

Flexi-Mais

Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

28 fevereiro 2021

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					718.604,55	126.661.912,79	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					718.604,55	85.838.937,53	67,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					128.759,52	8.629.077,40	6,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					128.759,52	8.543.077,40	6,7%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	400.000,00	100,87%	EUR	100,87%	2.877,78	406.357,78	0,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	800.000,00	111,88%	EUR	111,88%	15.304,11	910.328,11	0,7%
CGD, 10.75%, 30/03/2167, PERP, CALL	800.000,00	109,00%	EUR	109,00%	13.855,56	885.847,56	0,7%
CGD, 5.98%, 03/03/2028, CORP	1.500.000,00	108,19%	EUR	108,19%	88.962,73	1.711.872,73	1,4%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	800.000,00	99,58%	EUR	99,58%	1.068,49	797.692,49	0,6%
Galp Energia, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	104,89%	EUR	104,89%	2.531,51	1.103.834,51	0,9%
MOTA ENGIL, PC, 16/06/2021, CORP	760.000,00	97,10%	EUR	97,10%	0,00	737.922,96	0,6%
MOTA ENGIL, PC, 16/09/2021, CORP	430.000,00	97,09%	EUR	97,09%	0,00	417.475,73	0,3%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	800.000,00	115,80%	EUR	115,80%	4.159,34	930.567,34	0,7%
VISABEIRA, PC, 08/07/2021, CORP	300.000,00	98,47%	EUR	98,47%	0,00	295.407,02	0,2%
VISABEIRA, PC, 12/04/2021, CORP	350.000,00	98,79%	EUR	98,79%	0,00	345.771,17	0,3%
1.1.4. Acções					0,00	86.000,00	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	100.000,00	0,86	EUR	0,86		86.000,00	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					268.035,01	33.589.207,22	26,5%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					41.018,89	3.726.487,89	2,9%
SPGB, 1.45%, 30/04/2029, GOVT	3.350.000,00	110,01%	EUR	110,01%	41.018,89	3.726.487,89	2,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					227.016,12	27.394.762,52	21,6%
2i REte, 2.195%, 11/09/2025, CORP, CALL	450.000,00	108,36%	EUR	108,36%	4.600,48	492.202,48	0,4%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	105,62%	EUR	105,62%	41.434,93	1.097.674,93	0,9%
ABBOTT IRELAND, 1.5%, 27/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	107,29%	EUR	107,29%	5.695,89	971.278,89	0,8%
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	1.200.000,00	109,49%	EUR	109,49%	12.024,66	1.325.892,66	1,0%
ARESE 14X C, FRN, 21/10/2033, MTGE, CALL	600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	4.815,00	604.815,00	0,5%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	106,98%	EUR	106,98%	1.438,36	750.319,36	0,6%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	105,60%	EUR	105,60%	9.135,62	959.490,62	0,8%
CAIXABANK, 0.625%, 01/10/2024, CORP	1.000.000,00	101,18%	EUR	101,18%	2.568,49	1.014.348,49	0,8%
CNH INDUSTRIAL, CZ, 01/04/2024, CORP, CALL	600.000,00	99,65%	EUR	99,65%	0,00	597.870,00	0,5%
CREDIT AGRICOLE, 2.3%, 24/10/2026, CORP	150.000,00	107,29%	EUR	107,29%	330,82	161.265,82	0,1%
CREDIT AGRICOLE, 2.7%, 15/07/2025, CORP	200.000,00	107,78%	EUR	107,78%	650,96	216.216,96	0,2%
CREDIT AGRICOLE, 2.8%, 16/10/2025, CORP	750.000,00	108,92%	EUR	108,92%	2.473,97	819.381,47	0,6%
CRITERIA CAIXA, 0.875%, 28/10/2027, CORP,	300.000,00	101,41%	EUR	101,41%	884,59	305.117,59	0,2%
CRITERIA CAIXA, 1.375%, 10/04/2024, CORP	200.000,00	103,72%	EUR	103,72%	2.436,24	209.876,24	0,2%
DELL BANK, 1.625%, 24/06/2024, CORP, CALL	150.000,00	103,90%	EUR	103,90%	1.662,84	157.517,34	0,1%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	100,17%	EUR	100,17%	1.616,16	853.086,66	0,7%
E.ON SE, 0.25%, 24/10/2026, CORP, CALL	800.000,00	100,46%	EUR	100,46%	705,55	804.369,55	0,6%
EATON CAPITAL, 0.697%, 14/05/2025, CORP, CALL	800.000,00	102,54%	EUR	102,54%	4.430,25	824.742,25	0,7%
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31.85)	15.000,00	30,87%	EUR	30,87%	0,00	463.050,00	0,4%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	150.000,00	104,24%	EUR	104,24%	1.193,38	157.556,38	0,1%
ESSITY, 1.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	800.000,00	108,22%	EUR	108,22%	11.931,51	877.651,51	0,7%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	800.000,00	105,36%	EUR	105,36%	6.298,63	849.178,63	0,7%
HEINEKEN NV, 1%, 04/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	104,36%	EUR	104,36%	7.397,27	946.601,27	0,7%
JAB HOLDINGS, 1.75%, 25/06/2026, CORP	700.000,00	106,94%	EUR	106,94%	8.323,29	756.917,29	0,6%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	1.210.000,00	97,00%	EUR	97,00%	2.238,50	1.175.938,50	0,9%
KERRY GROUP, 2.375%, 10/09/2025, CORP, CALL	720.000,00	109,42%	EUR	109,42%	8.011,23	795.849,63	0,6%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	104,08%	EUR	104,08%	3.318,49	1.044.118,49	0,8%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	600.000,00	102,47%	EUR	102,47%	2.358,90	617.160,90	0,5%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	700.000,00	105,33%	EUR	105,33%	7.723,97	745.012,97	0,6%
PERNOD RICARD, 1.5%, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	107,12%	EUR	107,12%	2.350,68	216.590,68	0,2%
PSA BANQUE FR, 0.625%, 21/06/2024, CORP, CALL	300.000,00	101,63%	EUR	101,63%	1.294,52	306.175,52	0,2%
RYANAIR, 1.125%, 10/03/2023, CORP	1.000.000,00	101,49%	EUR	101,49%	10.941,78	1.025.821,78	0,8%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	110,65%	EUR	110,65%	3.090,63	998.913,63	0,8%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	350.000,00	104,19%	EUR	104,19%	5.420,21	370.088,71	0,3%
TEVA PHARM, 1.25%, 31/03/2023, CORP, CALL	1.000.000,00	98,00%	EUR	98,00%	11.438,36	991.438,36	0,8%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	1.100.000,00	110,44%	EUR	110,44%	15.972,61	1.230.812,61	1,0%
WENDEL SA, 1.375%, 26/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	104,94%	EUR	104,94%	5.801,37	530.481,37	0,4%
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0.84%, 25/09/2025, CORP, CALL	300.000,00	101,27%	EUR	101,27%	1.077,04	304.884,04	0,2%
WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	108,15%	EUR	108,15%	13.928,94	825.053,94	0,7%
1.2.4. Acções					0,00	2.467.956,81	1,9%
BASF, GY	7.935,00	67,69	EUR	67,69		537.120,15	0,4%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA, SM	17.306,00	27,26	EUR	27,26		471.761,56	0,4%
L' OREAL, FP	1.426,00	303,50	EUR	303,50		432.791,00	0,3%
LVMH, FP	1.010,00	525,00	EUR	525,00		530.250,00	0,4%
SIEMENS, GY	3.865,00	128,34	EUR	128,34		496.034,10	0,4%

Designação		Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					321.810,02	43.620.652,91	34,4%
1.3.3.	Obrigações Diversas					321.810,02	34.079.997,77	26,9%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	800.000,00	106,31%	EUR	106,31%	12.246,58	862.702,58	0,7%
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.625%, 12/01/2028, CORP	1.000.000,00	98,20%	EUR	98,20%	804,80	982.754,80	0,8%
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	1.000.000,00	113,15%	EUR	113,15%	23.287,66	1.154.787,66	0,9%
	AVERY DENNISON CORP, 1.25%, 03/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	103,86%	EUR	103,86%	3.719,18	315.290,18	0,2%
	BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	107,50%	EUR	107,50%	13.137,53	980.646,53	0,8%
	BARCLAYS, 3.375%, 02/04/2025, CORP, CALL	860.000,00	109,45%	EUR	109,45%	26.400,84	967.627,84	0,8%
	BAXTER INTERNATIONAL INC, 1.3%, 30/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	104,90%	EUR	104,90%	3.903,56	423.499,56	0,3%
	BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	705.000,00	107,55%	EUR	107,55%	364,59	758.606,19	0,6%
	BROWN-FORMAN CORP, 1.2%, 07/07/2026, CORP, CALL	200.000,00	105,63%	EUR	105,63%	1.551,78	212.815,78	0,2%
	CITIGROUP INC, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	105,44%	EUR	105,44%	2.250,00	265.840,00	0,2%
	CK HUTCHISON, 1.25%, 13/04/2025, CORP	400.000,00	104,38%	EUR	104,38%	4.397,26	421.921,26	0,3%
	DIGITAL EURO, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	600.000,00	102,78%	EUR	102,78%	6.010,27	622.690,27	0,5%
	DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	600.000,00	105,46%	EUR	105,46%	2.280,82	635.058,82	0,5%
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	103,75%	EUR	103,75%	2.109,59	1.039.559,59	0,8%
	EASYJET, 0.875%, 11/06/2025, CORP, CALL	800.000,00	98,30%	EUR	98,30%	5.024,66	791.408,66	0,6%
	EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	1.220.000,00	100,59%	EUR	100,59%	12.960,40	1.240.158,40	1,0%
	EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	583.000,00	106,35%	EUR	106,35%	5.446,66	625.449,67	0,5%
	FIAT CHRYSLER, 3.75%, 29/03/2024, CORP	950.000,00	110,25%	EUR	110,25%	32.726,42	1.080.120,42	0,9%
	GLENCORE FIN, 1.5%, 15/10/2026, CORP, CALL	600.000,00	105,16%	EUR	105,16%	3.353,43	634.283,43	0,5%
	GLENCORE FINANCE EUROPE, 1.75%, 17/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	105,29%	EUR	105,29%	5.005,48	320.887,48	0,3%
	HSBC HOLDINGS, 2.5%, 15/03/2027, CORP	550.000,00	113,08%	EUR	113,08%	13.184,94	635.102,94	0,5%
	IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	612.000,00	100,56%	EUR	100,56%	0,00	615.408,84	0,5%
	JOHNSON CONTROLS, 1%, 15/09/2033, CORP, CALL	200.000,00	102,45%	EUR	102,45%	909,59	205.817,59	0,2%
	KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	600.000,00	110,32%	EUR	110,32%	12.908,22	674.822,22	0,5%
	MCDONALD'S, 2.375%, 27/11/2024, CORP	1.000.000,00	109,08%	EUR	109,08%	6.051,37	1.096.861,37	0,9%
	MCKESSON, 1.5%, 17/11/2025, CORP, CALL	550.000,00	105,74%	EUR	105,74%	2.328,08	583.881,58	0,5%
	MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	900.000,00	101,33%	EUR	101,33%	4.006,85	915.940,85	0,7%
	MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	108,95%	EUR	108,95%	6.827,40	442.619,40	0,3%
	MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	104,93%	EUR	104,93%	4.235,57	948.614,57	0,7%
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	470.000,00	108,50%	EUR	108,50%	14.599,94	524.568,74	0,4%
	NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.300.000,00	114,26%	EUR	114,26%	13.482,98	1.498.862,98	1,2%
	NISSAN MOTOR, 2.652%, 17/03/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	107,71%	EUR	107,71%	25.284,82	1.102.344,82	0,9%
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.050.000,00	105,98%	EUR	105,98%	2.135,96	1.114.873,46	0,9%
	POSCO, 0.5%, 17/01/2024, CORP	1.200.000,00	100,42%	EUR	100,42%	690,41	1.205.694,41	1,0%
	RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	800.000,00	105,05%	EUR	105,05%	8.320,00	848.696,00	0,7%
	SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	600.000,00	113,54%	EUR	113,54%	6.821,92	688.079,92	0,5%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	107,26%	EUR	107,26%	164,38	643.712,38	0,5%
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	108,60%	EUR	108,60%	6.411,64	549.391,64	0,4%
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	1.150.000,00	100,71%	EUR	100,71%	7.018,15	1.165.217,65	0,9%
	STRYKER CORP, 0.25%, 03/12/2024, CORP, CALL	330.000,00	100,71%	EUR	100,71%	196,64	332.523,14	0,3%
	SYSCO CORP, 1.25%, 23/06/2023, CORP, CALL	100.000,00	102,63%	EUR	102,63%	856,16	103.485,16	0,1%
	TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	110,96%	EUR	110,96%	4.271,92	780.991,92	0,6%
	THERMO FISHER, 1.4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	105,92%	EUR	105,92%	690,41	530.295,41	0,4%
	UBS GROUP, 0.25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	100,30%	EUR	100,30%	184,93	902.893,93	0,7%
	VALE SA, 3.75%, 10/01/2023, CORP	600.000,00	106,10%	EUR	106,10%	3.020,55	639.644,55	0,5%
	VERIZON COMM, 0.875%, 08/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	103,37%	EUR	103,37%	5.861,30	781.128,80	0,6%
	XYLEM, 2.25%, 11/03/2023, CORP, CALL	200.000,00	104,03%	EUR	104,03%	4.364,38	212.414,38	0,2%
1.3.4.	Acções					0,00	9.540.655,14	7,5%
	3M CO, US, USD	3.031,00	176,83	USD	145,89		442.184,42	0,3%
	ALPHABET INC, US, USD	327,00	2.037,41	USD	1.680,89		549.651,90	0,4%
	APPLE, US, USD	5.023,00	123,44	USD	101,84		511.541,23	0,4%
	BHP BILLITON, AU, AUD	19.646,00	49,10	AUD	31,46		618.147,13	0,5%
	COCA-COLA, US, USD	9.675,00	49,38	USD	40,74		394.151,89	0,3%
	DIAGEO, LN, GBP	14.180,00	28,28	GBP	32,48		460.569,42	0,4%
	EXXON MOBIL, US,USD	10.379,00	54,09	USD	44,63		463.163,20	0,4%
	FISERV INC, US, USD	2.392,00	115,89	USD	95,61		228.701,33	0,2%
	INTEL, US, USD	7.933,00	60,90	USD	50,24		398.580,73	0,3%
	JOHNSON & JOHNSON, US, USD	3.334,00	159,50	USD	131,59		438.720,40	0,3%
	MICROSOFT CORP, US, USD	1.965,00	232,47	USD	191,79		376.869,52	0,3%
	NESTLE, VX, CHF	4.124,00	95,50	CHF	86,93		358.494,45	0,3%
	NIKE, US, USD	4.371,00	135,17	USD	111,52		487.441,69	0,4%
	ORACLE CORP, US, USD	8.310,00	65,56	USD	54,09		449.470,84	0,4%
	PFIZER, US, USD	15.634,00	33,61	USD	27,73		433.511,05	0,3%
	PROCTER & GAMBLE, US, USD	4.135,00	124,11	USD	102,39		423.393,16	0,3%
	ROCHE HOLDING, VX, CHF	1.306,00	297,75	CHF	271,03		353.960,95	0,3%
	SAMSUNG GDR, LI, USD	407,00	1.851,00	USD	1.527,10		621.530,40	0,5%
	UPS, US, USD	3.766,00	157,96	USD	130,32		490.782,41	0,4%
	VISA INC, US, USD	2.391,00	212,85	USD	175,60		419.869,94	0,3%
	WALT DISNEY, US, USD	3.974,00	189,08	USD	155,99		619.919,08	0,5%
3.	Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	30.996.258,16	24,5%
3.1.	Fundos Harmonizados					0,00	30.996.258,16	24,5%
	CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	2.406.597,84	12,88	EUR	12,88		30.996.258,16	24,5%
5.	Liquidez					0,00	11.468.990,99	9,1%
5.1.	À Vista					0,00	11.468.990,99	9,1%
	Depósitos à Ordem					0,00	11.468.990,99	9,1%
9.	Outros Activos					0,00	-1.642.273,89	-1,3%
9.1.	Outros Devedores E Credores					0,00	-139.781,97	-0,1%
	Juros de D.O. a Regularizar					0,00	33,91	0,0%
	Transacções a Liquidar					0,00	-1.502.525,83	-1,2%
	Impostos a Regularizar					0,00	1.687,05	0,0%
	Comissões					0,00	-141.469,02	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

126.661.912,79

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.248.253,29

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

101,47132

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 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.

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	-0,45%	3,48%	1 Ano	2,31%
2020	2,31%	6,54%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Inicio	1,47%



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.