

Flexi-Mais **Opção de Investimento Moderado (ICAE)**

28 fevereiro 2021

O produto Flexi-Mais Opção de Investimento Moderado (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						220.921,88	65.723.617,53	100,0%
1.	Valores Mobiliários Cotados					220.921,88	47.837.877,34	72,8%
1.1.	Mercado Cotações Oficiais Portugal					21.086,17	3.761.591,07	5,7%
1.1.3.	Obrigações Diversas					21.086,17	3.546.591,07	5,4%
	BCP, 9,25%, 30/04/2167, PERP, CALL	400.000,00	100,87%	EUR	100,87%	2.877,78	406.357,78	0,6%
	BRISA CONCESSAO ROD, 2,375%, 10/05/2027, CORP	200.000,00	111,88%	EUR	111,88%	3.826,03	227.582,03	0,3%
	CGD, 10,75%, 30/03/2167, PERP, CALL	600.000,00	109,00%	EUR	109,00%	10.393,67	664.385,67	1,0%
	EDP, 1,875%, 02/08/2081, CORP, CALL	500.000,00	99,58%	EUR	99,58%	667,81	498.557,81	0,8%
	GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	104,89%	EUR	104,89%	723,29	315.381,29	0,5%
	MOTA ENGIL, PC, 16/06/2021, CORP	430.000,00	97,10%	EUR	97,10%	0,00	417.509,05	0,6%
	MOTA ENGIL, PC, 16/09/2021, CORP	144.000,00	97,09%	EUR	97,09%	0,00	139.805,82	0,2%
	SATA AIR ACORES, 2,711%, 20/12/2028, CORP	500.000,00	115,80%	EUR	115,80%	2.599,59	581.604,59	0,9%
	VISABEIRA, PC, 08/07/2021, CORP	300.000,00	98,47%	EUR	98,47%	0,00	295.407,03	0,4%
1.1.4.	Acções					0,00	215.000,00	0,3%
	VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	250.000,00	0,86	EUR	0,86	0,00	215.000,00	0,3%
1.2.	Mercado Cotações Oficiais U.E.					84.084,71	13.653.347,08	20,8%
1.2.1.	Títulos De Dívida Pública					6.856,89	622.935,29	0,9%
	SPCB, 1,45%, 30/04/2029, GOVT	560.000,00	110,01%	EUR	110,01%	6.856,89	622.935,29	0,9%
1.2.3.	Obrigações Diversas					77.227,82	8.503.267,32	12,9%
	ABANCA CORP, 4,625%, 07/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	105,62%	EUR	105,62%	20.717,47	548.837,47	0,8%
	ABERTIS INFRA, 2,375%, 27/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	109,49%	EUR	109,49%	3.006,16	331.473,16	0,5%
	BAYER CAPITAL, 1,5%, 20/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	105,60%	EUR	105,60%	5.075,34	533.050,34	0,8%
	CAIXABANK, 0,625%, 01/10/2024, CORP	400.000,00	101,18%	EUR	101,18%	1.027,40	405.739,40	0,6%
	CNH INDUSTRIAL, CZ, 01/04/2024, CORP, CALL	400.000,00	99,65%	EUR	99,65%	0,00	398.580,00	0,6%
	CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2026, CORP	500.000,00	105,00%	EUR	105,00%	1.640,30	546.254,30	0,8%
	DELL BANK, 1,625%, 24/06/2024, CORP, CALL	150.000,00	103,90%	EUR	103,90%	1.662,84	157.517,34	0,2%
	DH EUROPE, 0,2%, 18/03/2026, CORP, CALL	550.000,00	100,17%	EUR	100,17%	1.045,75	551.997,25	0,8%
	E.ON SE, 0,25%, 24/10/2026, CORP, CALL	200.000,00	100,46%	EUR	100,46%	176,39	201.092,39	0,3%
	ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31,85)	1.000,00	30,87%	EUR	30,87%	0,00	346.960,00	0,5%
	EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL	150.000,00	104,24%	EUR	104,24%	1.193,38	157.556,38	0,2%
	ESSITY, 1,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,22%	EUR	108,22%	4.474,32	329.119,32	0,5%
	GRAND CITY PROP, 1,375%, 03/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	105,36%	EUR	105,36%	3.149,32	424.589,32	0,6%
	JUBIL, 2018-2021 CL, 1,8%, 18/07/2031, MTGE, CALL	600.000,00	97,00%	EUR	97,00%	1.110,00	583.110,00	0,9%
	LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0,875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	102,47%	EUR	102,47%	786,30	205.720,30	0,3%
	RYANAIR, 1,125%, 10/03/2023, CORP	400.000,00	101,49%	EUR	101,49%	4.376,71	410.328,71	0,6%
	SMURFIT KAPPA ACQ, 2,875%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	110,65%	EUR	110,65%	1.717,01	654.952,01	0,9%
	TALORON POLSKA ENERGIA SA, 2,375%, 05/07/2027, CORP	350.000,00	104,19%	EUR	104,19%	5.420,21	370.088,71	0,6%
	TEVA PHARM, 1,25%, 31/03/2023, CORP, CALL	500.000,00	98,00%	EUR	98,00%	5.719,18	495.719,18	0,8%
	VOLKSWAGEN BANK, 2,5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	110,44%	EUR	110,44%	7.260,28	559.460,28	0,9%
	WENDEL SA, 1,375%, 26/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	104,84%	EUR	104,84%	1.160,27	106.096,27	0,2%
	WPC EUROBOOND BV, 2,125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	108,15%	EUR	108,15%	6.500,17	385.025,17	0,6%
1.2.4.	Acções					0,00	4.527.144,47	6,9%
	BASF, GY	14.555,00	67,69	EUR	67,69	0,00	985.227,95	1,5%
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA, SM	31.742,00	27,26	EUR	27,26	0,00	865.286,92	1,3%
	L' OREAL, FP	2.614,00	303,50	EUR	303,50	0,00	793.349,00	1,2%
	LVNH, FP	1.854,00	525,00	EUR	525,00	0,00	973.350,00	1,5%
	SIEMENS, GY	7.090,00	128,34	EUR	128,34	0,00	909.930,00	1,4%
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					115.751,00	30.422.939,19	46,3%
1.3.3.	Obrigações Diversas					115.751,00	12.884.905,70	19,6%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1,875%, 06/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	106,31%	EUR	106,31%	4.592,47	323.513,47	0,5%
	ATHENS GLOBAL FUNDING, 0,625%, 12/01/2028, CORP	500.000,00	98,20%	EUR	98,20%	1.402,40	493.377,40	0,7%
	AURIZON NETWORK, 3,125%, 01/06/2026, CORP	400.000,00	113,15%	EUR	113,15%	9.315,06	461.915,06	0,7%
	AVERY DENNISON CORP, 1,25%, 03/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	103,86%	EUR	103,86%	2.479,45	210.193,45	0,3%
	BANK OF AMERICA, 1,775%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	107,50%	EUR	107,50%	3.649,31	272.401,81	0,4%
	BARCLAYS, 3,375%, 02/04/2026, CORP, CALL	410.000,00	109,42%	EUR	109,42%	12.586,44	463.310,84	0,7%
	BP CAPITAL MARKETS PLC, 1,573%, 16/02/2027, CORP	500.000,00	107,55%	EUR	107,55%	258,58	538.018,58	0,8%
	BROWNFORMAN BANK, 2,1%, 07/07/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,63%	EUR	105,63%	775,89	106.407,89	0,2%
	CK HITCHKINSON, 1,25%, 13/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	104,38%	EUR	104,38%	2.198,63	210.960,63	0,3%
	DOVER CORP, 1,25%, 09/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	105,46%	EUR	105,46%	1.520,55	423.372,55	0,6%
	DXC TECH, 1,75%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	103,75%	EUR	103,75%	1.054,79	519.779,79	0,8%
	EASYJET, 0,875%, 11/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	98,30%	EUR	98,30%	3.768,49	593.556,49	0,9%
	EURONET WORLDWIDE, 1,375%, 22/09/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,59%	EUR	100,59%	6.373,97	499.913,97	0,7%
	EXPERIAN FIN, 1,375%, 25/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	106,35%	EUR	106,35%	3.736,99	429.124,99	0,7%
	FIAT CHRYSLER, 3,75%, 29/03/2024, CORP	300.000,00	110,25%	EUR	110,25%	10.334,66	341.090,66	0,5%
	FOVIA, 1,75%, 15/03/2026, CORP, CALL	350.000,00	100,56%	EUR	100,56%	0,00	351.949,00	0,5%
	KINDER MORGAN, 2,25%, 16/03/2027, CORP	350.000,00	110,32%	EUR	110,32%	7.529,79	393.646,79	0,6%
	MCKESSON, 1,5%, 17/11/2025, CORP, CALL	300.000,00	105,74%	EUR	105,74%	1.269,86	318.480,86	0,5%
	MMS USA, 0,625%, 13/06/2025, CORP, CALL	500.000,00	101,33%	EUR	101,33%	2.226,03	508.856,03	0,8%
	MCDON'DS CORP, 1,75%, 09/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,95%	EUR	108,95%	5.120,55	421.954,55	0,6%
	MORGAN STANLEY, 1,342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	104,93%	EUR	104,93%	2.353,09	527.008,09	0,8%
	MPT OPER, 3,325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	108,50%	EUR	108,50%	5.591,47	200.898,67	0,3%
	NETFLIX, 3,625%, 15/05/2027, CORP	450.000,00	114,26%	EUR	114,26%	4.667,19	518.837,19	0,8%
	NISSAN MOTOR, 2,65%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	107,71%	EUR	107,71%	12.642,41	551.172,41	0,8%
	NTPC, 2,75%, 01/02/2027, CORP	500.000,00	105,98%	EUR	105,98%	1.017,12	530.892,12	0,8%
	POSCO, 0,5%, 17/01/2024, CORP	500.000,00	100,42%	EUR	100,42%	287,67	502.372,67	0,8%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	107,26%	EUR	107,26%	62,19	321.856,19	0,5%
	STANDARD IND, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	650.000,00	100,71%	EUR	100,71%	3.966,78	658.601,78	1,0%
	SYSCO CORP, 1,25%, 23/06/2023, CORP, CALL	100.000,00	102,63%	EUR	102,63%	856,16	103.485,16	0,2%
	TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	110,96%	EUR	110,96%	1.830,82	334.710,82	0,5%
	THERMO FISHER, 1,4%, 22/01/2025, CORP	300.000,00	105,92%	EUR	105,92%	414,25	318.177,25	0,5%
	VALE SA, 3,75%, 10/01/2023, CORP	100.000,00	106,10%	EUR	106,10%	503,42	106.607,42	0,2%
	VERIZON COMM, 0,875%, 08/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	103,37%	EUR	103,37%	2.344,52	312.451,52	0,5%
1.3.4.	Acções					0,00	17.538.033,49	26,7%
	3M CO, US, USD	5.558,00	176,83	USD	145,89	0,00	810.841,63	1,2%
	ALPHABET INC, US, USD	600,00	2.037,41	USD	1.680,89	0,00	1.008.535,60	1,5%
	APPLE, US, USD	9.222,00	123,44	USD	101,84	0,00	939.166,47	1,4%
	BHP BILLITON, AU, AUD	36.025,00	49,10	AUD	31,46	0,00	1.133.500,48	1,7%
	COCA-COLA, US, USD	17.745,00	49,38	USD	40,74	0,00	722.917,33	1,1%
	DIAGEO, LN, GBP	25.973,00	26,28	GBP	32,48	0,00	843.608,58	1,3%
	EXXON MOBIL, US, USD	19.042,00	54,09	USD	44,63	0,00	849.749,64	1,3%
	FISERV INC, US, USD	4.386,00	115,89	USD	95,61	0,00	419.349,51	0,6%
	INTEL, US, USD	14.553,00	60,90	USD	50,24	0,00	731.191,90	1,1%
	JOHNSON & JOHNSON, US, USD	6.120,00	159,50	USD	131,59	0,00	805.329,59	1,2%
	MICROSOFT CORP, US, USD	3.603,00	232,47	USD	191,79	0,00	691.023,36	1,1%
	NESTLE, VX, CHF	7.565,00	96,50	CHF	86,93	0,00	657.616,51	1,0%
	NIKE, US, USD	8.019,00	135,17	USD	111,52	0,00	894.256,44	1,4%
	ORACLE CORP, US, USD	15.249,00	66,56	USD	54,09	0,00	824.787,10	1,3%
	PRIZER, US, USD	28.881,00	33,61	USD	27,73	0,00	795.287,86	1,2%
	PROCTER & GAMBLE, US, USD	7.589,00	124,11	USD	102,39	0,00	777.057,00	1,2%
	ROCHE HOLDING, VX, CHF	2.395,00	297,75	CHF	271,03	0,00	649.109,09	1,0%
	SAMSUNG GDR, LI, USD	748,00	1.851,00	USD	1.527,10	0,00	1.142.272,09	1,7%
	UPS, US, USD	6.907,00	157,96	USD	130,32	0,00	900.115,27	1,4%
	VISA INC, US, USD	4.385,00	212,85	USD	175,60	0,00	770.024,96	1,2%
	WALT DISNEY, US, USD	7.515,00	189,08	USD	155,99	0,00	1.172.292,88	1,8%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	16.407.821,27	25,0%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	16.407.821,27	25,0%
	CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	1.273.936,60	12,88	EUR	12,88	0,00	16.407.821,27	25,0%
5.	Liquidez					0,00	2.284.578,24	3,5%
5.1.	À Vista					0,00	2.284.578,24	3,5%
	Depósitos à Ordem					0,00	2.284.578,24	3,5%
9.	Outros Activos					0,00	-806.759,32	-1,2%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-806.759,32	-1,2%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	18,94	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-809.213,05	-1,2%
	Impostos a Regularizar					0,00	3.091,49	0,0%
	Comissões					0,00	-556,60	0,0%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA 65.723.617,53
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO 625.966

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	Instrumentos de Curto Prazo (tesouraria) A)	Unidades de Participação em Fundos de Investimento Mobiliário não cotados B)
Opção de Investimento Moderado (ICAE)	Máximo 40% Mínimo 20%	Máximo 80% Mínimo 35%	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 (sociedade gestora de fundos cujo capital social é detido, exclusivamente, pela Caixa Geral de Depósitos, S.A.):

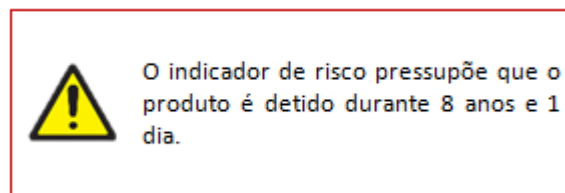
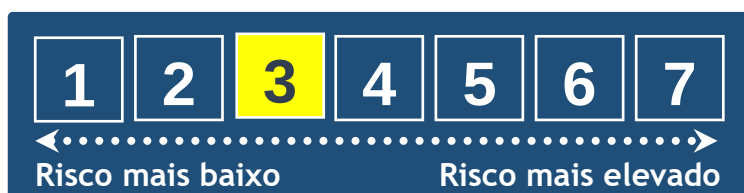
- Caixagest Ações Líderes Globais;
- Caixa Obrigações Longo Prazo.

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	0,46%	2,44%	1 Ano	4,03%
2020	4,03%	8,43%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Inicio	3,58%



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.