

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 dezembro 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)
Parte I - Valores Patrimoniais					110.314,65	44.844.590,65
1. Valores Mobiliários Cotados					110.314,65	31.696.672,70
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					7.830,42	1.341.423,05
1.1.3. Obrigações Diversas					7.830,42	1.214.673,05
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	81,56%	EUR	81,56%	992,47	82.548,47
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	100.000,00	87,91%	EUR	87,91%	1.541,67	89.453,67
BCP, VAR, 05/03/2033, CORP, CALL	100.000,00	88,07%	EUR	88,07%	623,29	88.697,29
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	100.000,00	95,17%	EUR	95,17%	1.529,11	96.702,11
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	83,42%	EUR	83,42%	103,77	83.519,77
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	92,07%	EUR	92,07%	2.876,71	140.978,71
MOTA ENGLIL, PC, 20/01/2023, CORP	100.000,00	99,20%	EUR	99,20%	0,00	99.200,96
MOTA ENGLIL, PC, 28/04/2023, CORP	150.000,00	98,45%	EUR	98,45%	0,00	147.669,65
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	200.000,00	93,44%	EUR	93,44%	163,40	187.051,40
VISABEIRA, PC, 10/02/2023, CORP	200.000,00	99,43%	EUR	99,43%	0,00	198.851,02
1.1.4. Acções					0,00	126.750,00
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	150.000,00	0,85	EUR	0,85		126.750,00
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					63.740,57	13.456.795,54
1.2.3. Obrigações Diversas					63.740,57	6.668.135,97
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	93,44%	EUR	93,44%	6.791,78	193.661,78
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	90,50%	EUR	90,50%	618,15	91.114,15
ACCIONA FIN, 1.2%, 14/01/2025, CORP	200.000,00	92,24%	EUR	92,24%	2.307,95	186.781,95
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,57%	EUR	96,57%	2.712,33	99.284,33
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL	100.000,00	91,44%	EUR	91,44%	703,75	92.143,75
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	90,09%	EUR	90,09%	741,95	90.831,95
BANCO SANTANDER, FRN, 21/11/2024, CORP	100.000,00	100,07%	EUR	100,07%	283,56	100.354,56
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	92,83%	EUR	92,83%	772,60	93.606,60
BECLO 8XB2R, 2.1%, 20/01/2036, MTGE, CALL	100.000,00	85,25%	EUR	85,25%	408,33	85.658,33
BNP PARIBAS, 2.375%, 17/02/2025, CORP	100.000,00	97,29%	EUR	97,29%	2.062,67	99.354,67
BUNGE FIN, 1.85%, 16/06/2023, CORP, CALL	300.000,00	99,42%	EUR	99,42%	3.010,68	301.258,68
CBAPK 1X C, FRN, 15/08/2034, MTGE, CALL	100.000,00	90,21%	EUR	90,21%	523,63	90.729,13
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	100.000,00	92,71%	EUR	92,71%	461,53	93.170,53
CAIXABANK, 1.75%, 24/10/2023, CORP	300.000,00	98,82%	EUR	98,82%	978,08	297.447,08
CANARY WHARF, 1.75%, 07/04/2026, CORP, CALL	200.000,00	76,65%	EUR	76,65%	817,31	154.117,31
CELLNEX FIN, 0.75%, 15/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	85,75%	EUR	85,75%	94,52	85.847,52
CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	88,50%	EUR	88,50%	755,83	89.255,83
CITYCON TREASURY, 1.25%, 08/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	78,25%	EUR	78,25%	390,41	78.644,41
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL	100.000,00	94,73%	EUR	94,73%	873,42	95.603,42
CTP, 0.625%, 27/11/2023, CORP, CALL	200.000,00	94,92%	EUR	94,92%	116,44	189.960,44
DELL BANK INTERN, 0.5%, 27/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	86,49%	EUR	86,49%	89,04	86.581,04
DEUTSCHE BANK AG, 1.375%, 03/09/2026, CORP, CALL	100.000,00	91,11%	EUR	91,11%	448,29	91.558,29
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	92,57%	EUR	92,57%	1.947,95	94.516,95
EDP, 2.375%, 27/11/2023, CORP, CALL	200.000,00	99,35%	EUR	99,35%	442,47	199.150,47
EL CORTE INGLES, PC, 21/02/2023, CORP	100.000,00	99,60%	EUR	99,60%	0,00	99.604,60
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31.85)	3.000,00	30,86%	EUR	30,86%	0,00	92.589,00
EP INFRASTRUCTURE, 2.045%, 09/10/2028, CORP, CALL	100.000,00	70,24%	EUR	70,24%	465,03	70.707,03
FAURECIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	200.000,00	83,37%	EUR	83,37%	197,92	166.935,92
FRESENIUS SE & CO KGAA, 4.25%, 28/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,47%	EUR	98,47%	384,25	98.855,25
GLENCORE CAP FIN, 1.125%, 10/03/2028, CORP, CALL	200.000,00	82,52%	EUR	82,52%	1.824,66	166.862,66
ISS GLOBAL, 2.125%, 02/12/2024, CORP, CALL	100.000,00	96,95%	EUR	96,95%	168,84	97.115,84
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	89,55%	EUR	89,55%	1.321,30	180.421,30
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	100.000,00	90,03%	EUR	90,03%	755,83	90.784,33
LEONARDO SPA, 2.375%, 08/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,25%	EUR	94,25%	2.322,95	96.574,95
MADISON PARK 20X B1, FRN, 15/10/2036, MTGE, CALL	100.000,00	98,00%	EUR	98,00%	1.266,47	99.266,47
MVM ENERGETIKA, 0.875%, 18/11/2027, CORP, CALL	100.000,00	71,63%	EUR	71,63%	103,08	71.729,08
OCI NV, 3.625%, 15/10/2025, CORP, CALL	270.000,00	98,96%	EUR	98,96%	2.039,06	269.228,36
PROSUS, 1.539%, 03/08/2028, CORP, CALL	100.000,00	80,87%	EUR	80,87%	632,47	81.498,47
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	100.000,00	85,82%	EUR	85,82%	1.057,29	86.874,29
SIGNIFY, 2%, 11/05/2024, CORP, CALL	100.000,00	97,56%	EUR	97,56%	1.300,00	98.863,00
SIRIUS REAL ESTATE, 1.75%, 24/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	68,08%	EUR	68,08%	177,40	68.261,40
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,94%	EUR	96,94%	1.317,71	98.261,71
STELLANTIS NV, 2.75%, 15/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,80%	EUR	95,80%	1.732,88	97.533,88
SYNGENTA FIN, 3.375%, 18/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,91%	EUR	93,91%	2.394,86	96.308,86
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2.375%, 05/07/2027, CORP	100.000,00	81,46%	EUR	81,46%	1.164,73	82.620,73
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.125%, 08/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	85,44%	EUR	85,44%	1.004,79	86.439,79
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1.875%, 01/03/2024, CORP	100.000,00	97,51%	EUR	97,51%	1.566,78	99.078,78
TEVA PHARM, 1.25%, 31/03/2023, CORP, CALL	400.000,00	98,64%	EUR	98,64%	3.767,13	398.315,13
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	100.000,00	98,37%	EUR	98,37%	2.494,57	100.867,57
VILTERRA FIN, 0.375%, 24/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	88,96%	EUR	88,96%	201,37	178.125,37
VOLKSWAGEN FIN, 3.375%, 06/04/2028, CORP	100.000,00	93,74%	EUR	93,74%	2.487,33	96.223,33
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	100.000,00	90,00%	EUR	90,00%	745,42	90.745,42
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0.84%, 25/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	90,28%	EUR	90,28%	223,23	90.501,23
WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	89,36%	EUR	89,36%	2.270,55	136.309,05

Designação		Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)
1.2.4.	Acções					0,00	6.788.659,57
	ANHEUSER-BUSCH INBEV, BB	16.740,00	56,40	EUR	56,40		944.136,00
	CAP GEMINI, FP	2.565,00	156,95	EUR	156,95		402.576,75
	CLARIVATE PLC, US, USD	83.230,00	8,30	USD	7,78		647.673,92
	HEINEKEN, NA	4.435,00	88,24	EUR	88,24		391.344,40
	KONINKLUKE PHILIPS NV, NA	43.590,00	14,04	EUR	14,04		612.003,60
	MEDTRONIC PLC, US, USD	3.680,00	77,04	USD	72,23		265.804,61
	PERNOD-RICARD, FP	1.980,00	184,80	EUR	184,80		365.904,00
	SAP, GY	6.120,00	96,33	EUR	96,33		589.539,60
	SCHWAB (CHARLES) CORP, US, USD	5.690,00	82,79	USD	77,62		441.660,51
	SHELL PLC, NA	19.898,00	26,57	EUR	26,57		528.689,86
	SODEXHO ALLIANCE, FP	4.500,00	89,54	EUR	89,54		402.930,00
	TOTALENERGIES SE, FP	3.880,00	58,99	EUR	58,99		228.881,20
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV, NA	30.368,00	22,64	EUR	22,64		687.531,52
	VINCI, FP	2.990,00	93,64	EUR	93,64		279.983,60
1.3.	Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					38.743,66	16.898.454,11
1.3.1.	Titulos De Dívida Pública					3.008,56	241.858,56
	REP OF INDONESIA, 1.75%, 24/04/2025, GOVT	250.000,00	95,54%	EUR	95,54%		241.858,56
1.3.3.	Obrigações Diversas					35.735,10	3.506.254,30
	GSHOR 2022 1X A2, 25/10/2031, MTGE, CALL	100.000,00	98,75%	EUR	98,75%		659,39
	ATHENE GLOBAL FUNDING, 0.366%, 10/09/2026, CORP	200.000,00	84,53%	EUR	84,53%		224,61
	AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	200.000,00	96,32%	EUR	96,32%	3.647,26	196.279,26
	BALL CORP, 1.5%, 15/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	88,36%	EUR	88,36%		745,92
	BANK OF AMERICA, FRN, 24/08/2025, CORP, CALL	200.000,00	99,51%	EUR	99,51%		588,51
	BARCLAYS, 3.375%, 02/04/2025, CORP, CALL	100.000,00	99,01%	EUR	99,01%	2.524,32	101.532,32
	BARCLAYS, FRN, 12/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,95%	EUR	97,95%		365,29
	BLACKSTONE PRIVATE, 1.75%, 30/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	81,99%	EUR	81,99%		148,63
	BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	100.000,00	91,76%	EUR	91,76%	1.370,45	93.129,45
	DIGITAL EURO, 1.125%, 09/04/2028, CORP, CALL	100.000,00	80,98%	EUR	80,98%		819,86
	DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	92,34%	EUR	92,34%	3.356,16	188.044,16
	EASYJET PLC, 1.75%, 09/02/2023, CORP, CALL	200.000,00	99,77%	EUR	99,77%		3.116,44
	EURONET WORLWIDE, 1.375%, 22/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	88,79%	EUR	88,79%		840,07
	FORD MOTOR CREDIT, FRN, 01/12/2024, CORP	100.000,00	96,35%	EUR	96,35%	223,67	96.569,67
	GOLDMAN SACHS GROUP INC, 3.375%, 27/03/2025, CORP	100.000,00	99,41%	EUR	99,41%	2.579,80	101.992,80
	HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP	100.000,00	98,95%	EUR	98,95%		468,76
	HEATHROW FUNDING, 1.125%, 08/10/2030, CORP, CALL	100.000,00	78,20%	EUR	78,20%	258,90	78.459,90
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3.5%, 15/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,06%	EUR	95,06%	155,56	95.219,56
	MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	90,58%	EUR	90,58%	2.055,12	74.522,32
	NATIONAL GRID NA INC, 1%, 12/07/2024, CORP	200.000,00	95,82%	EUR	95,82%		942,47
	NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	150.000,00	91,10%	EUR	91,10%	3.763,36	140.410,36
	ORIGIN ENERGY, 1%, 17/09/2029, CORP, CALL	100.000,00	78,30%	EUR	78,30%	287,67	78.586,67
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1.875%, 25/10/2025, CORP	100.000,00	96,36%	EUR	96,36%	527,74	96.890,74
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	93,51%	EUR	93,51%	1.704,11	95.214,11
	SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	100.000,00	93,54%	EUR	93,54%	983,29	94.527,29
	STANDARD IND, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	85,03%	EUR	85,03%	246,58	85.278,58
	UTAH ACQUISITION SUB, 2.25%, 22/11/2024, CORP, CALL	200.000,00	96,54%	EUR	96,54%	480,82	193.564,82
	WELLS FARGO, 1.338, 04/05/2025, CORP, CALL	300.000,00	96,48%	EUR	96,48%	2.650,34	292.093,34
1.3.4.	Acções					0,00	13.150.341,25
	CARMAX INC, US, USD	7.425,00	61,12	USD	57,30		425.479,09
	CNH INDUSTRIAL NV, NA	64.130,00	15,16	EUR	15,16		972.210,80
	COMPASS GROUP PLC, LN, GBP	20.500,00	19,18	GBP	21,62		443.200,14
	INTERCONTINENTAL EXCHANGE, US, USD	3.170,00	102,37	USD	95,98		304.249,86
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES, US, USD	6.940,00	104,57	USD	98,04		680.401,09
	KLA CORP, US, USD	745,00	374,53	USD	351,14		261.602,15
	S&P GLOBAL INC, US, USD	1.215,00	334,08	USD	313,22		380.561,79
	SYSCO CORP, US, USD	4.505,00	75,98	USD	71,24		320.916,84
	TOPBUILD CORP, US, USD	2.935,00	157,01	USD	147,21		432.049,83
	UNITEDHEALTH GRP, US, USD	1.525,00	525,33	USD	492,53		751.104,68
	WELLS FARGO & CO, US, USD	16.735,00	41,28	USD	38,70		647.684,98
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC, US, USD	9.000,00	70,65	USD	66,24		596.146,63
	ADOBE INC, US, USD	2.040,00	333,95	USD	313,10		638.719,29
	ALPHABET INC-CL A, US, USD	5.975,00	87,57	USD	82,10		490.559,49
	ANALOG DEVICES INC, US, USD	3.230,00	162,80	USD	152,63		493.009,56
	ARTHUR J GALLAGHER & CO, US, USD	3.985,00	188,39	USD	176,63		703.857,26
	BECTON DICKINSON AND CO, US, USD	3.255,00	253,17	USD	237,36		772.612,37
	BROWN & BROWN INC, US, USD	5.750,00	57,03	USD	53,47		307.446,56
	ELEVANCE HEALTH INC, US, USD	550,00	509,06	USD	477,27		262.500,47
	FISERV INC, US, USD	3.240,00	100,50	USD	94,22		305.287,83
	MICROSOFT CORP, US, USD	4.015,00	238,31	USD	223,43		897.069,80
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, US, USD	2.300,00	62,59	USD	58,68		134.968,12
	STATE STREET CORP, US, USD	6.050,00	76,81	USD	72,01		435.683,95
	VISA INC, US, USD	2.930,00	206,63	USD	193,73		567.622,26
	WALT DISNEY, US, USD	4.910,00	86,03	USD	80,66		396.031,60
	XCEL ENERGY, US, USD	2.640,00	70,45	USD	66,05		174.374,65
	YUM! BRANDS INC, US, USD	2.950,00	128,35	USD	120,34		354.990,16

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	11.115.922,70
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	11.115.922,70
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	1.067.248,11	10,42	EUR	10,42		11.115.922,70
5. Liquidez					0,00	1.869.156,03
5.1. À Vista						1.869.156,03
Depósitos à Ordem						1.869.156,03
7. Operações Com Produtos Derivados						187.665,83
7.1. Em Mercado Regulamentado						0,00
7.1.1. Futuros						0,00
EURO-BUND FUTURE MAR23	-20,00	0,00	EUR	0,00		0,00
7.2. Fora De Mercado Regulamentado						187.665,83
7.2.1. Forwards						187.665,83
FORWARD EUR vs USD_KBC (3599000 USD) (EUR/USD30-03-2023)	1,00	200.164,37	USD	187.665,83		187.665,83
9. Outros Activos						-24.826,61
9.1. Outros Devedores E Credores						-24.826,61
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01
Transacções a Liquidar					0,00	9.255,10
Impostos a Regularizar					0,00	14.072,85
Comissões					0,00	-48.154,57

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

44.844.590,65
416.408,76
107,69

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)
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	-12,75%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos	1,72%
2021	14,71%	6,08%	5 Anos	n.a.
2022	-12,75%	9,84%	Desde o Inicio	2,30%



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.