

Flexi Private
Opção de Investimento Defensivo (ICAE)

31 dezembro 2025

O produto Flexi Private - Opção de Investimento Defensivo (ICAE) teve o início de comercialização em 21/08/2023.

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 | | | | | 39 810.54 | 19 747 825.92 | 100.0% |
| 1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS | | | | | 39 810.54 | 6 478 561 | 32.8% |
| 1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 38 910.54 | 6 356 044.60 | 32.2% |
| 1.2.1 Títulos de Dívida Pública | | | | | 38 910.54 | 6 356 044.60 | 32.2% |
| BTPS, 3.15%, 15/11/2031, GOVT | 612 000 | 101.06% | EUR | 101.06% | 2 449.69 | 620 930.77 | 3.1% |
| BTPS, 3.35%, 14/05/2030, GOVT | 67 000 | 103.16% | EUR | 103.16% | 289.02 | 69 406.89 | 0.4% |
| BTPS, 4%, 30/10/2031, GOVT | 90 000 | 105.83% | EUR | 105.83% | 601.64 | 95 844.14 | 0.5% |
| BTPS, 4.75%, 01/09/2028, GOVT | 100 000 | 106.01% | EUR | 106.01% | 1 587.71 | 107 597.71 | 0.5% |
| FRTR, 2%, 25/11/2032, GOVT | 70 000 | 93.03% | EUR | 93.03% | 138.08 | 65 256.98 | 0.3% |
| FRTR, 3.5%, 25/11/2033, GOVT | 60 000 | 101.42% | EUR | 101.42% | 207.12 | 61 057.32 | 0.3% |
| LITHUANIA, 2.3%, 13/07/2027, GOVT | 167 000 | 99.67% | EUR | 99.67% | 1 799.48 | 168 245.04 | 0.9% |
| SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT | 1 610 000 | 94.32% | EUR | 94.32% | 5 434.30 | 1 523 986.30 | 7.7% |
| SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT | 268 000 | 87.19% | EUR | 87.19% | 179.89 | 233 857.13 | 1.2% |
| SPGB, 1.25%, 31/10/2030, GOVT | 110 000 | 93.73% | EUR | 93.73% | 229.79 | 103 333.89 | 0.5% |
| SPGB, 1.4%, 30/07/2028, GOVT | 510 000 | 97.83% | EUR | 97.83% | 3 012.49 | 501 955.69 | 2.5% |
| SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT | 779 000 | 98.81% | EUR | 98.81% | 1 887.74 | 771 625.43 | 3.9% |
| SPGB, 1.95%, 30/07/2030, GOVT | 803 000 | 97.25% | EUR | 97.25% | 6 606.60 | 787 556.22 | 4.0% |
| SPGB, 3.1%, 30/07/2031, GOVT | 467 000 | 101.75% | EUR | 101.75% | 6 108.10 | 481 299.28 | 2.4% |
| SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT | 298 000 | 102.02% | EUR | 102.02% | 1 718.19 | 305 728.85 | 1.5% |
| SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT | 174 000 | 103.37% | EUR | 103.37% | 1 032.32 | 180 890.90 | 0.9% |
| SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT | 232 000 | 117.17% | EUR | 117.17% | 5 628.38 | 277 472.06 | 1.4% |
| 1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E. | | | | | 900 | 122 516.40 | 0.6% |
| 1.3.1 Títulos de Dívida Pública | | | | | 900 | 122 516.40 | 0.6% |
| BTPS, 3%, 01/10/2029, GOVT | 120 000 | 101.35% | EUR | 101.35% | 900 | 122 516.40 | 0.6% |
| 3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO | | | | | 0 | 13 025 133.38 | 66.0% |
| 3.1 Fundos Harmonizados | | | | | 0 | 11 364 716.86 | 57.5% |
| AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF | 14 063 | 148.27% | EUR | 148.27% | 0 | 2 085 056.32 | 10.6% |
| ISHARES CORE EURO CORP BOND (FIM), ETF | 155 | 121.23% | EUR | 121.23% | 0 | 18 790.65 | 0.1% |
| ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF | 1 543 554 | 4.74% | EUR | 4.74% | 0 | 7 317 989.51 | 37.1% |
| UBS ETF S&P; 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF | 50 164.74 | 38.73% | EUR | 38.73% | 0 | 1 942 880.38 | 9.8% |
| 3.2 Fundos não Harmonizados | | | | | 0 | 1 660 416.52 | 8.4% |
| AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF | 4 157 | 27.30% | EUR | 27.30% | 0 | 113 486.10 | 0.6% |
| ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF | 16 546.48 | 93.49% | EUR | 93.49% | 0 | 1 546 930.42 | 7.8% |
| 5 LIQUIDEZ | | | | | 0 | 260 353.85 | 1.3% |
| 5.1 À Vista | | | | | 0 | 260 353.85 | 1.3% |
| 5.1.2 Depósitos à Ordem | | | | | 0 | 260 353.85 | 1.3% |
| 9 OUTROS ACTIVOS | | | | | 0 | -16 222.31 | -0.1% |
| 9.1 Outros Devedores e Credores | | | | | 0 | -16 222.31 | -0.1% |
| 9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar | | | | | 0 | 607.93 | 0.0% |
| 9.1.5 Comissões | | | | | 0 | -16 830.24 | -0.1% |

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO | 19 747 825.92 |
| NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO | 172 683.83 |
| VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO | 114.36 |

2. Política de Investimentos

Os limites de composição da carteira de ativos obedecem às seguintes regras:

| Composição do Fundo | Ações e respetivos derivados, ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em ações | Obrigações e outros títulos de taxa fixa ou variável ou participações em instituições de investimento coletivo que invistam maioritariamente em obrigações | Instrumentos de Retorno Absoluto e outras classes de Ativos (A) | Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) (B) |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Opção de Investimento | | | | |
| Defensivo (ICAE) | Máximo 30% Mínimo 10% | Máximo 90% Mínimo 65% | Máximo 10% Mínimo 0% | Máximo 25% Mínimo 0% |

(A) Inclui investimentos relacionados com aplicações em Imóveis ou fundos de investimento imobiliário e *Commodities*.

(B) Podendo ser ultrapassados temporariamente em períodos de grande volume de subscrições ou desinvestimentos.

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 | 4.62% | 3.84% |
| 2024 | 4.84% | 3.03% |
| 2025 | 4.26% | 3.48% |

| ANUIDADE AUXILIAR | REND ANUALIZADA |
|-------------------|-----------------|
| 1 Ano | 4.26% |
| 3 Anos | n.a. |
| 5 Anos | n.a. |
| Desde o Início | 6.05% |

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



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 8 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.