

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 agosto 2022

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					99.034,60	46.048.387,60	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					99.034,60	32.105.261,51	69,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					11.414,84	1.315.285,08	2,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					11.414,84	1.198.285,08	2,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	83,36%	EUR	83,36%	616,44	83.978,44	0,2%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	100.000,00	89,21%	EUR	89,21%	3.291,78	92.504,78	0,2%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	100.000,00	89,79%	EUR	89,79%	770,83	90.555,83	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	100.000,00	99,65%	EUR	99,65%	735,27	100.385,27	0,2%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	86,72%	EUR	86,72%	353,43	87.069,43	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	94,51%	EUR	94,51%	1.873,97	143.643,47	0,3%
MOTA ENGLIL, PC, 05/12/2022, CORP	100.000,00	99,07%	EUR	99,07%	0,00	99.066,33	0,2%
MOTA ENGLIL, PC, 16/09/2022, CORP	100.000,00	97,42%	EUR	97,42%	0,00	97.418,41	0,2%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	200.000,00	100,07%	EUR	100,07%	3.773,12	203.913,12	0,4%
VISABEIRA, PC, 07/10/2022, CORP	100.000,00	99,80%	EUR	99,80%	0,00	99.800,00	0,2%
VISABEIRA, PC, 09/09/2022, CORP	100.000,00	99,95%	EUR	99,95%	0,00	99.950,00	0,2%
1.1.4. Acções					0,00	117.000,00	0,3%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	150.000,00	0,78	EUR	0,78		117.000,00	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					54.555,84	10.411.759,22	22,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					54.555,84	6.359.573,24	13,8%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	92,57%	EUR	92,57%	3.700,00	188.836,00	0,4%
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,87%	EUR	94,87%	2.199,32	97.073,32	0,2%
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	93,85%	EUR	93,85%	1.505,75	189.213,75	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,68%	EUR	96,68%	1.709,59	98.392,59	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	89,75%	EUR	89,75%	261,11	90.011,11	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	88,67%	EUR	88,67%	266,73	88.936,73	0,2%
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,08%	EUR	100,08%	28,53	100.105,53	0,2%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,53%	EUR	94,53%	271,23	94.796,23	0,2%
BECL0 8X B2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	92,25%	EUR	92,25%	233,33	92.483,33	0,2%
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	98,13%	EUR	98,13%	1.268,84	99.402,84	0,2%
BUNGE FIN, 1.85%, 16/06/2023, CORP, CALL	300.000,00	99,67%	EUR	99,67%	1.155,62	300.162,62	0,7%
CABPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	89,50%	EUR	89,50%	102,22	89.603,92	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	95,35%	EUR	95,35%	96,49	95.444,49	0,2%
CAIXABANK, 1.75%, 24/10/2023, CORP	300.000,00	99,33%	EUR	99,33%	4.473,29	302.473,29	0,7%
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	89,67%	EUR	89,67%	1.396,17	180.740,17	0,4%
CGMSE 2021-2XB, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	89,05%	EUR	89,05%	293,75	89.348,15	0,2%
CITYCON TREASURY, 1.25%, 08/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	81,27%	EUR	81,27%	1.222,60	82.488,60	0,2%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	92,50%	EUR	92,50%	1.102,50	93.602,50	0,2%
CTP, 0.625%, 27/11/2023, CORP, CALL	200.000,00	95,17%	EUR	95,17%	948,63	191.294,63	0,4%
DELL BANK INTERN, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	89,76%	EUR	89,76%	421,92	90.177,92	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	91,58%	EUR	91,58%	1.363,70	92.944,70	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	88,44%	EUR	88,44%	945,21	89.389,21	0,2%
EDP, 2.375%, 27/11/2023, CORP, CALL	200.000,00	100,42%	EUR	100,42%	3.604,79	204.442,79	0,4%
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31.85)	3.000,00	30,72%	EUR	30,72%	0,00	92.169,00	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	69,42%	EUR	69,42%	1.826,49	71.249,49	0,2%
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	79,51%	EUR	79,51%	989,58	160.013,58	0,3%
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	85,31%	EUR	85,31%	1.072,60	171.696,60	0,4%
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	99,34%	EUR	99,34%	1.583,56	100.923,56	0,2%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	90,00%	EUR	90,00%	447,20	180.447,20	0,4%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	89,09%	EUR	89,09%	293,75	89.386,95	0,2%
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,74%	EUR	94,74%	1.529,11	96.264,11	0,2%
MADISON PARK 20X B1, FRN, 15/10/2036, MTGE, CALL	100.000,00	98,00%	EUR	98,00%	49,86	98.049,86	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	74,97%	EUR	74,97%	685,62	75.651,62	0,2%
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	180.000,00	100,21%	EUR	100,21%	2.446,87	182.828,47	0,4%
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	80,18%	EUR	80,18%	118,06	80.297,06	0,2%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	86,37%	EUR	86,37%	1.661,46	88.033,46	0,2%
SIGNIFY, 2%, 11/05/2024, CORP, CALL	100.000,00	98,59%	EUR	98,59%	622,22	99.216,22	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	76,13%	EUR	76,13%	1.342,47	77.467,47	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,64%	EUR	98,64%	359,38	98.998,38	0,2%
STELLANTIS NV, 2.75%, 15/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,74%	EUR	97,74%	813,70	98.548,70	0,2%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,91%	EUR	96,91%	1.266,78	98.179,78	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	80,47%	EUR	80,47%	370,89	80.840,89	0,2%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	86,08%	EUR	86,08%	628,77	86.708,77	0,2%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.875%, 01/03/2024, CORP	100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	940,07	98.634,07	0,2%
TEVA PHARM, 1.25%, 31/03/2023, CORP, CALL	400.000,00	97,59%	EUR	97,59%	2.095,89	392.467,89	0,9%
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,16%	EUR	99,16%	505,43	99.664,43	0,2%
VITERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	88,26%	EUR	88,26%	700,68	177.226,68	0,4%
VOLKSWAGEN FIN, 3.375%, 06/04/2028, CORP	100.000,00	98,62%	EUR	98,62%	1.359,25	99.981,25	0,2%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	90,00%	EUR	90,00%	287,22	90.287,22	0,2%
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0.84%, 25/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	91,57%	EUR	91,57%	782,47	92.348,47	0,2%
WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	92,95%	EUR	92,95%	1.205,14	140.625,64	0,3%

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
1.2.4. Acções					0,00	4.052.185,98	8,8%
BASF, GY	16.069,00	42,13	EUR	42,13		676.986,97	1,5%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA, SM	33.487,00	21,60	EUR	21,60		723.319,20	1,6%
L' OREAL, FP	1.892,00	343,80	EUR	343,80		650.469,60	1,4%
LVMH, FP	1.227,00	649,20	EUR	649,20		796.568,40	1,7%
SAP, GY	2.598,00	85,12	EUR	85,12		221.141,76	0,5%
SCHNEIDER, FP	5.474,00	118,70	EUR	118,70		649.763,80	1,4%
WORLDLINE SA, FP	7.775,00	42,95	EUR	42,95		333.936,25	0,7%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					33.063,92	20.378.217,21	44,3%
1.3.1. Títulos De Dívida Pública					1.546,23	245.058,73	0,5%
REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	97,41%	EUR	97,41%	1.546,23	245.058,73	0,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					31.517,69	3.567.825,89	7,7%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	98,66%	EUR	98,66%	1.558,22	198.884,22	0,4%
BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	86,83%	EUR	86,83%	248,64	87.077,64	0,2%
BALL, 4.375%, 15/12/2023, CORP, CALL	100.000,00	100,98%	EUR	100,98%	725,20	101.707,20	0,2%
BANK OF AMERICA, FRN, 24/08/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,40%	EUR	99,40%	56,51	198.862,51	0,4%
BARCLAYS, 3.375%, 02/04/2025, CORP, CALL	100.000,00	100,22%	EUR	100,22%	1.396,23	101.611,23	0,2%
BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,70%	EUR	98,70%	69,93	98.766,93	0,2%
BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	82,67%	EUR	82,67%	1.313,70	83.983,70	0,2%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	100.000,00	94,06%	EUR	94,06%	844,68	94.907,68	0,2%
DIGITAL EURO, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	85,70%	EUR	85,70%	443,84	86.142,84	0,2%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	93,50%	EUR	93,50%	2.186,30	189.192,30	0,4%
EASYJET PLC, 1.75%, 09/02/2023, CORP, CALL	200.000,00	99,61%	EUR	99,61%	1.946,58	201.162,58	0,4%
EURONET WORLDWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	86,79%	EUR	86,79%	380,48	87.173,48	0,2%
FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	95,10%	EUR	95,10%	87,46	95.184,46	0,2%
GOLDMAN SACHS GROUP INC, 3.375%, 27/03/2025, CORP	100.000,00	101,21%	EUR	101,21%	1.451,71	102.665,71	0,2%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	100.000,00	99,99%	EUR	99,99%	109,83	100.101,83	0,2%
HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	100.000,00	82,09%	EUR	82,09%	1.571,92	83.658,92	0,2%
INT CONSOLIDATED AIRLINE, 0.625%, 17/11/2022, CONV	100.000,00	99,43%	EUR	99,43%	180,03	99.611,03	0,2%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,50%	EUR	94,50%	738,89	95.238,89	0,2%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	96,57%	EUR	96,57%	1.166,03	78.425,23	0,2%
NATIONAL GRID NA INC, 1%, 12/07/2024, CORP	200.000,00	97,16%	EUR	97,16%	273,97	194.587,97	0,4%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	100.000,00	96,54%	EUR	96,54%	1.057,29	97.593,29	0,2%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	150.000,00	94,34%	EUR	94,34%	2.384,59	143.897,59	0,3%
ORIGIN ENERGY, 1%, 17/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	77,01%	EUR	77,01%	953,43	77.961,43	0,2%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	99,09%	EUR	99,09%	2.441,78	101.533,78	0,2%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	94,65%	EUR	94,65%	1.035,62	95.685,62	0,2%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	95,42%	EUR	95,42%	364,93	95.788,93	0,2%
STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	83,76%	EUR	83,76%	1.744,52	85.500,52	0,2%
UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	97,33%	EUR	97,33%	3.476,71	198.132,71	0,4%
WELLS FARGO, 1.338, 04/05/2025, CORP, CALL	300.000,00	97,16%	EUR	97,16%	1.308,67	292.785,67	0,6%
1.3.4. Acções					0,00	16.565.332,59	36,0%
3M CO, US, USD	6.255,00	124,22	USD	124,22		776.996,10	1,7%
ADOBE INC, US, USD	1.965,00	374,17	USD	374,17		735.244,05	1,6%
ALPHABET INC, US, USD	8.132,00	110,13	USD	110,13		895.577,16	1,9%
APPLE, US, USD	4.725,00	158,66	USD	158,66		749.668,50	1,6%
BHP BILLITON, AU, AUD	35.078,00	40,59	AUD	27,82		975.817,98	2,1%
CISCO SYSTEMS INC, US, USD	18.708,00	44,91	USD	44,91		840.176,28	1,8%
COCA-COLA, US, USD	18.637,00	62,22	USD	62,22		1.159.594,14	2,5%
DIAGEO, LN, GBP	21.989,00	37,70	GBP	43,82		963.544,26	2,1%
GLOBAL PAYMENTS INC, USD, US	1.668,00	125,23	USD	125,23		208.883,64	0,5%
INTEL, US, USD	19.286,00	31,85	USD	31,85		614.259,10	1,3%
JOHNSON & JOHNSON, US, USD	6.402,00	162,32	USD	162,32		1.039.172,64	2,3%
MICROSOFT CORP, US, USD	3.320,00	262,69	USD	262,69		872.130,80	1,9%
NESTLE, VX, CHF	7.644,00	114,79	CHF	117,18		895.696,39	1,9%
NIKE, US, USD	6.166,00	105,95	USD	105,95		653.287,70	1,4%
PFIZER, US, USD	19.224,00	45,72	USD	45,72		878.921,28	1,9%
PROCTER & GAMBLE, US, USD	6.810,00	139,80	USD	139,80		952.038,00	2,1%
ROCHE HOLDING, VX, CHF	2.651,00	316,36	CHF	322,95		856.135,52	1,9%
SAMSUNG GDR, LI, USD	471,00	1.095,50	USD	1.095,50		515.980,50	1,1%
UPS, US, USD	4.915,00	194,59	USD	194,59		956.409,85	2,1%
VISA INC, US, USD	5.105,00	200,94	USD	200,94		1.025.798,70	2,2%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	11.567.872,07	25,1%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	11.567.872,07	25,1%
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	1.040.482,12	11,12	EUR	11,12		11.567.872,07	25,1%
5. Liquidez					0,00	2.774.167,76	6,0%
5.1. À Vista						2.774.167,76	6,0%
Depósitos à Ordem						2.774.167,76	6,0%
7. Operações Com Produtos Derivados						-20.287,64	0,0%
7.1. Em Mercado Regulamentado						0,00	0,0%
7.1.1. Futuros						0,00	0,0%
EURO-BUND FUTURE DEZ22	-19,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
7.2. Fora De Mercado Regulamentado						-20.287,64	0,0%
7.2.1. Forwards						-20.287,64	0,0%
FORWARD EUR vs USD_KBC (3599000 USD) (EUR/USD30-03-2023)	1,00	-20.287,64	USD	-20.287,64		-20.287,64	0,0%
9. Outros Activos						-378.626,10	-0,8%
9.1. Outros Devedores E Credores						-378.626,10	-0,8%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	-342.698,39	-0,7%
Impostos a Regularizar					0,00	14.072,85	0,0%
Comissões					0,00	-50.000,57	-0,1%

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

46.048.387,60
411.190.5131
111,98796

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	14,71%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos	n.a.
2021	14,71%	6,08%	5 Anos	n.a.
			Desde o Início	9,78%



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.