

**Flexi Private**  
**Opção de Investimento Defensivo (ICAE)**

**28 fevereiro 2026**

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:

DESIGNAÇÃO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
<b>PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS</b>					60 893.46	20 064 628.50	100.0%
<b>1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					60 893.46	6 567 845.92	32.7%
<b>1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					59 409.94	6 443 777.60	32.1%
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>					59 409.94	6 443 777.60	32.1%
BTPS, 3.15%, 15/11/2031, GOVT	612 000	102.46%	EUR	102.46%	5 591.69	632 640.77	3.2%
BTPS, 3.35%, 14/05/2030, GOVT	67 000	104.28%	EUR	104.28%	88.27	69 954.53	0.3%
BTPS, 4%, 30/10/2031, GOVT	90 000	107.11%	EUR	107.11%	1 183.56	97 584.36	0.5%
BTPS, 4.75%, 01/09/2028, GOVT	100 000	106.18%	EUR	106.18%	2 361.88	108 545.88	0.5%
FRTR, 2%, 25/11/2032, GOVT	70 000	95.15%	EUR	95.15%	364.38	66 971.48	0.3%
FRTR, 3.5%, 25/11/2033, GOVT	60 000	103.76%	EUR	103.76%	546.58	62 799.58	0.3%
LITHUANIA, 2.3%, 13/07/2027, GOVT	167 000	99.84%	EUR	99.84%	2 420.36	169 154.83	0.8%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	1 610 000	95.29%	EUR	95.29%	7 516.27	1 541 685.27	7.7%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	268 000	88.76%	EUR	88.76%	223.21	238 089.29	1.2%
SPGB, 1.25%, 31/10/2030, GOVT	110 000	95.04%	EUR	95.04%	452.05	105 000.45	0.5%
SPGB, 1.4%, 30/07/2028, GOVT	510 000	98.36%	EUR	98.36%	4 166.63	505 792.43	2.5%
SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT	779 000	99.04%	EUR	99.04%	3 713.59	775 266.35	3.9%
SPGB, 1.95%, 30/07/2030, GOVT	803 000	98.40%	EUR	98.40%	9 137.70	799 305.76	4.0%
SPGB, 3.1%, 30/07/2031, GOVT	467 000	103.01%	EUR	103.01%	8 448.22	489 490.91	2.4%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	298 000	104.14%	EUR	104.14%	3 380.05	313 702.35	1.6%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	174 000	105.21%	EUR	105.21%	2 030.79	185 090.97	0.9%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	232 000	118.50%	EUR	118.50%	7 784.71	282 702.39	1.4%
<b>1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.</b>					1 483.52	124 068.32	0.6%
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>					1 483.52	124 068.32	0.6%
BTPS, 3%, 01/10/2029, GOVT	120 000	102.15%	EUR	102.15%	1 483.52	124 068.32	0.6%
<b>3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO</b>					0	13 294 807.13	66.3%
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>					0	11 601 854.85	57.8%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	14 063	157.82%	EUR	157.82%	0	2 219 410	11.1%
ISHARES CORE EURO CORP BOND (FIM), ETF	155	120.55%	EUR	120.55%	0	18 685.25	0.1%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	1 543 554	4.80%	EUR	4.80%	0	7 407 515.65	36.9%
UBS ETF S&P; 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	50 712.74	38.58%	EUR	38.58%	0	1 956 243.95	9.7%
<b>3.2 Fundos não Harmonizados</b>					0	1 692 952.28	8.4%
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	4 157	30.91%	EUR	30.91%	0	128 497.03	0.6%
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	16 712.48	93.61%	EUR	93.61%	0	1 564 455.25	7.8%
<b>5 LIQUIDEZ</b>					0	217 050.15	1.1%
<b>5.1 À Vista</b>					0	217 050.15	1.1%
<b>5.1.2 Depósitos à Ordem</b>					0	217 050.15	1.1%
<b>9 OUTROS ACTIVOS</b>					0	-15 074.70	-0.1%
<b>9.1 Outros Devedores e Credores</b>					0	-15 074.70	-0.1%
<b>9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar</b>					0	262.70	0.0%
<b>9.1.5 Comissões</b>					0	-15 337.40	-0.1%

**VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO**

**20 064 628.50**

**NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO**

**172 901.37**

**VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO**

**116.05**

## 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)
<b>Opção de Investimento</b>				
<b>Defensivo (ICAE)</b>	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.

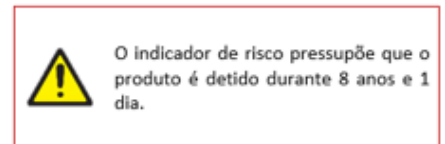
## 3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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 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.