

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

**30 novembro 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:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>							
1. Valores Mobiliários Cotados					28.014,86	20.136.807,31	100,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					28.014,86	6.209.961,20	30,8%
1.2.1. Títulos Da Dívida Pública					27.421,45	6.087.196,99	30,2%
BTPS, 3,15%, 15/11/2031, GOVT	552.000,00	101,61%	EUR	101,61%	720,50	561.618,74	2,8%
BTPS, 3,35%, 14/05/2030, GOVT	67.000,00	103,71%	EUR	103,71%	98,39	69.581,41	0,3%
BTPS, 4,75%, 01/09/2028, GOVT	100.000,00	106,50%	EUR	106,50%	1.180,94	107.675,94	0,5%
LITHUANIA, 2,3%, 13/07/2027, GOVT	167.000,00	99,69%	EUR	99,69%	1.473,26	167.947,21	0,8%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	1.610.000,00	94,56%	EUR	94,56%	4.340,38	1.526.788,58	7,6%
SPGB, 0,1%, 30/04/2031, GOVT	268.000,00	87,61%	EUR	87,61%	157,13	234.938,53	1,2%
SPGB, 1,25%, 31/10/2030, GOVT	110.000,00	94,19%	EUR	94,19%	113,01	103.723,11	0,5%
SPGB, 1,4%, 30/07/2028, GOVT	510.000,00	97,99%	EUR	97,99%	2.406,08	502.139,78	2,5%
SPGB, 1,45%, 31/10/2027, GOVT	779.000,00	98,88%	EUR	98,88%	928,40	771.203,60	3,8%
SPGB, 1,95%, 30/07/2030, GOVT	803.000,00	97,75%	EUR	97,75%	5.276,70	790.169,05	3,9%
SPGB, 3,1%, 30/07/2031, GOVT	467.000,00	102,37%	EUR	102,37%	4.878,55	482.955,79	2,4%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	298.000,00	103,03%	EUR	103,03%	845,01	307.871,43	1,5%
SPGB, 3,55%, 31/10/2033, GOVT	174.000,00	104,28%	EUR	104,28%	507,70	181.954,90	0,9%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	232.000,00	118,16%	EUR	118,16%	4.495,40	278.628,92	1,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					593,41	122.764,21	0,6%
1.3.1. Títulos Da Dívida Pública					593,41	122.764,21	0,6%
BTPS, 3%, 01/10/2029, GOVT	120.000,00	101,81%	EUR	101,81%	593,41	122.764,21	0,6%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	11.209.350,12	55,7%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	11.209.350,12	55,7%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	14.063,00	144,18	EUR	144,18	2.027.568,18	10,1%	
ISHARES CORE EURO CORP BOND (FIM), ETF	155,00	121,35	EUR	121,35	18.809,25	0,1%	
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	1.525.019,00	4,75	EUR	4,75	7.249.940,33	36,0%	
UBS ETF S&P 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	50.164,74	38,14	EUR	38,14	1.913.032,36	9,5%	
3.2. Fundos Não Harmonizados					0,00	109.815,47	0,5%
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	4.157,00	26,42	EUR	26,42	109.815,47	0,5%	
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	17.086,48	92,97	EUR	92,97	1.588.530,05	7,9%	
5. Liquidez					0,00	1.034.252,66	5,1%
5.1. À Vista					0,00	1.034.252,66	5,1%
Depósitos à Ordem					0,00	1.034.252,66	5,1%
9. Outros Activos					0,00	-15.102,19	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-15.102,19	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.386,23	0,0%
Comissões					0,00	-16.488,42	-0,1%

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

20.136.807,31  
176.545,20  
114,06

## 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
2024	4,84%	3,00%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,84%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	7,47%

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.