

Flexi Private
Opção de Investimento Defensivo (ICAE)

31 janeiro 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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					51 184.14	19 938 961.74	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					51 184.14	6 515 671.62	32.7%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					49 977.55	6 392 344.63	32.1%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					49 977.55	6 392 344.63	32.1%
BTPS, 3.15%, 15/11/2031, GOVT	612 000	101.62%	EUR	101.62%	4 100.57	626 033.33	3.1%
BTPS, 3.35%, 14/05/2030, GOVT	67 000	103.63%	EUR	103.63%	479.65	69 913.76	0.4%
BTPS, 4%, 30/10/2031, GOVT	90 000	106.31%	EUR	106.31%	907.40	96 587.30	0.5%
BTPS, 4.75%, 01/09/2028, GOVT	100 000	106.14%	EUR	106.14%	1 994.48	108 132.48	0.5%
FRTR, 2%, 25/11/2032, GOVT	70 000	93.93%	EUR	93.93%	256.99	66 008.69	0.3%
FRTR, 3.5%, 25/11/2033, GOVT	60 000	102.36%	EUR	102.36%	385.48	61 803.88	0.3%
LITHUANIA, 2.3%, 13/07/2027, GOVT	167 000	99.73%	EUR	99.73%	2 125.70	168 681.48	0.8%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	1 610 000	94.75%	EUR	94.75%	6 528.22	1 532 003.22	7.7%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	268 000	87.82%	EUR	87.82%	202.65	235 549.53	1.2%
SPGB, 1.25%, 31/10/2030, GOVT	110 000	94.25%	EUR	94.25%	346.58	104 018.28	0.5%
SPGB, 1.4%, 30/07/2028, GOVT	510 000	98.07%	EUR	98.07%	3 618.90	503 796.30	2.5%
SPGB, 1.45%, 31/10/2027, GOVT	779 000	98.87%	EUR	98.87%	2 847.08	773 044.38	3.9%
SPGB, 1.95%, 30/07/2030, GOVT	803 000	97.71%	EUR	97.71%	7 936.50	792 515.68	4.0%
SPGB, 3.1%, 30/07/2031, GOVT	467 000	102.13%	EUR	102.13%	7 337.66	484 280.09	2.4%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	298 000	102.61%	EUR	102.61%	2 591.38	308 354.28	1.5%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	174 000	103.87%	EUR	103.87%	1 556.94	182 297.70	0.9%
SPGB, 5.75%, 30/07/2032, GOVT	232 000	117.48%	EUR	117.48%	6 761.37	279 324.25	1.4%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					1 206.59	123 326.99	0.6%
1.3.1 Títulos de Dívida Pública					1 206.59	123 326.99	0.6%
BTPS, 3%, 01/10/2029, GOVT	120 000	101.77%	EUR	101.77%	1 206.59	123 326.99	0.6%
3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO					0	13 206 791.94	66.2%
3.1 Fundos Harmonizados					0	11 512 931.75	57.7%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	14 063	152.27%	EUR	152.27%	0	2 141 403.95	10.7%
ISHARES CORE EURO CORP BOND (FIM), ETF	155	120.05%	EUR	120.05%	0	18 607.75	0.1%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	1 543 554	4.78%	EUR	4.78%	0	7 376 644.57	37.0%
UBS ETF S&P; 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	50 712.74	38.97%	EUR	38.97%	0	1 976 275.48	9.9%
3.2 Fundos não Harmonizados					0	1 693 860.19	8.5%
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	4 157	31.05%	EUR	31.05%	0	129 070.69	0.6%
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	16 712.48	93.63%	EUR	93.63%	0	1 564 789.50	7.8%
5 LIQUIDEZ					0	233 048.56	1.2%
5.1 À Vista					0	233 048.56	1.2%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	233 048.56	1.2%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-16 550.38	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-16 550.38	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	304.23	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-16 854.61	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	19 938 961.74
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	172 901.37
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	115.32

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.