

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ponderado (ICAE)

31 maio 2020

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					362.911,49	74.406.552,48	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					362.911,49	53.866.287,94	72,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					10.752,01	2.535.002,21	3,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					10.752,01	2.441.002,21	3,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	800.000,00	103,06%	EUR	103,06%	1.093,15	825.597,15	1,1%
MOTA ENGL, PC, 17/06/2020, CORP	700.000,00	98,96%	EUR	98,96%	0,00	692.746,20	0,9%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	800.000,00	114,13%	EUR	114,13%	9.658,86	922.658,86	1,2%
1.1.4. Acções					0,00	94.000,00	0,1%
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	100.000,00	0,94	EUR	0,94		94.000,00	0,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					224.121,95	31.206.385,50	41,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					4.182,85	3.658.061,35	4,9%
SPGB, 1.45%, 30/04/2029, GOVT	3.350.000,00	109,07%	EUR	109,07%	4.182,85	3.658.061,35	4,9%
1.2.3. Obrigações Diversas					219.939,10	27.548.324,15	37,0%
ZI RETE, 2.195%, 11/09/2025, CORP, CALL	750.000,00	105,96%	EUR	105,96%	11.829,61	806.499,61	1,1%
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	1.000.000,00	88,51%	EUR	88,51%	6.842,47	891.912,47	1,2%
ABBOTT IRELAND, 1.5%, 27/09/2026, CORP, CALL	900.000,00	106,02%	EUR	106,02%	9.110,66	963.308,66	1,3%
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	900.000,00	97,95%	EUR	97,95%	25.171,11	906.703,11	1,2%
AROUNDTOWN, 1.875%, 19/01/2026, CORP	700.000,00	99,03%	EUR	99,03%	4.769,47	698.000,47	0,9%
BAT INTL FINANCE, 2.75%, 25/03/2025, CORP	200.000,00	105,56%	EUR	105,56%	1.009,59	212.127,59	0,3%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	900.000,00	104,60%	EUR	104,60%	12.540,98	953.931,98	1,3%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	705.000,00	101,97%	EUR	101,97%	3.181,45	722.098,15	1,0%
CAIXABANK, 0.625%, 01/10/2024, CORP	1.000.000,00	95,18%	EUR	95,18%	4.234,97	956.014,97	1,3%
CRITERIA CAIXA, 1.375%, 10/04/2024, CORP	200.000,00	99,83%	EUR	99,83%	383,48	200.037,48	0,3%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	850.000,00	97,33%	EUR	97,33%	344,66	827.683,66	1,1%
E.ON SE, 0.25%, 24/10/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,54%	EUR	98,54%	1.222,21	789.510,21	1,1%
EASYJET, 0.875%, 11/06/2025, CORP, CALL	700.000,00	81,16%	EUR	81,16%	5.940,91	574.053,91	0,8%
EATON CAPITAL, 0.697%, 14/05/2025, CORP, CALL	800.000,00	99,47%	EUR	99,47%	259,70	796.027,70	1,1%
ESSITY, 1.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	800.000,00	104,14%	EUR	104,14%	2.208,22	835.352,22	1,1%
EXPERIAN FIN, 1.375%, 25/06/2026, CORP, CALL	583.000,00	101,12%	EUR	101,12%	7.468,69	596.969,14	0,8%
FIAT CHRYSLER, 3.75%, 29/03/2024, CORP	950.000,00	103,20%	EUR	103,20%	6.136,20	986.574,20	1,3%
GAZPROM, 2.949%, 24/01/2024, CORP	600.000,00	104,10%	EUR	104,10%	6.188,07	630.758,07	0,8%
GE CAPITAL EURO FUNDING, 2.625%, 15/03/2023, CORP	750.000,00	103,48%	EUR	103,48%	4.153,25	780.268,25	1,0%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	100,38%	EUR	100,38%	11.345,63	1.015.185,63	1,4%
HEINEKEN NV, 1%, 04/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	102,14%	EUR	102,14%	665,75	919.916,75	1,2%
HSBC HOLDINGS, 2.5%, 15/03/2027, CORP	550.000,00	111,92%	EUR	111,92%	2.900,69	618.460,69	0,8%
IMPERIAL BRANDS, 3.375%, 26/02/2026, CORP, CALL	900.000,00	108,48%	EUR	108,48%	7.884,22	984.231,22	1,3%
JAB HOLDINGS, 1.75%, 25/06/2026, CORP	700.000,00	100,32%	EUR	100,32%	11.413,25	713.660,25	1,0%
JT INTL FIN, 1.125%, 28/09/2025, CORP, CALL	300.000,00	102,25%	EUR	102,25%	2.268,44	309.030,44	0,4%
KERRY GROUP, 2.375%, 10/09/2025, CORP, CALL	720.000,00	109,14%	EUR	109,14%	12.334,43	798.156,83	1,1%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0.875%, 17/09/2026, CORP, CALL	750.000,00	93,70%	EUR	93,70%	4.608,09	707.358,09	1,0%
MEDTRONIC, 1.125%, 07/03/2027, CORP, CALL	700.000,00	103,91%	EUR	103,91%	1.833,90	729.175,90	1,0%
PERNOD RICARD, 1.5%, 18/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	104,14%	EUR	104,14%	106,85	200.380,85	0,3%
PSA BANQUE FR, 0.625%, 21/06/2024, CORP, CALL	300.000,00	94,18%	EUR	94,18%	1.767,42	284.292,42	0,4%
RYANAIR, 1.125%, 10/03/2023, CORP	700.000,00	92,38%	EUR	92,38%	1.769,18	648.394,18	0,9%
SKY LTD, 2.5%, 15/09/2026, CORP	700.000,00	111,38%	EUR	111,38%	12.383,88	792.064,88	1,1%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	600.000,00	100,64%	EUR	100,64%	3.213,11	607.047,11	0,8%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	103,07%	EUR	103,07%	9.703,13	937.351,13	1,3%
UBS GROUP, 0.25%, 29/01/2026, CORP, CALL	900.000,00	96,84%	EUR	96,84%	756,15	872.316,15	1,2%
VOLKSWAGEN BANK, 2.5%, 31/07/2026, CORP	900.000,00	104,82%	EUR	104,82%	18.750,00	962.139,00	1,3%
WENDEL SA, 1.375%, 26/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,77%	EUR	97,77%	659,25	489.499,25	0,7%
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0.84%, 25/09/2025, CORP, CALL	100.000,00	90,67%	EUR	90,67%	571,47	91.240,47	0,1%
WPC EUROBOOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	97,41%	EUR	97,41%	2.008,56	732.591,56	1,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					128.037,53	20.124.900,23	27,0%
1.3.3. Obrigações Diversas					128.037,53	20.124.900,23	27,0%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1.875%, 06/05/2026, CORP, CALL	900.000,00	101,30%	EUR	101,30%	1.155,82	912.882,82	1,2%
ALTRIA GROUP INC, 1%, 15/02/2023, CORP, CALL	400.000,00	100,23%	EUR	100,23%	1.158,47	402.062,47	0,5%
ARAMARK FIN, 3.125%, 01/04/2025, CORP, CALL	200.000,00	94,80%	EUR	94,80%	1.024,31	190.616,31	0,3%
AURIZON NETWORK, 3.125%, 01/06/2026, CORP	700.000,00	107,88%	EUR	107,88%	21.815,23	776.968,23	1,0%
AVERY DENNISON CORP, 1.25%, 03/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,78%	EUR	99,78%	914,38	300.245,38	0,4%
BANK OF AMERICA, 1.776%, 04/05/2027, CORP, CALL	900.000,00	105,17%	EUR	105,17%	1.182,38	947.667,38	1,3%
BAXTER INTERNATIONAL INC, 1.3%, 30/05/2025, CORP, CALL	400.000,00	103,36%	EUR	103,36%	14,25	413.466,25	0,6%
BROWN-FORMAN CORP, 1.2%, 07/07/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,57%	EUR	101,57%	2.157,38	205.293,38	0,3%
CITIGROUP INC, 1.5%, 24/07/2026, CORP, CALL	250.000,00	102,41%	EUR	102,41%	3.196,72	259.229,72	0,3%
CK HUTCHISON, 1.25%, 13/04/2025, CORP	400.000,00	100,48%	EUR	100,48%	657,53	402.573,53	0,5%
DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	600.000,00	99,42%	EUR	99,42%	4.180,33	600.670,33	0,8%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,97%	EUR	94,97%	3.275,27	478.135,27	0,6%
FEDEX CORP, 1%, 11/01/2023, CORP, CALL	300.000,00	99,56%	EUR	99,56%	1.155,74	299.820,74	0,4%
GLENCORE FIN, 1.5%, 15/10/2026, CORP, CALL	600.000,00	96,76%	EUR	96,76%	5.631,15	586.173,15	0,8%
GLENCORE FINANCE EUROPE, 1.75%, 17/03/2025, CORP, CALL	300.000,00	99,17%	EUR	99,17%	1.078,77	298.588,77	0,4%
JOHNSON CONTROLS, 1%, 15/09/2033, CORP, CALL	200.000,00	99,90%	EUR	99,90%	1.415,30	201.213,30	0,3%
KINDER MORGAN, 2.25%, 16/03/2027, CORP	600.000,00	100,95%	EUR	100,95%	2.810,96	608.510,96	0,8%
KRAFT HEINZ, 1.5%, 24/05/2024, CORP, CALL	800.000,00	98,28%	EUR	98,28%	230,14	786.486,14	1,1%
MCDONALD'S, 2.375%, 27/11/2024, CORP	1.000.000,00	107,29%	EUR	107,29%	12.069,67	1.084.959,67	1,5%
MCKESSON, 1.5%, 17/11/2025, CORP, CALL	550.000,00	101,27%	EUR	101,27%	4.418,03	551.414,03	0,8%
MMS USA, 0.625%, 13/06/2025, CORP, CALL	900.000,00	94,06%	EUR	94,06%	5.425,20	851.965,20	1,1%
MOODY'S CORP, 1.75%, 09/03/2027, CORP, CALL	400.000,00	106,48%	EUR	106,48%	1.591,78	427.515,78	0,6%
MORGAN STANLEY, 1.342%, 23/10/2026, CORP, CALL	900.000,00	102,68%	EUR	102,68%	7.293,01	931.386,01	1,3%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	1.000.000,00	106,32%	EUR	106,32%	1.510,42	1.064.730,42	1,4%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	1.050.000,00	96,74%	EUR	96,74%	9.467,21	1.025.268,71	1,4%
PHILIP MORRIS, 0.125%, 03/08/2026, CORP, CALL	900.000,00	93,68%	EUR	93,68%	934,43	844.054,43	1,1%
RELX, 1.3%, 12/05/2025, CORP, CALL	800.000,00	102,66%	EUR	102,66%	541,37	821.853,37	1,1%
SOUTHERN POWER CO, 1.85%, 20/06/2026, CORP	500.000,00	105,74%	EUR	105,74%	8.744,54	537.439,54	0,7%
STRYKER CORP, 0.25%, 03/12/2024, CORP, CALL	330.000,00	98,16%	EUR	98,16%	405,74	324.346,74	0,4%
SYSCO CORP, 1.25%, 23/06/2023, CORP, CALL	100.000,00	97,90%	EUR	97,90%	1.171,45	99.071,45	0,1%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	700.000,00	109,50%	EUR	109,50%	8.262,29	774.769,29	1,0%
THERMO FISHER, 1.4%, 23/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	103,73%	EUR	103,73%	2.467,21	521.112,21	0,7%
VALE SA, 3.75%, 10/01/2023, CORP	600.000,00	101,00%	EUR	101,00%	8.729,51	614.711,51	0,8%
VERIZON COMM, 0.875%, 08/04/2027, CORP, CALL	750.000,00	101,57%	EUR	101,57%	952,91	762.705,41	1,0%
XYLEM, 2.25%, 11/03/2023, CORP, CALL	200.000,00	103,00%	EUR	103,00%	998,63	206.992,63	0,3%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	18.891.755,77	25,4%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	18.891.755,77	25,4%
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	948.000,70	12,78	EUR	12,78		12.115.259,29	16,3%
CAIXAGEST ACÇÕES LIDERES GLOBAIS, FIM	731.779,37	9,26	EUR	9,26		6.776.496,48	9,1%
5. Liquidez					0,00	1.700.989,45	2,3%
5.1. À Vista					0,00	1.700.989,45	2,3%
Depósitos à Ordem					0,00	1.700.989,45	2,3%
9. Outros Activos					0,00	-52.480,68	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-52.480,68	-0,1%
Transacções a Liquidar					0,00	5.200,00	0,0%
Comissões					0,00	-57.680,68	-0,1%

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

74.406.552,48
772.482,62
96,32133

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)
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

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



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.