

Investimento Ibéria 5 anos Março 2022

31 janeiro 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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 643 474.38	204 360 925.79	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 643 474.38	188 406 204.88	92.2%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					215 289.61	34 116 504.61	16.7%
1.1.1 Títulos de Dívida Pública					27 340.27	12 941 824.27	6.3%
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13 200 000	97.84%	EUR	97.84%	27 340.27	12 941 824.27	6.3%
1.1.3 Obrigações Diversas					187 949.34	21 174 680.34	10.4%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3 000 000	99.16%	EUR	99.16%	43 006.84	3 017 746.84	1.5%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2 900 000	100.11%	EUR	100.11%	50 193.84	2 953 499.84	1.4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9 000 000	98.71%	EUR	98.71%	12 205.51	8 895 745.51	4.4%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3 400 000	99.15%	EUR	99.15%	44 048.63	3 415 216.63	1.7%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2 900 000	98.41%	EUR	98.41%	38 494.52	2 892 471.52	1.4%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 271 650.49	140 525 470.99	68.8%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					50 684.93	12 318 934.93	6.0%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12 500 000	98.15%	EUR	98.15%	50 684.93	12 318 934.93	6.0%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 220 965.56	128 206 536.06	62.7%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1 000 000	98.51%	EUR	98.51%	263.01	985 373.01	0.5%
ACCIONA ENERGIA FINANCIA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4 000 000	96.39%	EUR	96.39%	4 767.12	3 860 327.12	1.9%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1 000 000	101.02%	EUR	101.02%	20 616.44	1 030 786.44	0.5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2 000 000	101.51%	EUR	101.51%	26 428.56	2 056 528.56	1.0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1 000 000	104.25%	EUR	104.25%	14 465.75	1 056 955.75	0.5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1 000 000	100.69%	EUR	100.69%	19 325.35	1 026 175.35	0.5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	4 500 000	99.76%	EUR	99.76%	19 294.48	4 508 584.48	2.2%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6 000 000	98.33%	EUR	98.33%	41 054.79	5 940 674.79	2.9%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.55%	EUR	98.55%	770.55	1 479 020.55	0.7%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1 400 000	101.24%	EUR	101.24%	22 093.15	1 439 453.15	0.7%
BBVA, 3.375%, 20/09/2027, CORP	1 000 000	101.61%	EUR	101.61%	12 297.95	1 028 367.95	0.5%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3 500 000	99.72%	EUR	99.72%	3 751.71	3 494 021.71	1.7%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2 300 000	96.88%	EUR	96.88%	3 048.29	2 231 357.29	1.1%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1 000 000	99.87%	EUR	99.87%	1 232.88	999 922.88	0.5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5 000 000	98.37%	EUR	98.37%	856.17	4 919 356.17	2.4%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	2 000 000	103.63%	EUR	103.63%	7 180.55	2 079 680.55	1.0%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3 000 000	97.80%	EUR	97.80%	11 342.47	2 945 372.47	1.4%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1 100 000	98.43%	EUR	98.43%	8 619.19	1 091 371.19	0.5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1 000 000	98.61%	EUR	98.61%	8 702.05	994 812.05	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3 000 000	101.97%	EUR	101.97%	86 917.81	3 146 077.81	1.5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2 000 000	100.00%	EUR	100.00%	46 027.39	2 045 927.39	1.0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400 000	100.05%	EUR	100.05%	1 733.33	401 949.33	0.2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1 500 000	98.99%	EUR	98.99%	20 034.25	1 504 839.25	0.7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.25%	EUR	100.25%	51 198.62	2 557 448.62	1.3%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4 000 000	98.45%	EUR	98.45%	11 506.85	3 949 466.85	1.9%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	97.10%	EUR	97.10%	2 342.46	1 458 902.46	0.7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1 000 000	98.15%	EUR	98.15%	6 304.79	987 814.79	0.5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	750 000	99.82%	EUR	99.82%	2 578.13	751 235.63	0.4%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5 000 000	98.29%	EUR	98.29%	23 972.60	4 938 672.60	2.4%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4 800 000	97.44%	EUR	97.44%	15 741.37	4 692 909.37	2.3%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2 500 000	103.01%	EUR	103.01%	46 446.92	2 621 571.92	1.3%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1 000 000	98.97%	EUR	98.97%	23 078.77	1 012 808.77	0.5%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4 000 000	101.77%	EUR	101.77%	146 712.31	4 217 552.31	2.1%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1 000 000	97.67%	EUR	97.67%	3 972.60	980 662.60	0.5%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	1 000 000	98.69%	EUR	98.69%	10 171.23	997 111.23	0.5%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1 000 000	97.83%	EUR	97.83%	4 623.29	982 873.29	0.5%

NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	1 000 000	98.05%	EUR	98.05%	82.19	980 542.19	0.5%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2 500 000	96.23%	EUR	96.23%	684.94	2 406 509.94	1.2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500 000	99.80%	EUR	99.80%	2 031.25	501 041.25	0.2%
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1 500 000	98.94%	EUR	98.94%	16 294.50	1 500 364.50	0.7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1 000 000	97.71%	EUR	97.71%	3 589.04	980 649.04	0.5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6 000 000	98.91%	EUR	98.91%	66 575.34	6 001 415.34	2.9%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3 500 000	98.58%	EUR	98.58%	2 181.51	3 452 621.51	1.7%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.79%	EUR	99.79%	16 643.85	1 014 563.85	0.5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5 000 000	96.87%	EUR	96.87%	6 232.88	4 849 482.88	2.4%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4 000 000	99.45%	EUR	99.45%	86 301.43	4 064 381.43	2.0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1 000 000	99.39%	EUR	99.39%	13 593.74	1 007 523.74	0.5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2 500 000	100.00%	EUR	100.00%	61 241.42	2 561 241.42	1.3%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2 000 000	97.78%	EUR	97.78%	10 513.71	1 966 193.71	1.0%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1 500 000	99.22%	EUR	99.22%	535.19	1 488 895.19	0.7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3 000 000	98.70%	EUR	98.70%	2 678.22	2 963 588.22	1.5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1 000 000	99.38%	EUR	99.38%	18 576.49	1 012 326.49	0.5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1 000 000	98.57%	EUR	98.57%	7 119.86	992 769.86	0.5%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2 400 000	100.87%	EUR	100.87%	20 500.01	2 441 284.01	1.2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	3 000 000	101.74%	EUR	101.74%	99 945.21	3 152 175.21	1.5%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500 000	99.93%	EUR	99.93%	5 816.44	505 461.44	0.2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600 000	101.65%	EUR	101.65%	3 624.66	613 530.66	0.3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1 000 000	102.56%	EUR	102.56%	38 900.68	1 064 520.68	0.5%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	1 500 000	97.69%	EUR	97.69%	1 813.38	1 467 103.38	0.7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800 000	99.55%	EUR	99.55%	6 016.44	802 384.44	0.4%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					156 534.28	13 764 229.28	6.7%
1.3.3 Obrigações Diversas					156 534.28	13 764 229.28	6.7%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2 000 000	99.21%	EUR	99.21%	23 013.72	2 007 293.72	1.0%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500 000	100.07%	EUR	100.07%	7 265.63	507 595.63	0.2%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3 500 000	98.12%	EUR	98.12%	19 297.95	3 453 462.95	1.7%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1 400 000	103.06%	EUR	103.06%	33 788.98	1 476 614.98	0.7%
GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1 500 000	97.65%	EUR	97.65%	6 312.35	1 471 062.35	0.7%
MCDONALD'S, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1 000 000	99.37%	EUR	99.37%	12 842.47	1 006 542.47	0.5%
MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 16/06/2027, CORP	1 000 000	97.43%	EUR	97.43%	3 450.68	977 790.68	0.5%
MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1 000 000	99.38%	EUR	99.38%	14 332.19	1 008 132.19	0.5%
MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800 000	98.51%	EUR	98.51%	836.47	788 940.47	0.4%
PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1 000 000	103.14%	EUR	103.14%	35 393.84	1 066 793.84	0.5%
3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO					0	15 895 841.86	7.8%
3.1 Fundos Harmonizados					0	15 895 841.86	7.8%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14 462.86	1099.08%	EUR	1099.08%	0	15 895 841.86	7.8%
5 LIQUIDEZ					0	287 830.89	0.1%
5.1 À Vista					0	287 830.89	0.1%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	287 830.89	0.1%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-228 951.84	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-228 951.84	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	553.65	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-229 505.49	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	204 360 925.79
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	1 934 768.06
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	105.63

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 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.