

Flexi Private
Opção de Investimento Defensivo (ICAE)

31 março 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
Parte I - Valores Patrimoniais					54.915,68	17.115.517,53	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					54.915,68	5.491.863,92	32,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					51.361,21	4.895.257,25	28,6%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					51.361,21	4.895.257,25	28,6%
LITHUANIA, 2.3%, 13/07/2027, GOVT	167.000,00	98,73%	EUR	98,73%	2.746,58	167.622,34	1,0%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	1.460.000,00	92,76%	EUR	92,76%	7.808,00	1.362.162,40	8,0%
SPGB, 0,1%, 30/04/2031, GOVT	268.000,00	84,90%	EUR	84,90%	245,97	227.777,97	1,3%
SPGB, 1,25%, 31/10/2030, GOVT	110.000,00	92,22%	EUR	92,22%	568,84	102.008,64	0,6%
SPGB, 1,4%, 30/07/2028, GOVT	510.000,00	96,82%	EUR	96,82%	4.773,04	498.570,34	2,9%
SPGB, 1,45%, 31/10/2027, GOVT	779.000,00	98,02%	EUR	98,02%	4.672,93	768.272,10	4,5%
SPGB, 1,95%, 30/07/2030, GOVT	803.000,00	96,22%	EUR	96,22%	10.467,60	783.138,29	4,6%
SPGB, 3,1%, 30/07/2031, GOVT	210.000,00	101,15%	EUR	101,15%	4.351,89	216.758,49	1,3%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	298.000,00	101,03%	EUR	101,03%	4.253,24	305.334,56	1,8%
SPGB, 3,55%, 31/10/2033, GOVT	174.000,00	102,60%	EUR	102,60%	2.555,42	181.082,90	1,1%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	232.000,00	117,94%	EUR	117,94%	8.917,70	282.529,22	1,7%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					3.554,47	596.606,67	3,5%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					3.554,47	596.606,67	3,5%
US TREASURY , 4.625%, 15/09/2026, GOVT, USD	29.700,00	100,94%	USD	93,33%	55,22	27.775,61	0,2%
US TREASURY , 5%, 31/08/2025, GOVT, USD	15.000,00	100,29%	USD	92,73%	58,42	13.967,60	0,1%
US TREASURY , 0,5%, 31/10/2027, GOVT, USD	56.000,00	91,73%	USD	84,81%	107,99	47.603,94	0,3%
US TREASURY , 1,25%, 31/03/2028, GOVT, USD	132.500,00	92,61%	USD	85,63%	0,00	113.460,40	0,7%
US TREASURY , 2,375%, 15/05/2029, GOVT, USD	219.200,00	94,13%	USD	87,04%	1.808,46	192.598,22	1,1%
US TREASURY , 3,875%, 15/08/2033, GOVT, USD	99.000,00	98,02%	USD	90,63%	431,15	90.154,19	0,5%
US TREASURY , 4%, 28/02/2030, GOVT, USD	50.000,00	100,23%	USD	92,68%	155,78	46.496,22	0,3%
US TREASURY , 4,125%, 30/11/2031, GOVT, USD	39.000,00	100,31%	USD	92,75%	494,48	36.668,20	0,2%
US TREASURY , 4,875%, 31/05/2026, GOVT, USD	29.400,00	100,94%	USD	93,33%	442,97	27.882,29	0,2%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	9.236.842,21	54,0%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	9.236.842,21	54,0%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	12.209,00	131,04	EUR	131,04		1.599.917,42	9,3%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	1.281.492,00	4,75	EUR	4,75		6.088.368,49	35,6%
UBS ETF S&P 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	49.466,74	31,31	EUR	31,31		1.548.556,30	9,0%
3.2. Fundos Não Harmonizados					0,00	82.871,50	0,5%
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	3.352,00	24,72	EUR	24,72		82.871,50	0,5%
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	14.217,48	91,59	EUR	91,59		1.302.178,99	7,6%
5. Liquidez					0,00	1.037.899,56	6,1%
5.1. À Vista					0,00	1.037.899,56	6,1%
Depósitos à Ordem					0,00	1.037.899,56	6,1%
9. Outros Activos					0,00	-36.138,65	-0,2%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-36.138,65	-0,2%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	5.735,93	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-27.429,60	-0,2%
Comissões						-14.444,98	-0,1%

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

17.115.517,53
156.619,16
109,28

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
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.