

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

30 novembro 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)	Junho Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais						211.139,47	101.875.680,36	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados						321.139,47	70.816.519,27	69,5%
1.1. Mercado Cotado Oficial Portugal						40.967,61	4.290.212,68	4,2%
1.1.1. Obrigações Diversas						40.967,61	4.095.212,68	4,0%
	BICP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	96,11%	EUR	96,11%	1.793,63	194.013,63	0,2%
	BICP, 0,25%, 30/04/2167, PERP, CALL	400.000,00	105,29%	EUR	105,29%	3.063,33	424.247,33	0,4%
	BICP, VAR, 17/05/2023, CORP, CALL	300.000,00	98,33%	EUR	98,33%	427,40	295.456,40	0,3%
	BRISA CONCESSAO ROD, 2,375%, 10/05/2027, CORP	200.000,00	110,84%	EUR	110,84%	2.654,79	224.328,79	0,2%
	CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	98,62%	EUR	98,62%	2.155,75	295.675,75	0,3%
	CGD, 10,75%, 30/03/2167, PERP, CALL	600.000,00	102,79%	EUR	102,79%	10.750,00	627.472,00	0,6%
	EDP, 1,875%, 02/09/2081, CORP, CALL	500.000,00	99,02%	EUR	99,02%	3.082,19	498.162,19	0,5%
	GAIP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	105,18%	EUR	105,18%	5.243,84	320.780,84	0,3%
	MOTA ENGL, PC, 16/03/2027, CORP	200.000,00	99,02%	EUR	99,02%	904,11	198.940,03	0,2%
	SATA AIR ACORES, 2,711%, 20/12/2028, CORP	500.000,00	113,40%	EUR	113,40%	12.812,27	579.797,27	0,6%
	VISABERA, PC, 29/09/2022, CORP, CALL	200.000,00	98,39%	EUR	98,39%	0,00	196.751,12	0,2%
	VISABERA, PC, 25/05/2022, CORP	200.000,00	99,32%	EUR	99,32%	0,00	198.635,13	0,2%
1.1.4. Ações						0,00	235.000,00	0,2%
	VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	250.000,00	0,94	EUR	0,94	0,00	235.000,00	0,2%
1.2. Mercado Cotado Oficial U.E.						154.413,13	27.140.042,08	26,6%
1.2.1. Obrigações Diversas						154.413,13	21.701.742,29	21,3%
	ABANCA CORP, 1,625%, 07/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	105,90%	EUR	105,90%	15.015,41	544.535,41	0,5%
	ABERTIS INFRA, 2,375%, 27/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,60%	EUR	108,60%	1.249,32	327.058,32	0,3%
	ACCIONA FIN, 1,2%, 14/01/2025, CORP	600.000,00	100,02%	EUR	100,02%	3.945,21	604.089,21	0,6%
	ACCOR, 3%, 04/02/2035, CORP, CALL	400.000,00	103,91%	EUR	103,91%	9.630,14	425.482,14	0,4%
	AIRBUS, 2%, 07/04/2028, CORP, CALL	500.000,00	108,99%	EUR	108,99%	6.493,15	551.448,15	0,5%
	AVOCA CLO, FRN, 15/04/2025, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	766,67	300.766,67	0,3%
	BARBIE 2020-1X CR, FRN, 23/10/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	989,33	500.989,33	0,5%
	BAYER AG, 0,75%, 06/01/2027, CORP, CALL	500.000,00	101,57%	EUR	101,57%	3.369,86	511.204,86	0,5%
	BAYER CAPITAL, 1,5%, 26/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	104,82%	EUR	104,82%	3.226,03	527.301,03	0,5%
	CADOG LIX-C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL	500.000,00	98,88%	EUR	98,88%	984,52	500.984,52	0,5%
	CAIXABANK, 1,25%, 18/06/2031, CORP, CALL	300.000,00	99,87%	EUR	99,87%	1.695,21	301.293,21	0,3%
	CANARY WHARF, 1,75%, 07/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	101,65%	EUR	101,65%	1.298,08	500.548,08	0,5%
	CELLNEX FRN, 0,75%, 15/11/2028, CORP, CALL	100.000,00	98,42%	EUR	98,42%	30,62	98.451,62	0,1%
	CELLNEX FRN, 1,5%, 08/06/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,34%	EUR	98,34%	1.438,36	198.110,36	0,2%
	CGMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2026, MTGE, CALL	400.000,00	100,00%	EUR	100,00%	838,36	400.838,36	0,4%
	CITYCON TREASURY, 1,25%, 09/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	101,10%	EUR	101,10%	6.852,74	545.158,74	0,5%
	CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	107,61%	EUR	107,61%	1.711,96	539.741,96	0,5%
	CIP HW, 0,5%, 19/03/2027, CORP, CALL	700.000,00	99,40%	EUR	99,40%	1.553,42	697.325,42	0,7%
	DEUTSCHE BANK AG, 1,375%, 03/09/2029, CORP, CALL	400.000,00	102,90%	EUR	102,90%	994,52	399.694,52	0,4%
	DOMETIC GROUP, 2%, 29/09/2028, CORP, CALL	300.000,00	97,51%	EUR	97,51%	1.019,18	293.540,18	0,3%
	DOMETIC, 3%, 06/05/2028, CORP, CALL	400.000,00	104,73%	EUR	104,73%	6.772,60	425.708,60	0,4%
	ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL CONV (PAR=31,85)	300.000,00	8,000%	EUR	8,000%	0,00	425.784,00	0,4%
	EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL	550.000,00	105,28%	EUR	105,28%	1.602,38	580.614,88	0,6%
	ESSITY CAPITAL, 0,25%, 15/09/2029, CORP, CALL	500.000,00	102,90%	EUR	102,90%	98,48	500.096,48	0,5%
	EURO GALAXY, FRN, 24/04/2034, MTGE, CALL	250.000,00	100,48%	EUR	100,48%	571,18	251.771,18	0,2%
	FAURECIA, 2,375%, 15/09/2027, CORP, CALL	400.000,00	99,24%	EUR	99,24%	4.354,17	401.330,17	0,4%
	GALENORRE CAP FRN, 1,125%, 10/02/2028, CORP, CALL	1.100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	8.984,38	1.119.082,38	1,1%
	GLMIE 3X CR, FRN, 20/01/2032, MTGE, CALL	200.000,00	100,07%	EUR	100,07%	523,89	200.663,89	0,2%
	HARVEST CLO, 1,95%, 15/02/2026, MTGE, CALL	650.000,00	100,15%	EUR	100,15%	528,13	651.503,13	0,6%
	JUBIL, 2019-20X C1, 1,8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	600.000,00	99,00%	EUR	99,00%	1.250,00	599.750,00	0,6%
	JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	500.000,00	0,5%
	LEONARDO SPA, 2,375%, 08/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	103,19%	EUR	103,19%	10.606,17	526.536,17	0,5%
	LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0,875%, 17/09/2028, CORP, CALL	500.000,00	102,29%	EUR	102,29%	554,79	500.554,79	0,5%
	MADISON PARK 17X, FRN, 27/07/2034, MTGE, CALL	500.000,00	100,00%	EUR	100,00%	2.866,67	502.866,67	0,5%
	MMV ENERGETIKA, 0,875%, 19/12/2027, CORP, CALL	300.000,00	97,32%	EUR	97,32%	86,30	292.031,30	0,3%
	OCI NV, 1,125%, 01/11/2024, CORP, CALL	500.000,00	101,00%	EUR	101,00%	633,64	500.633,64	0,5%
	PROSUS, 1,539%, 03/08/2028, CORP, CALL	500.000,00	100,42%	EUR	100,42%	2.508,78	504.593,78	0,5%
	SAPPI PAPER HOLDING, 3,625%, 15/03/2028, CORP, CALL	300.000,00	100,62%	EUR	100,62%	2.255,62	300.113,62	0,3%
	SELP FRN, 0,675%, 27/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	98,13%	EUR	98,13%	86,30	294.811,44	0,3%
	SIRIUS REAL ESTATE, 1,75%, 24/11/2028, CORP, CALL	300.000,00	99,70%	EUR	99,70%	86,30	299.174,30	0,3%
	SMURIT KAPPA ACQ, 2,875%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	109,82%	EUR	109,82%	5.390,63	554.458,63	0,5%
	SVKCENTRA FIN, 3,375%, 16/02/2026, CORP, CALL	200.000,00	109,82%	EUR	109,82%	1.005,97	200.105,97	0,2%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2,375%, 05/07/2027, CORP	650.000,00	103,72%	EUR	103,72%	6.259,99	660.420,99	0,7%
	TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	300.000,00	106,53%	EUR	106,53%	5.967,39	325.563,39	0,3%
	UNICREDIT, 1,1%, 20/01/2030, CORP, CALL	400.000,00	102,00%	EUR	102,00%	6.193,87	414.517,88	0,4%
	VOLKSWAGEN BANK, 2,5%, 31/07/2026, CORP	500.000,00	109,27%	EUR	109,27%	4.178,09	550.528,09	0,5%
	VOYGE XCR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL	300.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	300.000,00	0,3%
	WINTERSHALL DEA FINANCE, 0,84%, 25/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	101,62%	EUR	101,62%	151,77	101.773,69	0,1%
	WPC EUROBOND BV, 2,125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	106,91%	EUR	106,91%	4.666,27	371.844,27	0,4%
1.2.4. Ações						0,00	8.338.299,79	8,3%
	BAE, GY	16.579,00	57,91	EUR	57,91	0,00	802.089,89	0,8%
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA, SM	36.155,00	27,86	EUR	27,86	0,00	1.007.278,30	1,0%
	L'OREAL, PF	2.976,00	297,50	EUR	297,50	0,00	1.162.960,00	1,2%
	LYMH, FP	1.659,00	686,40	EUR	686,40	0,00	1.138.737,60	1,1%
	SIEMENS, GY	8.075,00	142,32	EUR	142,32	0,00	1.149.234,00	1,1%
1.3. Mercado Cotado Oficial Não Membro Da U.E.						125.758,63	38.386.284,51	38,7%
1.3.1. Obrigações Diversas						125.758,63	14.716.671,43	14,4%
	ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1,875%, 06/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	105,61%	EUR	105,61%	3.205,48	320.032,48	0,3%
	AR THE GLOBAL FUNDING, 0,625%, 12/01/2029, CORP	300.000,00	99,47%	EUR	99,47%	2.756,35	500.009,35	0,5%
	AURION NETWORK, 3,125%, 01/06/2026, CORP	400.000,00	111,63%	EUR	111,63%	6.232,67	452.740,67	0,4%
	BALL CORP, 1,5%, 15/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	101,00%	EUR	101,00%	2.478,26	400.474,26	0,4%
	BALL, 0,875%, 15/03/2026, CORP, CALL	90.000,00	99,90%	EUR	99,90%	361,41	90.155,41	0,1%
	BANK OF AMERICA, 1,776%, 04/05/2027, CORP, CALL	250.000,00	105,96%	EUR	105,96%	2.554,52	267.442,02	0,3%
	BARCLAYS, 3,375%, 02/04/2025, CORP, CALL	410.000,00	107,26%	EUR	107,26%	9.174,46	448.936,36	0,4%
	BECTON DICKINSON, 0,516%, 13/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	99,81%	EUR	99,81%	95,45	399.941,15	0,4%
	BLACKSTONE PRIVATE, 1,75%, 30/11/2026, CORP, CALL	200.000,00	99,63%	EUR	99,63%	0,00	199.252,00	0,2%
	BP CAPITAL MARKETS PLC, 1,573%, 16/02/2027, CORP	500.000,00	106,12%	EUR	106,12%	6.184,26	536.779,26	0,5%
	DIGITAL EURO, 1,125%, 09/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	104,36%	EUR	104,36%	3.621,58	500.361,58	0,5%
	DWC TECH, 1,75%, 15/01/2028, CORP, CALL	500.000,00	104,35%	EUR	104,35%	7.647,26	529.412,26	0,5%
	EASYJET, 0,875%, 11/05/2025, CORP, CALL	700.000,00	99,30%	EUR	99,30%	2.886,30	698.034,30	0,7%
	EURONET WORLDWIDE, 1,375%, 22/05/2026, CORP, CALL	600.000,00	102,39%	EUR	102,39%	4.239,12	1.218.617,12	1,2%
	HEATHROW FUNDING, 1,125%, 08/10/2030, CORP, CALL	600.000,00	99,45%	EUR	99,45%	4.364,38	601.034,38	0,6%
	INT CONSOLIDATED AIRLINE, 0,625%, 17/11/2022, CONV	400.000,00	97,90%	EUR	97,90%	89,78	391.677,78	0,4%
	INTERMEDIATE CAP, 1,655%, 17/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	101,57%	EUR	101,57%	2.546,57	256.365,57	0,2%
	INTERNATIONAL GAME TECH, 3,5%, 15/06/2026, CORP, CALL	700.000,00	101,44%	EUR	101,44%	11.229,16	721.316,16	0,7%
	KOYA, 2,25%, 15/03/2029, CORP, CALL	850.000,00	99,03%	EUR	99,03%	3.984,38	845.747,88	0,8%
	KINDER MORGAN, 2,25%, 16/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,55%	EUR	108,55%	5.988,01	306.015,01	0,3%
	MMS USA, 0,625%, 13/06/2025, CORP, CALL	500.000,00	101,32%	EUR	101,32%	1.455,48	508.030,48	0,5%
	MORGAN STANLEY, 1,342%, 23/02/2026, CORP, CALL	500.000,00	103,92%	EUR	103,92%	6.865,57	520.235,57	0,5%
	MPT OPER, 3,125%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	107,91%	EUR	107,91%	4.115,71	184.351,91	0,2%
	NETLUX, 3,625%, 15/05/2027, CORP	450.000,00	114,07%	EUR	114,07%	679,69	513.999,19	0,5%
	NISSAN MOTOR, 2,65%, 17/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	107,41%	EUR	107,41%	9.572,82	545.407,82	0,5%
	NTPC, 2,75%, 01/02/2027, CORP	500.000,00	106,23%	EUR	106,23%	11.376,71	542.531,71	0,5%
	ORIGIN ENERGY, 1%, 17/09/2029, CORP, CALL	200.000,00	99,07%	EUR	99,07%	405,48	198.545,48	0,2%
	PERSAHAMAN LESTER NEGAR, 1,875%, 25/10/2025, CORP	700.000,00	106,69%	EUR	106,69%	1.984,03	701.984,03	0,7%
	POSCO, 0,5%, 17/01/2024, CORP	500.000,00	100,79%	EUR	100,79%	2.171,23	506.121,23	0,5%
	SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	106,88%	EUR	106,88%	4.602,74	325.248,74	0,3%
	STANDARD IND, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL							

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.):

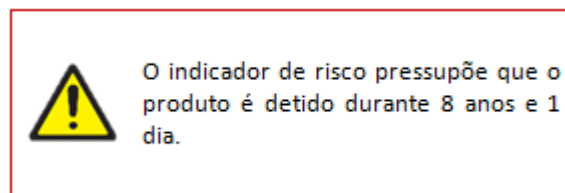
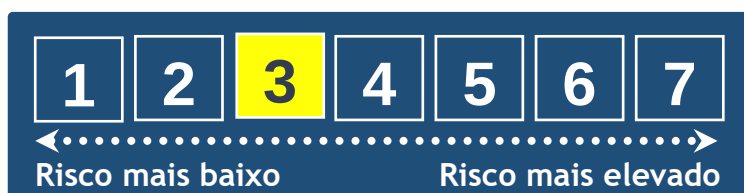
- Caixagest Ações Líderes Globais;
- Caixa Obrigações Longo Prazo.

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.