

Investimento Ibéria 5 anos Março 2022

31 Agosto 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 Autônomo

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
Parte I - Valores Patrimoniais								
1.	Valores Mobiliários Cotados					1,431,799.92	207,323,740.76	100.0%
1.1.	Mercado Cotações Oficiais Portugal					1,431,799.92	192,991,160.52	92.7%
1.1.1.	Titulos De Dívida Pública					193,347.68	33,609,351.68	16.2%
	PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13,200,000.00	97.40%	EUR	97.40%	81,008.22	12,937,940.22	6.2%
1.1.3.	Obrigações Diversas					112,339.46	20,571,411.46	9.9%
	BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3,000,000.00	98.76%	EUR	98.76%	21,000.00	2,983,860.00	1.4%
	BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2,500,000.00	99.79%	EUR	99.79%	18,381.85	2,513,056.85	1.2%
	CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9,000,000.00	97.82%	EUR	97.82%	31,808.30	8,835,608.30	4.3%
	EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3,400,000.00	98.82%	EUR	98.82%	20,889.04	3,380,599.04	1.6%
	EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2,900,000.00	97.86%	EUR	97.86%	20,260.27	2,858,287.27	1.4%
1.2.	Mercado Cotações Oficiais U.E.					1,177,875.20	144,981,082.80	69.9%
1.2.1.	Titulos De Dívida Pública					8,767.12	12,222,642.12	5.9%
	SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12,500,000.00	97.71%	EUR	97.71%	8,767.12	12,222,642.12	5.9%
1.2.3.	Obrigações Diversas					1,169,108.08	132,758,440.68	64.0%
	ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1,000,000.00	97.69%	EUR	97.69%	3,747.96	980,657.96	0.5%
	ABN AMRO BANK, VAR, 22/09/2049, CORP, PERP, CALL	2,000,000.00	100.12%	EUR	100.12%	38,519.02	2,040,819.02	1.0%
	ACCIONA ENERGIA FINANCA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4,000,000.00	95.70%	EUR	95.70%	13,479.45	3,841,279.45	1.9%
	AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	101.27%	EUR	101.27%	5,945.20	1,018,665.20	0.5%
	ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2,500,000.00	100.42%	EUR	100.42%	42,332.64	2,552,662.64	1.2%
	ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	105.17%	EUR	105.17%	46,410.95	1,098,140.95	0.5%
	AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	101.08%	EUR	101.08%	5,178.08	1,015,948.08	0.5%
	BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	4,500,000.00	98.96%	EUR	98.96%	9,862.99	4,463,197.99	2.2%
	BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6,000,000.00	97.88%	EUR	97.88%	12,760.27	5,885,620.27	2.8%
	BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	97.72%	EUR	97.72%	7,304.78	1,473,044.78	0.7%
	BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1,400,000.00	101.11%	EUR	101.11%	58,684.93	1,474,252.93	0.7%
	BAYER, VAR, 25/09/2083, CORP, CALL	200,000.00	106.88%	EUR	106.88%	9,039.04	222,789.04	0.1%
	BBVA, 3.375%, 20/09/2027, CORP	1,000,000.00	101.97%	EUR	101.97%	31,900.68	1,051,580.68	0.5%
	BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2,200,000.00	101.01%	EUR	101.01%	16,858.70	2,238,990.70	1.1%
	BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3,500,000.00	98.82%	EUR	98.82%	1,917.81	3,460,582.81	1.7%
	BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2,300,000.00	96.18%	EUR	96.18%	8,057.88	2,220,128.88	1.1%
	BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1,000,000.00	99.57%	EUR	99.57%	14,301.37	1,010,031.37	0.5%
	CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5,000,000.00	97.61%	EUR	97.61%	19,006.86	4,899,406.86	2.4%
	CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	2,600,000.00	103.63%	EUR	103.63%	21,999.32	2,716,249.32	1.3%
	CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3,000,000.00	97.00%	EUR	97.00%	28,767.12	2,938,827.12	1.4%
	CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1,100,000.00	97.62%	EUR	97.62%	4,008.22	1,077,784.22	0.5%
	CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1,000,000.00	98.43%	EUR	98.43%	2,938.36	987,228.36	0.5%
	CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3,000,000.00	102.48%	EUR	102.48%	30,328.77	3,104,788.77	1.5%
	CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2,000,000.00	99.97%	EUR	99.97%	24,020.55	2,023,460.55	1.0%
	CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400,000.00	99.25%	EUR	99.25%	3,000.00	400,000.00	0.2%
	DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1,500,000.00	98.75%	EUR	98.75%	9,816.78	1,491,081.78	0.7%
	DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	100.27%	EUR	100.27%	21,070.20	2,527,795.20	1.2%
	EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4,000,000.00	98.31%	EUR	98.31%	46,356.18	3,978,636.18	1.9%
	ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	98.31%	EUR	98.31%	770.55	1,445,480.55	0.7%
	ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/04/2027, CORP	1,000,000.00	97.60%	EUR	97.60%	2,636.99	978,598.99	0.5%
	FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	260,000.00	99.05%	EUR	99.05%	1,489.58	259,022.18	0.1%
	IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5,000,000.00	98.04%	EUR	98.04%	60,273.97	4,962,023.97	2.4%
	IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4,800,000.00	96.89%	EUR	96.89%	59,651.51	4,710,515.51	2.3%
	INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2,500,000.00	103.73%	EUR	103.73%	599.32	2,593,949.32	1.3%
	MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1,000,000.00	98.57%	EUR	98.57%	11,027.40	996,757.40	0.5%
	MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4,000,000.00	101.89%	EUR	101.89%	73,356.16	4,148,796.16	2.0%
	MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1,000,000.00	97.08%	EUR	97.08%	9,780.82	980,550.82	0.5%
	MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	98.20%	EUR	98.20%	5,455.48	987,475.48	0.5%
	MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1,000,000.00	97.30%	EUR	97.30%	2,003.42	974,963.42	0.5%
	NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	97.59%	EUR	97.59%	8,794.52	984,734.52	0.5%
	NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	95.41%	EUR	95.41%	2,500.03	2,387,775.03	1.2%
	NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500,000.00	99.26%	EUR	99.26%	2,708.33	499,023.33	0.2%
	NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	98.78%	EUR	98.78%	6,077.05	1,487,822.05	0.7%
	NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1,000,000.00	97.06%	EUR	97.06%	1,493.15	972,073.15	0.5%
	RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6,000,000.00	98.40%	EUR	98.40%	35,136.99	5,938,896.99	2.9%
	REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3,500,000.00	97.57%	EUR	97.57%	37,756.85	3,452,566.85	1.7%
	RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	99.46%	EUR	99.46%	6,164.39	1,000,794.39	0.5%
	REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5,000,000.00	98.05%	EUR	98.05%	993.15	4,803,293.15	2.3%
	REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4,000,000.00	99.09%	EUR	99.09%	44,383.59	4,008,023.59	1.9%
	SAPPI PAPER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1,000,000.00	99.63%	EUR	99.63%	16,614.58	1,012,884.58	0.5%
	SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2,500,000.00	100.19%	EUR	100.19%	31,113.00	2,535,913.00	1.2%
	SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CALL	1,000,000.00	102.39%	EUR	102.39%	30,273.98	1,054,213.98	0.5%
	STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2,000,000.00	97.05%	EUR	97.05%	5,273.98	1,946,253.98	0.9%
	TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	98.85%	EUR	98.85%	13,141.93	1,495,861.93	0.7%
	TELEFONICA EMISIONES, 1.716%, 12/01/2028, CORP	3,000,000.00	98.15%	EUR	98.15%	32,561.51	2,977,181.51	1.4%
	TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1,000,000.00	98.45%	EUR	98.45%	8,088.66	992,548.66	0.5%
	TERNA SPA, 1.375%, 29/07/2027, CORP	1,000,000.00	98.20%	EUR	98.20%	1,356.16	983,346.16	0.5%
	TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1,400,000.00	100.88%	EUR	100.88%	16,333.34	1,428,611.34	0.7%
	TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	3,000,000.00	102.43%	EUR	102.43%	49,643.84	3,122,633.84	1.5%
	UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500,000.00	99.84%	EUR	99.84%	1,205.48	500,425.48	0.2%
	UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600,000.00	101.95%	EUR	101.95%	15,821.92	627,521.92	0.3%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1,000,000.00	103.39%	EUR	103.39%	19,513.70	1,053,433.70	0.5%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	1,500,000.00	96.53%	EUR	96.53%	1,027.41	1,449,037.41	0.7%
	VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.26%, 01/10/2027, CORP	800,000.00	99.39%	EUR	99.39%	16,471.23	811,567.23	0.4%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					60,577.04	13,600,726.04	6.6%
1.3.3.	Obrigações Diversas					60,577.04	13,600,726.04	6.6%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2,000,000.00	98.79%	EUR	98.79%	7,294.53	1,983,114.53	1.0%
	BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500,000.00	99.93%	EUR	99.93%	8,772.57	508,422.57	0.2%
	CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3,500,000.00	97.05%	EUR	97.05%	6,460.62	3,403,035.62	1.6%
	FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1,400,000.00	103.12%	EUR	103.12%	5,227.02	1,448,879.02	0.7%
	GENERAL MOTORS FIN, 0.6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1,500,000.00	96.58%	EUR	96.58%	2,539.73	1,451,299.73	0.7%
	MCDONALDS, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1,000,000.00	99.23%	EUR	99.23%	4,982.88	997,272.88	0.5%
	MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 18/06/2027, CORP	1,000,000.00	96.78%	EUR	96.78%	1,145.21	968,975.21	0.5%
	MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1,000,000.00	99.08%	EUR	99.08%	6,472.60	997,292.60	0.5%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800,000.00	97.68%	EUR	97.68%	2,722.98	784,194.98	0.4%
	PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1,000,000.00	104.33%	EUR	104.33%	14,958.90	1,058,238.90	0.5%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Coletivo					0.00	15,225,488.23	7.3%
3.1.	Fundos Harmonizados					0.00	15,225,488.23	7.3%
	TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14,462.86	1,052.73	EUR	1,052.73	0.00	15,225,488.23	7.3%
5.	Liquidez					0.00	241,308.91	0.1%
5.1.	À Vista					0.00	241,308.91	0.1%
	Depósitos à Ordem					0.00	241,308.91	0.1%
9.	Outros Activos					0.00	-234,216.90	-0.1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0.00	-234,216.90	-0.1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0.00	1,085.99	0.0%
	Comissões					0.00	-235,302.89	-0.1%

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

207,323,740.76
1,978,766.55
104.77

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
Limite por emitente	0%
Ativos sem rating (S&P, Moody's, Fitch)	0%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	BBB+/BBB

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%
2024	3,69%	1,67%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,69%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,09%

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.