565 477.02	0.3%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-205 997.32	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-205 997.32	-0.1%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	233.20	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-206 230.52	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**
**204 003 810.87**
**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**
**1 929 927.68**
**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**
**105.71**

## 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.

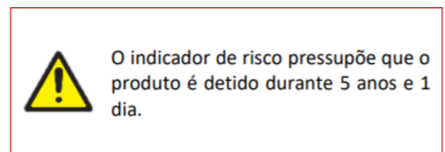
## 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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 Início	1.45%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.



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.