

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

**31 julho 2024**

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>					<b>7.514,19</b>	<b>6.551.978,76</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>7.514,19</b>	<b>2.794.635,47</b>	<b>42,7%</b>
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>5.430,46</b>	<b>2.527.040,95</b>	<b>38,6%</b>
<b>1.2.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>5.430,46</b>	<b>2.527.040,95</b>	<b>38,6%</b>
FRENCH DISCOUNT T-BILL, CZ, 04/09/2024, GOVT	82.000,00	99,67%	EUR	99,67%	0,00	81.731,86	1,2%
FRENCH DISCOUNT T-BILL, CZ, 28/08/2024, GOVT	236.000,00	99,74%	EUR	99,74%	0,00	235.381,68	3,6%
LITHUANIA, 2.3%, 13/07/2027, GOVT	167.000,00	97,03%	EUR	97,03%	189,42	162.224,51	2,5%
SPGB, 0,8%, 30/07/2029, GOVT	810.000,00	91,16%	EUR	91,16%	17,75	738.381,35	11,3%
SPGB, 0,1%, 30/04/2031, GOVT	250.000,00	83,63%	EUR	83,63%	63,01	209.148,01	3,2%
SPGB, 1,4%, 30/07/2028, GOVT	430.000,00	95,24%	EUR	95,24%	16,49	409.548,49	6,3%
SPGB, 1,45%, 31/10/2027, GOVT	279.000,00	96,24%	EUR	96,24%	3.028,60	271.532,62	4,1%
SPGB, 1,95%, 30/07/2030, GOVT	266.000,00	95,69%	EUR	95,69%	14,21	254.549,61	3,9%
SPGB, 3,45%, 31/10/2034, GOVT	29.000,00	102,92%	EUR	102,92%	153,50	30.000,88	0,5%
SPGB, 3,55%, 31/10/2033, GOVT	73.000,00	104,21%	EUR	104,21%	1.940,08	78.010,46	1,2%
SPGB, 5,75%, 30/07/2032, GOVT	47.000,00	120,26%	EUR	120,26%	7,40	56.531,48	0,9%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>2.083,73</b>	<b>267.594,52</b>	<b>4,1%</b>
<b>1.3.1. Títulos De Dívida Pública</b>					<b>2.083,73</b>	<b>267.594,52</b>	<b>4,1%</b>
TREASURY BILL, 4,875%, 31/05/2026, GOVT, USD	29.400,00	100,94%	USD	93,22%	220,61	27.628,05	0,4%
US TREASURY , 4,625%, 15/09/2026, GOVT, USD	29.700,00	100,77%	USD	93,06%	475,72	28.114,61	0,4%
US TREASURY , 5%, 31/08/2025, GOVT, USD	15.000,00	100,27%	USD	92,60%	291,14	14.180,91	0,2%
US TREASURY , 0,5%, 31/10/2027, GOVT, USD	56.000,00	89,33%	USD	82,50%	65,18	46.263,69	0,7%
US TREASURY , 1,25%, 31/03/2028, GOVT, USD	132.500,00	90,68%	USD	83,75%	511,26	111.474,12	1,7%
US TREASURY , 2,375%, 15/05/2029, GOVT, USD	17.200,00	93,18%	USD	86,05%	78,94	14.880,29	0,2%
US TREASURY , 3,875%, 15/08/2033, GOVT, USD	27.000,00	98,70%	USD	91,16%	440,88	25.052,85	0,4%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>3.578.209,09</b>	<b>54,6%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>3.578.209,09</b>	<b>54,6%</b>
AMUNDI BB EQ-W COM EX-AGRI, ETF	2.814,00	22,10	EUR	22,10		62.200,66	0,9%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG, FIM, ETF	4.278,00	127,06	EUR	127,06		543.551,56	8,3%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS, FIM, ETF	453.562,00	4,73	EUR	4,73		2.144.214,36	32,7%
ISHARES EURO HY CORP (FIM), ETF	3.114,00	93,62	EUR	93,62		291.532,68	4,4%
UBS ETF S&P 500 ESG H-EUR ACC, FIM, ETF	17.033,00	31,51	EUR	31,51		536.709,83	8,2%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>201.224,36</b>	<b>3,1%</b>
<b>5.1. À Vista</b>					<b>0,00</b>	<b>201.224,36</b>	<b>3,1%</b>
Depósitos à Ordem					0,00	201.224,36	3,1%
<b>9. Outros Activos</b>					<b>0,00</b>	<b>-22.090,16</b>	<b>-0,3%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>					<b>0,00</b>	<b>-22.090,16</b>	<b>-0,3%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	516,89	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-17.341,94	-0,3%
Comissões						-5.265,11	-0,1%

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

6.551.978,76  
60.775,22  
107,81

## 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



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.