

Investimento Ibéria 5 anos Março 2022

30 novembro 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 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
Parte I - Valores Patrimoniais					1.394.030,92	205.798.505,51	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.394.030,92	189.963.212,42	92,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					156.470,29	33.985.835,29	16,5%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					11.644,93	12.910.420,93	6,3%
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	13.200.000,00	97,72%	EUR	97,72%	11.644,93	12.910.420,93	6,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					144.825,36	21.075.414,36	10,2%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	98,97%	EUR	98,97%	34.089,04	3.003.189,04	1,5%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.900.000,00	100,12%	EUR	100,12%	38.494,52	2.941.858,52	1,4%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9.000.000,00	98,35%	EUR	98,35%	6.472,62	8.858.152,62	4,3%
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3.400.000,00	99,01%	EUR	99,01%	34.663,70	3.400.935,70	1,7%
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2.900.000,00	97,94%	EUR	97,94%	31.105,48	2.871.278,48	1,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.125.067,01	142.294.043,51	69,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					33.698,63	12.281.198,63	6,0%
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	12.500.000,00	97,98%	EUR	97,98%	33.698,63	12.281.198,63	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.091.368,38	130.012.844,88	63,2%
ABN AMRO BANK, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	98,05%	EUR	98,05%	5.243,85	985.773,85	0,5%
ACCIONA ENERGIA FINANCA, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4.000.000,00	96,18%	EUR	96,18%	2.219,18	3.849.299,18	1,9%
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	101,06%	EUR	101,06%	14.671,23	1.025.221,23	0,5%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2.000.000,00	100,62%	EUR	100,62%	10.673,07	2.023.013,07	1,0%
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	104,45%	EUR	104,45%	5.123,29	1.049.603,29	0,5%
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,91%	EUR	100,91%	13.592,47	1.022.722,47	0,5%
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	4.500.000,00	99,45%	EUR	99,45%	15.472,57	4.490.812,57	2,2%
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6.000.000,00	98,08%	EUR	98,08%	29.589,04	5.914.209,04	2,9%
BAYER, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,03%	EUR	98,03%	10.109,57	1.480.484,57	0,7%
BAYER, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	1.400.000,00	101,13%	EUR	101,13%	11.391,78	1.427.141,78	0,7%
BBVA, 3.375%, 20/09/2027, CORP	1.000.000,00	101,70%	EUR	101,70%	6.565,07	1.023.565,07	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	100,32%	EUR	100,32%	16.500,00	2.223.628,00	1,1%
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	99,35%	EUR	99,35%	3.008,56	3.480.363,56	1,7%
BMW FINANCE, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2.300.000,00	96,61%	EUR	96,61%	1.583,22	2.223.613,22	1,1%
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1.000.000,00	99,75%	EUR	99,75%	19.910,96	1.017.420,96	0,5%
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	97,98%	EUR	97,98%	26.797,96	4.925.597,96	2,4%
CAIXABANK, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	103,38%	EUR	103,38%	16.603,26	2.084.103,26	1,0%
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,30%	EUR	97,30%	6.246,58	2.925.216,58	1,4%
CELLNEX TELECOM, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	1.100.000,00	97,99%	EUR	97,99%	6.750,69	1.084.596,69	0,5%
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1.000.000,00	98,48%	EUR	98,48%	6.366,44	991.206,44	0,5%
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	102,10%	EUR	102,10%	63.986,30	3.127.046,30	1,5%
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	37.109,58	2.037.189,58	1,0%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	400.000,00	99,63%	EUR	99,63%	2.989,01	401.489,01	0,2%
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1.500.000,00	98,94%	EUR	98,94%	15.893,84	1.500.023,84	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	100,25%	EUR	100,25%	38.989,71	2.545.264,71	1,2%
EDP FINANCE, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4.000.000,00	98,30%	EUR	98,30%	1.315,07	3.933.275,07	1,9%
ENEL FINANCE, 0.25%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	96,66%	EUR	96,66%	1.705,48	1.451.665,48	0,7%
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1.000.000,00	97,88%	EUR	97,88%	4.818,49	983.568,49	0,5%
FORVIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	750.000,00	99,83%	EUR	99,83%	9.453,13	758.155,63	0,4%
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5.000.000,00	98,16%	EUR	98,16%	13.356,16	4.921.406,16	2,4%
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	4.800.000,00	97,13%	EUR	97,13%	2.899,73	4.665.235,73	2,3%
INTESA SANPAOLO, 4.375%, 29/08/2027, CORP	2.500.000,00	103,28%	EUR	103,28%	27.868,15	2.609.893,15	1,3%
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1.000.000,00	98,67%	EUR	98,67%	18.195,21	1.004.915,21	0,5%
MAPFRE, VAR, 31/03/2047, CORP, CALL	4.000.000,00	101,75%	EUR	101,75%	116.986,29	4.187.066,29	2,0%
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1.000.000,00	97,36%	EUR	97,36%	2.273,97	975.903,97	0,5%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,41%	EUR	98,41%	8.260,27	992.390,27	0,5%
MERCEDES-BENZ FINANCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	97,60%	EUR	97,60%	3.561,64	979.601,64	0,5%
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	97,70%	EUR	97,70%	12.534,25	989.534,25	0,5%
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	95,91%	EUR	95,91%	154,11	2.397.854,11	1,2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500.000,00	99,44%	EUR	99,44%	677,08	497.897,08	0,2%
NV GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	98,62%	EUR	98,62%	12.154,10	1.491.409,10	0,7%
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1.000.000,00	97,39%	EUR	97,39%	2.739,73	976.639,73	0,5%
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6.000.000,00	98,72%	EUR	98,72%	53.835,62	5.976.975,62	2,9%
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	98,41%	EUR	98,41%	53.027,39	3.497.342,39	1,7%
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,45%	EUR	99,45%	12.397,27	1.006.937,27	0,5%
REPSOL INTL FINANCE, 0.25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	96,49%	EUR	96,49%	4.109,59	4.828.359,59	2,3%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	69.315,12	4.043.795,12	2,0%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	99,02%	EUR	99,02%	7.552,08	997.732,08	0,5%
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 28/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	49.032,52	2.545.732,52	1,2%
STELLANTIS NV, 0.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	97,19%	EUR	97,19%	8.390,42	1.952.090,42	0,9%
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	99,06%	EUR	99,06%	18.553,32	1.504.378,32	0,7%
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3.000.000,00	98,56%	EUR	98,56%	45.388,77	3.002.128,77	1,5%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1.000.000,00	98,51%	EUR	98,51%	14.326,52	999.396,52	0,5%
TERNA SPA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1.000.000,00	98,38%	EUR	98,38%	4.784,25	988.554,25	0,5%
TEVA PHARM, 3.75%, 09/05/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	100,86%	EUR	100,86%	5.250,00	2.425.842,00	1,2%
TOYOTA MOTOR FINANCE, 4%, 02/04/2027, CORP	3.000.000,00	101,99%	EUR	101,99%	79.561,64	3.139.141,64	1,5%
UNICREDIT SPA, 2.2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	99,91%	EUR	99,91%	3.947,95	503.512,95	0,2%
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600.000,00	101,60%	EUR	101,60%	57,53	609.657,53	0,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1.000.000,00	102,85%	EUR	102,85%	31.044,52	1.059.564,52	0,5%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 0.125%, 12/02/2027, CORP	1.500.000,00	97,14%	EUR	97,14%	1.494,88	1.458.534,88	0,7%
VOLKSWAGEN FINANCIAL, 2.25%, 01/10/2027, CORP	800.000,00	99,40%	EUR	99,40%	2.958,90	798.150,90	0,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					112.493,62	13.683.333,62	6,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					112.493,62	13.683.333,62	6,6%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, 1.875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	98,98%	EUR	98,98%	16.643,85	1.996.303,85	1,0%
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,08%	EUR	100,08%	4.036,46	504.436,46	0,2%
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	3.500.000,00	97,49%	EUR	97,49%	14.095,89	3.426.385,89	1,7%
FORD MOTOR CREDIT, 4.867%, 03/08/2027, CORP	1.400.000,00	103,16%	EUR	103,16%	22.214,85	1.466.384,85	0,7%

	GENERAL MOTORS FIN, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	97,21%	EUR	97,21%	4.783,57	1.462.993,57	0,7%
	MCDONALD'S, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1.000.000,00	99,28%	EUR	99,28%	9.657,53	1.002.447,53	0,5%
	MET LIFE GLOBAL FUNDING, 0.55%, 16/06/2027, CORP	1.000.000,00	96,98%	EUR	96,98%	2.516,44	972.286,44	0,5%
	MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1.000.000,00	99,22%	EUR	99,22%	11.147,26	1.003.307,26	0,5%
	MORGAN STANLEY, VAR, 29/10/2027, CORP, CALL	800.000,00	98,27%	EUR	98,27%	284,76	786.404,76	0,4%
	PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1.000.000,00	103,53%	EUR	103,53%	27.113,01	1.062.383,01	0,5%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	15.822.225,90	7,7%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	15.822.225,90	7,7%
	TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.462,86	1.093,99	EUR	1.093,99		15.822.225,90	7,7%
5.	Liquidez					0,00	216.005,98	0,1%
5.1.	À Vista					0,00	216.005,98	0,1%
	Depósitos à Ordem					0,00	216.005,98	0,1%
9.	Outros Activos					0,00	-202.938,79	-0,1%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-202.938,79	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	110,83	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	21.000,00	0,0%
	Comissões					0,00	-224.049,62	-0,1%

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

205.798.505,51
1.953.728,00
105,34

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%
2024	3,69%	1,67%

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

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.