

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

**31 dezembro 2022**

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)
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>1.916.047,54</b>	<b>209.361.802,74</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>1.916.047,54</b>	<b>199.865.080,04</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>181.627,08</b>	<b>31.896.323,08</b>
<b>1.1.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>22.150,68</b>	<b>13.558.600,68</b>
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	15.000.000,00	90,24%	EUR	90,24%	22.150,68	13.558.600,68
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>159.476,40</b>	<b>18.337.722,40</b>
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	3.000.000,00	77,60%	EUR	77,60%	38.547,94	2.366.607,94
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	2.500.000,00	95,17%	EUR	95,17%	38.227,74	2.417.552,74
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	9.000.000,00	83,42%	EUR	83,42%	9.339,07	7.516.779,07
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	85,67%	EUR	85,67%	3.835,62	860.525,62
EDP, 1.625%, 15/04/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	91,44%	EUR	91,44%	34.726,03	2.777.986,03
EDP, VAR, 14/03/2082, CORP, CALL	2.900.000,00	81,50%	EUR	81,50%	34.800,00	2.398.271,00
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>1.522.337,90</b>	<b>147.716.646,90</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>47.254,79</b>	<b>12.686.734,79</b>
SPGB, 0.8%, 30/07/2027, GOVT	14.000.000,00	90,28%	EUR	90,28%	47.254,79	12.686.734,79
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>1.475.083,11</b>	<b>135.029.912,11</b>
ABN AMRO, 0.6%, 15/01/2027, CORP	1.000.000,00	88,10%	EUR	88,10%	5.753,44	886.773,44
ACCIONA ENERGIA FIN, 0.375%, 07/10/2027, CORP	4.000.000,00	85,89%	EUR	85,89%	3.493,15	3.438.933,15
AG INSURANCE, VAR, 30/06/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	91,27%	EUR	91,27%	17.643,83	930.323,83
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	2.500.000,00	84,06%	EUR	84,06%	23.188,52	2.124.588,52
ASSICURAZIONI GENERALI, 5.5%, 27/10/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	100,84%	EUR	100,84%	9.794,52	1.018.194,52
AXA, 1.125%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	88,63%	EUR	88,63%	7.089,04	893.389,04
AXA, VAR, 06/07/2047, CORP, CALL	1.000.000,00	92,54%	EUR	92,54%	16.458,91	941.818,91
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	1.000.000,00	87,02%	EUR	87,02%	4.051,37	874.201,37
BANCO SANTANDER, 0.5%, 24/03/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	88,62%	EUR	88,62%	11.589,02	2.670.219,02
BANCO SANTANDER, 1.125%, 23/06/2027, CORP	6.000.000,00	88,89%	EUR	88,89%	35.321,92	5.368.841,92
BAYER AG, 0.75%, 06/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	88,39%	EUR	88,39%	11.065,04	1.336.945,04
BAYER AG, VAR, 25/03/2082, CORP, CALL	2.000.000,00	91,17%	EUR	91,17%	23.917,81	1.847.317,81
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.600.000,00	95,32%	EUR	95,32%	45.195,66	3.476.571,66
BBVA, VAR, 24/03/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	88,42%	EUR	88,42%	4.828,77	4.425.678,77
BMW FIN, 0.375%, 24/09/2027, CORP	2.500.000,00	87,22%	EUR	87,22%	2.517,12	2.183.117,12
BNP PARIBAS, 2.25%, 11/01/2027, CORP	1.000.000,00	93,74%	EUR	93,74%	21.821,92	959.261,92
CAIXABANK SA, VAR, PERP, 09/10/2170, CORP, CALL	3.600.000,00	91,52%	EUR	91,52%	47.702,43	3.342.566,43
CAIXABANK, VAR, 21/01/2028, CORP, CALL	5.000.000,00	86,87%	EUR	86,87%	29.452,08	4.373.102,08
CELLNEX FIN, 1%, 15/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	83,35%	EUR	83,35%	8.794,52	2.509.144,52
CELLNEX TELECOM SA, 1%, 20/04/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	85,09%	EUR	85,09%	20.958,93	2.573.688,93
CIE DE SAINT-GOBAIN, 1.375%, 14/06/2027, CORP	1.000.000,00	90,84%	EUR	90,84%	7.534,25	915.884,25
CNP ASSURANCES, VAR, 10/06/2047, CORP, CALL	3.000.000,00	98,91%	EUR	98,91%	75.452,05	3.042.692,05
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	92,99%	EUR	92,99%	44.636,99	974.546,99
CONTOURGLOBAL POWER, 3.125%, 01/01/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	82,27%	EUR	82,27%	38.845,51	2.095.595,51
CREDIT AGRICOLE, 2.625%, 17/03/2027, CORP	2.000.000,00	93,55%	EUR	93,55%	41.568,49	1.912.648,49
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/12/2170, CORP, CALL	1.000.000,00	88,35%	EUR	88,35%	888,89	884.348,89
DAIMLER TRUCK INTL, 1.625%, 06/04/2027, CORP	1.000.000,00	90,59%	EUR	90,59%	11.976,03	917.836,03
DEUTSCHE LUFTHANSA, 2.875%, 16/05/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	86,81%	EUR	86,81%	45.094,16	2.215.419,16
DEUTSCHE TELEKOM, 0.5%, 05/07/2027, CORP	1.000.000,00	88,74%	EUR	88,74%	2.452,05	889.812,05
EDP FIN, 1.5%, 22/11/2027, CORP	4.000.000,00	89,78%	EUR	89,78%	6.410,96	3.597.530,96
ELM BV (SWISS LIFE), VAR, PERP, 19/05/2170, CORP, CALL	2.000.000,00	94,89%	EUR	94,89%	55.726,04	1.953.466,04
ENEL FIN, 0%, 17/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	84,57%	EUR	84,57%	0,00	1.268.550,00
ERSTE GROUP BANK, 0.875%, 13/05/2027, CORP	1.000.000,00	87,78%	EUR	87,78%	5.561,64	883.381,64
FAURECIA, 2.75%, 15/02/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	84,32%	EUR	84,32%	1.718,75	1.266.458,75
GRIFOLS, 2.25%, 15/11/2027, CORP, CALL	3.350.000,00	87,18%	EUR	87,18%	9.421,88	2.930.018,88
IBERDROLA FIN, 1.25%, 13/09/2027, CORP	5.000.000,00	91,43%	EUR	91,43%	18.664,38	4.590.064,38
IBERDROLA FIN, VAR, PERP, 16/11/2170, CORP, CALL	5.500.000,00	81,37%	EUR	81,37%	10.679,79	4.486.084,79
INTRUM, 3%, 15/09/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	79,64%	EUR	79,64%	21.874,99	2.012.974,99
MAPFRE SA, VAR 31/03/2047, CORP, CALL	4.000.000,00	94,14%	EUR	94,14%	131.849,30	3.897.489,30
MAPFRE, 2.875%, 13/04/2030, CORP	1.000.000,00	82,40%	EUR	82,40%	20.636,99	844.676,99
MEDIOBANCA, 1%, 08/09/2027, CORP	1.000.000,00	87,36%	EUR	87,36%	3.123,29	876.743,29
MERCEDES-BENZ INT FINCE, 0.625%, 06/05/2027, CORP	1.000.000,00	89,21%	EUR	89,21%	4.092,47	896.192,47
NATURGY FIN, 1.5%, 29/01/2028, CORP, CALL	4.000.000,00	88,91%	EUR	88,91%	55.232,88	3.611.792,88
NATURGY FIN, VAR, PERP, 23/02/2170, CORP, CALL	2.900.000,00	86,94%	EUR	86,94%	58.710,34	2.579.912,34
NESTLE FINANCE, 0.125%, 12/11/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	86,80%	EUR	86,80%	419,53	2.170.444,53
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	500.000,00	91,06%	EUR	91,06%	1.354,17	456.629,17
NN GROUP, 1.625%, 01/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	90,45%	EUR	90,45%	14.224,30	1.370.899,30
NORDEA BANK, 0.5%, 14/05/2027, CORP	1.000.000,00	88,05%	EUR	88,05%	3.164,38	883.684,38

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)
RED ELECTRICA FIN, 1.25%, 13/03/2027, CORP, CALL	6.000.000,00	91,85%	EUR	91,85%	60.205,48	5.571.385,48
REN FINANCE, 1.75%, 18/01/2028, CORP, CALL	3.500.000,00	89,77%	EUR	89,77%	58.229,45	3.200.109,45
RENAULT SA, 2.5%, 02/06/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	87,01%	EUR	87,01%	14.520,56	884.620,56
REPSOL INTL FIN, 0,25%, 02/08/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	86,64%	EUR	86,64%	5.171,23	4.336.921,23
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 22/12/2170, CORP, CALL	4.000.000,00	86,03%	EUR	86,03%	77.808,28	3.518.848,28
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	2.500.000,00	85,82%	EUR	85,82%	26.432,28	2.171.857,28
SCHAEFFLER AG, 2.875%, 26/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	91,96%	EUR	91,96%	55.136,97	2.354.036,97
SOC CATTOLICA ASSICURAZIONE, VAR, 14/12/2047, CORP, CAL	1.000.000,00	95,98%	EUR	95,98%	1.979,45	961.729,45
STYROLUTION, 2,25%, 16/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	81,05%	EUR	81,05%	15.562,50	1.231.282,50
TELEFONICA EMISIONES, 1.447%, 22/01/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	91,74%	EUR	91,74%	20.277,82	1.396.332,82
TELEFONICA EMISIONES, 1.715%, 12/01/2028, CORP	3.000.000,00	90,69%	EUR	90,69%	49.758,49	2.770.518,49
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 05/05/2170 CORP, CALL	1.000.000,00	83,98%	EUR	83,98%	16.451,51	856.201,51
TERNA RETE ELETTRICA, 1.375%, 26/07/2027, CORP	1.000.000,00	90,26%	EUR	90,26%	5.952,05	908.562,05
UNICREDIT, 2,2%, 22/07/2027, CORP, CALL	500.000,00	90,61%	EUR	90,61%	4.882,19	457.912,19
UNIPOL GRUPPO, 3.5%, 29/11/2027, CORP, CALL	600.000,00	97,98%	EUR	97,98%	1.841,10	589.721,10
VEOLIA ENVIRONNEMENT, 4.625%, 30/03/2027, CORP	1.000.000,00	103,79%	EUR	103,79%	11.657,53	1.049.527,53
VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 0,125%, 12/02/2027, CORP	1.500.000,00	83,56%	EUR	83,56%	1.654,13	1.255.069,13
VOLKSWAGEN FIN, 2.25%, 01/10/2027, CORP	1.000.000,00	90,92%	EUR	90,92%	5.609,59	914.819,59
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>212.082,56</b>	<b>20.252.110,06</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>212.082,56</b>	<b>20.252.110,06</b>
AMERICAN INTL GROUP, 1,875%, 21/06/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	90,22%	EUR	90,22%	19.828,78	1.824.228,78
BELDEN, 3.875%, 15/03/2028, CORP, CALL	500.000,00	91,06%	EUR	91,06%	5.651,04	460.961,04
CHUBB INA, 0.875%, 15/06/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	87,55%	EUR	87,55%	7.155,82	1.320.405,82
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.250.000,00	91,16%	EUR	91,16%	25.902,82	1.165.390,32
GENERAL MOTORS FINL CO, 0,6%, 20/05/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	84,71%	EUR	84,71%	5.547,96	1.276.242,96
HSBC HOLDINGS, 2.5%, 15/03/2027, CORP	1.000.000,00	93,45%	EUR	93,45%	19.931,52	954.421,52
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	2.200.000,00	77,88%	EUR	77,88%	16.273,97	1.729.633,97
LEVI STRAUSS & CO, 3,375%, 15/03/2027, CORP, CALL	2.500.000,00	93,36%	EUR	93,36%	24.843,75	2.358.868,75
MCDONALD'S, 1.875%, 26/05/2027, CORP	1.000.000,00	93,40%	EUR	93,40%	11.250,00	945.200,00
MET LIFE, 0,55%, 16/06/2027, CORP	1.000.000,00	87,93%	EUR	87,93%	2.983,56	882.283,56
MORGAN STANLEY, 1.875%, 27/04/2027, CORP	1.000.000,00	91,13%	EUR	91,13%	12.739,73	924.029,73
MORGAN STANLEY, VAR, 19/10/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	86,36%	EUR	86,36%	700,77	864.250,77
PROCTER & GAMBLE, 4.875%, 11/05/2027, CORP	1.000.000,00	107,27%	EUR	107,27%	31.253,42	1.103.903,42
STELLANTIS NV, 0,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	2.000.000,00	86,32%	EUR	86,32%	9.452,06	1.735.932,06
TEVA PHARMACEUTICAL INDU, 3,75%, 09/05/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	86,51%	EUR	86,51%	5.416,67	870.486,67
VODAFONE, 1,5%, 24/07/2027, CORP	2.000.000,00	91,14%	EUR	91,14%	13.150,69	1.835.870,69
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>9.192.682,51</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>9.192.682,51</b>
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.582,79	793,65	EUR	793,65		9.192.682,51
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>581.370,83</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>581.370,83</b>
Depósitos à Ordem					0,00	581.370,83
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-277.330,64</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-277.330,64</b>
Comissões					0,00	-277.330,64

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

209.361.802,74  
2.254.606,24  
92,86

## 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

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



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.