

**Flexi Private
Opção de Investimento Moderado (ICAE Ações)**

30 novembro 2025

O produto Flexi Private - Opção de Investimento Moderado (ICAE Ações) 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
Parte I - Valores Patrimoniais							
1. Valores Mobiliários Cotados					9.706,81	11.459.808,82	100,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					9.706,81	2.094.215,00	18,3%
1.2.1. Títulos Da Dívida Pública					9.706,81	2.094.215,00	18,3%
BTPS, 3,15%, 15/11/2031, GOVT	97.000,00	101,61%	EUR	101,61%	126,61	98.690,25	0,9%
BTPS, 3,35%, 14/05/2030, GOVT	33.000,00	103,71%	EUR	103,71%	48,46	34.271,44	0,3%
LITHUANIA, 2,3%, 13/07/2027, GOVT	53.000,00	99,69%	EUR	99,69%	467,56	53.300,61	0,5%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	466.000,00	94,56%	EUR	94,56%	1.256,28	441.915,20	3,9%
SPGB, 0,1%, 30/04/2031, GOVT	265.000,00	87,61%	EUR	87,61%	155,37	232.308,62	2,0%
SPGB, 1,25%, 31/10/2030, GOVT	50.000,00	94,19%	EUR	94,19%	51,37	47.146,87	0,4%
SPGB, 1,4%, 30/07/2028, GOVT	69.000,00	97,99%	EUR	97,99%	325,53	67.936,56	0,6%
SPGB, 1,45%, 31/10/2027, GOVT	280.000,00	98,88%	EUR	98,88%	333,70	277.197,70	2,4%
SPGB, 1,95%, 30/07/2030, GOVT	454.000,00	97,75%	EUR	97,75%	2.983,34	446.745,64	3,9%
SPGB, 3,1%, 30/07/2031, GOVT	183.000,00	102,37%	EUR	102,37%	1.911,72	189.252,48	1,7%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	16.000,00	103,03%	EUR	103,03%	45,37	16.530,01	0,1%
SPGB, 3,55%, 31/10/2033, GOVT	75.000,00	104,28%	EUR	104,28%	218,84	78.428,84	0,7%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	92.000,00	118,16%	EUR	118,16%	1.782,66	110.490,78	1,0%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	7.768.568,87	67,8%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	7.768.568,87	67,8%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	20.431,00	144,18	EUR	144,18		2.945.690,50	25,7%
ISHARES CORE EURO CORP BOND (FIM), ETF	90,00	121,35	EUR	121,35		10.921,50	0,1%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	445.683,00	4,75	EUR	4,75		2.118.776,98	18,5%
UBS ETF S&P 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	70.622,26	38,14	EUR	38,14		2.693.179,89	23,5%
3.2. Fundos Não Harmonizados					0,00	1.096.123,97	9,6%
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	3.648,00	26,42	EUR	26,42		96.369,22	0,8%
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	10.753,52	92,97	EUR	92,97		999.754,75	8,7%
5. Liquidez					0,00	512.329,89	4,5%
5.1. À Vista					0,00	512.329,89	4,5%
Depósitos à Ordem					0,00	512.329,89	4,5%
9. Outros Activos					0,00	-11.428,91	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-11.428,91	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	637,85	0,0%
Comissões					0,00	-12.066,76	-0,1%

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

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				
Moderado (ICAE Ações)	Máximo 60% Mínimo 40%	Máximo 60% Mínimo 35%	Máximo 12% 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	8,16%	5,16%

	Rend. Anualizada
1 Ano	8,16%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	9,91%

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 3 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio baixo, e é improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.