

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

30 setembro 2025

O produto Flexi-Mais Opção de Investimento Ponderado (ICAE) teve o início de comercialização em 23/09/2019.

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					1.654.351,20	167.294.054,15	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.654.351,20	144.293.272,42	86,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					86.130,64	5.518.327,65	3,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					86.130,64	5.484.402,65	3,3%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	800.000,00	99,47%	EUR	99,47%	5.671,23	801.439,23	0,5%
BCP, VAR, 17/05/2032, CORP, CALL	500.000,00	101,24%	EUR	101,24%	7.452,05	513.662,05	0,3%
BCP, VAR, 18/10/2160, CORP, PERP, CALL	300.000,00	109,92%	EUR	109,92%	4.901,49	334.655,49	0,2%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.300.000,00	101,71%	EUR	101,71%	44.940,11	1.367.105,11	0,8%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	99,15%	EUR	99,15%	2.424,66	795.608,66	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	99,86%	EUR	99,86%	14.843,84	1.063.384,34	0,6%
MOTA ENGLIL, PC, 05/12/2025, CORP	300.000,00	99,04%	EUR	99,04%	0,00	297.106,51	0,2%
NOVO BANCO, VAR, 09/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	101,85%	EUR	101,85%	5.897,26	311.441,26	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	33.925,00	0,0%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	33.925,00	1,00	EUR	1,00		33.925,00	0,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.075.691,03	99.665.264,50	59,6%
1.2.1. Titulos De Dívida Pública					132.923,96	8.114.763,73	4,9%
ROMANI, 5%, 27/09/2026, GOVT	700.000,00	102,40%	EUR	102,40%	287,67	717.115,67	0,4%
ROMANI, 6.625%, 27/09/2029, GOVT	1.100.000,00	108,11%	EUR	108,11%	598,97	1.189.852,97	0,7%
SPGB, 0.1%, 30/04/2031, GOVT	2.134.500,00	86,85%	EUR	86,85%	894,74	1.854.750,68	1,1%
SPGB, 3.45%, 31/10/2034, GOVT	2.200.000,00	102,38%	EUR	102,38%	69.453,70	2.321.769,70	1,4%
SPGB, 3.55%, 31/10/2033, GOVT	1.899.000,00	103,72%	EUR	103,72%	61.688,88	2.031.274,71	1,2%
1.2.3. Obrigações Diversas					942.767,07	91.550.500,77	54,7%
IBERCAJA BANCO, VAR, 18/08/2036, CORP, CALL	800.000,00	100,46%	EUR	100,46%	3.887,67	807.559,67	0,5%
ABANCA, VAR, 11/12/2036, CORP, CALL	200.000,00	103,00%	EUR	103,00%	7.425,34	213.417,34	0,1%
ABERTIS INFRAESTRUTURAS, 4.125%, 07/08/2029, CORP, CALL	700.000,00	104,06%	EUR	104,06%	4.271,92	732.663,92	0,4%
ACCOR, 3.5%, 04/03/2033, CORP, CALL	600.000,00	98,17%	EUR	98,17%	12.082,19	601.084,19	0,4%
ACCOR, 3.875%, 11/03/2031, CORP, CALL	400.000,00	102,42%	EUR	102,42%	8.620,55	418.316,55	0,3%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	400.000,00	103,00%	EUR	103,00%	10.356,16	422.356,16	0,3%
AIB GROUP, VAR, 23/07/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	104,91%	EUR	104,91%	8.743,15	1.057.813,15	0,6%
AKER BP ASA, 1.125%, 12/05/2029, CORP, CALL	500.000,00	93,51%	EUR	93,51%	2.172,94	469.717,94	0,3%
AKER BP ASA, 4%, 29/05/2032, CORP, CALL	700.000,00	101,74%	EUR	101,74%	9.512,33	721.657,33	0,4%
ALLIANZ, VAR, PERP, 30/04/2167, CORP, CALL	400.000,00	87,22%	EUR	87,22%	4.359,45	353.243,45	0,2%
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR, 4.429%, 23/06/2032, CORP, CALL	1.000.000,00	101,64%	EUR	101,64%	12.012,90	1.028.442,90	0,6%
AMADEUS IT, 3.5%, 21/03/2029, CORP, CALL	300.000,00	102,24%	EUR	102,24%	5.552,05	312.272,05	0,2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV, 3.45%, 22/09/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	102,14%	EUR	102,14%	831,78	1.124.360,78	0,7%
ARCELORMITTAL, 3.25%, 30/09/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	0,00	993.570,00	0,6%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 2%, 04/12/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,42%	EUR	97,42%	4.931,51	297.191,51	0,2%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA, 4.75%, 24/01/2031, CORP, CALL	500.000,00	107,13%	EUR	107,13%	16.202,05	551.862,05	0,3%
AVOCA CLO XXII DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.305,58	504.305,58	0,3%
AXA, VAR, PERP, 16/07/2172, CORP, CALL	600.000,00	107,76%	EUR	107,76%	7.899,46	654.477,46	0,4%
BANCO DE CREDITO SOCIAL, VAR, 13/06/2031, CORP, CALL	100.000,00	100,80%	EUR	100,80%	1.045,21	101.848,21	0,1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	500.000,00	106,61%	EUR	106,61%	2.993,15	506.308,15	0,3%
BANK MILLENNIUM, VAR, 18/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	106,93%	EUR	106,93%	973,97	321.754,97	0,2%
BANK POLSKA KASA, VAR, 04/06/2031, CORP, CALL	450.000,00	100,74%	EUR	100,74%	5.455,48	458.771,98	0,3%
BANK POLSKA KASA, VAR, 23/09/2032, CORP, CALL	400.000,00	99,87%	EUR	99,87%	268,49	399.728,49	0,2%
BANKINTER, VAR, 10/09/2032, CORP, CALL	300.000,00	101,63%	EUR	101,63%	575,34	305.456,34	0,2%
BARINGS EURO CLO 2020-1 DAC, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,22%	EUR	100,22%	2.558,37	303.218,37	0,2%
BARRY CALLEBAUT SERVICES, 4.25%, 19/08/2031, CORP, CALL	400.000,00	102,08%	EUR	102,08%	1.956,16	410.268,16	0,2%
BBVA, VAR, 25/02/2037, CORP, CALL	900.000,00	101,25%	EUR	101,25%	21.402,74	932.679,74	0,6%
BECTON DICKINSON, 3.553%, 13/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,38%	EUR	102,38%	661,93	410.185,93	0,2%
BLACKROCK EUROPEAN CLO VIII DAC, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	1.000.000,00	92,90%	EUR	92,90%	4.083,33	933.083,33	0,6%
BNP PARIBAS, VAR, 16/07/2035, CORP, CALL	300.000,00	102,31%	EUR	102,31%	8.868,82	315.810,82	0,2%
BNP PARIBAS, VAR, 19/02/2028, CORP, CALL	500.000,00	97,29%	EUR	97,29%	1.527,39	487.977,39	0,3%
CABINTEELY PARK CLO DAC, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	1.000.000,00	100,60%	EUR	100,60%	5.540,44	1.011.540,44	0,6%
CAIXABANK, 1.25%, 18/06/2031, CORP, CALL	1.100.000,00	99,25%	EUR	99,25%	3.917,81	1.095.634,81	0,7%
CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	200.000,00	99,85%	EUR	99,85%	1.829,18	201.529,18	0,1%
CELLNEX FIN, 1.5%, 08/06/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	96,77%	EUR	96,77%	4.684,93	972.354,93	0,6%
CELLNEX TELECOM, 0.5%, 05/07/2028, CORP, CONV, PUT	300.000,00	104,59%	EUR	104,59%	357,53	314.133,53	0,2%
CELLNEX TELECOM, 0.75%, 20/11/2031, CORP, CONV	100.000,00	90,10%	EUR	90,10%	645,20	90.748,20	0,1%
COMMERZBANK, VAR, 06/06/2030, CORP, CALL	100.000,00	100,31%	EUR	100,31%	993,15	101.303,15	0,1%
CONTEGO CLO XI DAC, FRN, 20/11/2038, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.971,64	401.971,64	0,2%
CONTINENTAL, 3.5%, 01/10/2029, CORP, CALL	800.000,00	102,24%	EUR	102,24%	27.923,29	845.859,29	0,5%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/06/2172, CORP, CALL	700.000,00	96,50%	EUR	96,50%	5.513,93	681.013,93	0,4%
COOPERATIEVE RABOBANK, VAR, PERP, 29/12/2172, CORP, CALL	1.200.000,00	98,89%	EUR	98,89%	9.909,84	1.196.637,84	0,7%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES, VAR, PERP, 17/12/2172, CORP, CALL	200.000,00	104,76%	EUR	104,76%	3.586,07	213.110,07	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	100,02%	EUR	100,02%	4.336,96	754.456,96	0,5%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP	300.000,00	96,63%	EUR	96,63%	2.423,63	292.325,63	0,2%
CRITERIA CAIXA, 3.5%, 02/10/2029, CORP, CALL	200.000,00	101,94%	EUR	101,94%	6.961,64	210.847,64	0,1%
CROWN EURO HOLDINGS, 4.5%, 15/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	103,92%	EUR	103,92%	3.750,00	419.438,00	0,3%
CROWN EURO HOLDINGS, 5%, 15/05/2028, CORP, CALL	1.000.000,00	104,76%	EUR	104,76%	18.750,00	1.066.350,00	0,6%
CTP NV, 3.875%, 21/11/2032, CORP, CALL	600.000,00	100,52%	EUR	100,52%	19.937,67	623.069,67	0,4%
CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC, 4.5%, 26/05/2038, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.125,00	502.125,00	0,3%
CVC CORDATUS LOAN FUND XXV DAC, FRN, 20/11/2037, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	1.495,82	301.495,82	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, VAR, PERP, 30/04/2176, CORP, CALL	600.000,00	99,25%	EUR	99,25%	11.317,81	606.817,81	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 4%, 21/05/2030, CORP, CALL	700.000,00	104,11%	EUR	104,11%	10.126,03	738.896,03	0,4%
DIGITAL REALTY, 1.375%, 18/07/2032, CORP, CALL	400.000,00	86,79%	EUR	86,79%	1.115,07	348.271,07	0,2%
DOMETIC, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	96,25%	EUR	96,25%	27,40	481.282,40	0,3%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	807.500,00	100,00%	EUR	100,00%	9.623,63	817.123,63	0,5%
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 DAC, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,05%	EUR	100,05%	5.891,78	606.191,78	0,4%
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC, FRN, 18/01/2035, MTGE, CALL	600.000,00	100,80%	EUR	100,80%	5.452,57	610.252,57	0,4%

2. Política de Investimentos

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

Opção de Investimento	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	Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) A)	Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados B)
Ponderado (ICAE)		Máximo 10%	Máximo 100% Mínimo 30%	Máximo 5%	Máximo 10%	Máximo 50% Mínimo 25%

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

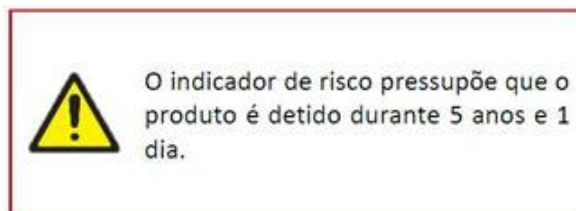
B) Não admitidos à negociação em bolsas de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.

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
2019	-0,45%	3,48%
2020	2,31%	6,54%
2021	1,29%	2,00%
2022	-12,00%	5,34%
2023	6,79%	2,40%
2024	4,75%	1,77%

	Rend. Anualizada
1 Ano	4,75%
3 Anos	-0,52%
5 Anos	0,40%
Desde o Início	0,29%



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.