

Flexi-Mais

Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

28 fevereiro 2021

O produto Flexi-Mais - Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações) 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					38.815,40	23.553.444,87	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					38.815,40	17.227.725,05	73,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					5.776,67	1.141.196,69	4,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					5.776,67	1.012.196,69	4,3%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	100.000,00	99,98%	EUR	99,98%	1.023,29	101.002,29	0,4%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	200.000,00	100,87%	EUR	100,87%	1.438,89	203.178,89	0,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	100.000,00	111,88%	EUR	111,88%	1.913,01	113.791,01	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	104,89%	EUR	104,89%	361,64	157.690,64	0,7%
MOTA ENGIL, PC, 16/06/2021, CORP	110.000,00	97,10%	EUR	97,10%	0,00	106.804,64	0,5%
MOTA ENGIL, PC, 16/09/2021, CORP	100.000,00	97,09%	EUR	97,09%	0,00	97.087,38	0,4%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	200.000,00	115,80%	EUR	115,80%	1.039,84	232.641,84	1,0%
1.1.4. Acções					0,00	129.000,00	0,5%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	150.000,00	0,86	EUR	0,86		129.000,00	0,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					18.067,68	4.117.602,42	17,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					18.067,68	1.538.716,68	6,5%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	105,62%	EUR	105,62%	8.286,99	219.534,99	0,9%
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,49%	EUR	109,49%	1.002,05	110.491,05	0,5%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,60%	EUR	105,60%	1.015,07	106.610,07	0,5%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,17%	EUR	100,17%	190,14	100.363,14	0,4%
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31.85)	3.000,00	30,87%	EUR	30,87%	0,00	92.610,00	0,4%
ESSITY, 1.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	108,22%	EUR	108,22%	1.491,44	109.706,44	0,5%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,36%	EUR	105,36%	787,33	106.147,33	0,5%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	97,00%	EUR	97,00%	370,00	194.370,00	0,8%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	110,65%	EUR	110,65%	686,81	221.980,81	0,9%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	100.000,00	110,44%	EUR	110,44%	1.452,06	111.892,06	0,5%
WPC EUROBOOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	108,15%	EUR	108,15%	2.785,79	165.010,79	0,7%
1.2.4. Acções					0,00	2.578.885,74	10,9%
BASF, GY	8.292,00	67,69	EUR	67,69		561.285,48	2,4%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA, SM	18.084,00	27,26	EUR	27,26		492.969,84	2,1%
L' OREAL, FP	1.491,00	303,50	EUR	303,50		452.518,50	1,9%
LVMH, FP	1.055,00	525,00	EUR	525,00		553.875,00	2,4%
SIEMENS, GY	4.038,00	128,34	EUR	128,34		518.236,92	2,2%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					14.971,05	11.968.925,94	50,8%
1.3.3. Obrigações Diversas					14.971,05	1.976.830,75	8,4%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	113,15%	EUR	113,15%	4.657,53	230.957,53	1,0%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	100.000,00	107,55%	EUR	107,55%	51,72	107.603,72	0,5%
CK HUTCHISON, 1.25%, 13/04/2025, CORP	100.000,00	104,38%	EUR	104,38%	1.099,32	105.480,32	0,4%
DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,46%	EUR	105,46%	380,14	105.843,14	0,4%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	103,75%	EUR	103,75%	421,92	207.911,92	0,9%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,59%	EUR	100,59%	1.062,33	101.652,33	0,4%
GLENCORE FIN, 1.5%, 15/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,16%	EUR	105,16%	558,90	105.713,90	0,4%
MCKESSON, 1.5%, 17/11/2025, CORP, CALL	100.000,00	105,74%	EUR	105,74%	423,29	106.160,29	0,5%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	108,50%	EUR	108,50%	2.485,10	89.288,30	0,4%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	200.000,00	114,26%	EUR	114,26%	2.074,30	230.594,30	1,0%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	250.000,00	105,98%	EUR	105,98%	508,56	265.446,06	1,1%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	107,26%	EUR	107,26%	27,40	107.285,40	0,5%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,71%	EUR	100,71%	610,27	101.323,27	0,4%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	110,96%	EUR	110,96%	610,27	111.570,27	0,5%
1.3.4. Acções					0,00	9.992.095,19	42,4%
3M CO, US, USD	3.167,00	176,83	USD	145,89		462.025,09	2,0%
ALPHABET INC, US, USD	344,00	2.037,41	USD	1.680,89		578.227,08	2,5%
APPLE, US, USD	5.249,00	123,44	USD	101,84		534.557,02	2,3%
BHP BILLITON, AU, AUD	20.550,00	49,10	AUD	31,46		646.590,84	2,7%
COCA-COLA, US, USD	10.110,00	49,38	AUD	40,74		411.873,44	1,7%
DIAGEO, LN, GBP	14.816,00	28,28	GBP	32,48		481.226,84	2,0%
EXXON MOBIL, US, USD	10.846,00	54,09	USD	44,63		484.003,09	2,1%
FISERV INC, US, USD	2.497,00	115,89	USD	95,61		238.740,48	1,0%
INTEL, US, USD	8.291,00	60,90	USD	50,24		416.567,86	1,8%
JOHNSON & JOHNSON, US, USD	3.483,00	159,50	USD	131,59		458.327,28	1,9%
MICROSOFT CORP, US, USD	2.052,00	232,47	USD	191,79		393.555,35	1,7%
NESTLE, VX, CHF	4.310,00	95,50	CHF	86,93		374.663,21	1,6%
NIKE, US, USD	4.570,00	135,17	USD	111,52		509.633,61	2,2%
ORACLE CORP, US, USD	8.686,00	65,56	USD	54,09		469.807,90	2,0%
PFIZER, US, USD	16.336,00	33,61	USD	27,73		452.976,62	1,9%
PROCTER & GAMBLE, US, USD	4.333,00	124,11	USD	102,39		443.666,88	1,9%
ROCHE HOLDING, VX, CHF	1.365,00	297,75	CHF	271,03		369.951,53	1,6%
SAMSUNG GDR, LI, USD	423,00	1.851,00	USD	1.527,10		645.964,03	2,7%
UPS, US, USD	3.936,00	157,96	USD	130,32		512.936,69	2,2%
VISA INC, US, USD	2.499,00	212,85	USD	175,60		438.835,20	1,9%
WALT DISNEY, US, USD	4.282,00	189,08	USD	155,99		667.965,15	2,8%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	5.905.283,88	25,1%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	5.905.283,88	25,1%
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	458.495,45	12,88	EUR	12,88		5.905.283,88	25,1%
5. Liquidez					0,00	513.379,76	2,2%
5.1. À Vista						513.379,76	2,2%
Depósitos à Ordem						513.379,76	2,2%
9. Outros Activos						-92.943,82	-0,4%
9.1. Outros Devedores E Credores						-92.943,82	-0,4%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3,77	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-72.649,05	-0,3%
Impostos a Regularizar					0,00	1.834,58	0,0%
Comissões					0,00	-22.133,12	-0,1%

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

23.553.444,87
215.965,6773
109,06106

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)
Ativo (ICAE-Ações)	Máximo 60% Mínimo 40%	Máximo 60% Mínimo 30%	Máximo 20%	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.

Estas Opções de Investimento vão investir entre 25% e 50% nos seguintes Fundos geridos pela Caixa Gestão de Ativos, S.A. (sociedade gestora de fundos cujo capital social é detido, exclusivamente, pela Caixa Geral de Depósitos, S.A.):

- Caixagest Ações Líderes Globais;
- Caixa Obrigações Longo Prazo.

Estes fundos poderão ser substituídos mediante comunicação prévia aos participantes com 90 dias de antecedência.

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	Rend. Anualizada	
2019	2,33%	3,22%	1 Ano	5,16%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Inicio	6,01%





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