

# Flexi-Mais

## Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 dezembro 2020

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
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>					<b>38.231,50</b>	<b>21.713.503,06</b>	<b>100,0%</b>
<b>1. Valores Mobiliários Cotados</b>					<b>38.231,50</b>	<b>6.946.137,86</b>	<b>32,0%</b>
<b>1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal</b>					<b>6.682,69</b>	<b>1.151.808,71</b>	<b>5,3%</b>
<b>1.1.3. Obrigações Diversas</b>					<b>6.682,69</b>	<b>1.018.308,71</b>	<b>4,7%</b>
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	100.000,00	98,72%	EUR	98,72%	295,89	99.011,89	0,5%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	200.000,00	102,39%	EUR	102,39%	3.083,33	207.865,33	1,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	100.000,00	112,53%	EUR	112,53%	1.529,11	114.060,11	0,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	150.000,00	103,11%	EUR	103,11%	1.610,96	156.281,96	0,7%
MOTA ENGL, PC, 16/06/2021, CORP	110.000,00	97,10%	EUR	97,10%	0,00	106.804,64	0,5%
MOTA ENGL, PC, 16/09/2021, CORP	100.000,00	97,09%	EUR	97,09%	0,00	97.087,38	0,4%
SATA AIR ACORES, 2.711%, 20/12/2028, CORP	200.000,00	118,52%	EUR	118,52%	163,40	237.197,40	1,1%
<b>1.1.4. Ações</b>					<b>0,00</b>	<b>133.500,00</b>	<b>0,6%</b>
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	150.000,00	0,89	EUR	0,89		133.500,00	0,6%
<b>1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.</b>					<b>18.816,07</b>	<b>4.571.499,01</b>	<b>21,1%</b>
<b>1.2.3. Obrigações Diversas</b>					<b>18.816,07</b>	<b>1.646.315,57</b>	<b>7,6%</b>
ABANCA CORP, 4.625%, 07/04/2030, CORP, CALL	200.000,00	104,35%	EUR	104,35%	6.791,78	215.491,78	1,0%
ABERTIS INFRA, 2.375%, 27/09/2027, CORP, CALL	100.000,00	110,61%	EUR	110,61%	618,15	111.224,15	0,5%
BAYER CAPITAL, 1.5%, 26/06/2026, CORP, CALL	100.000,00	106,98%	EUR	106,98%	772,60	107.747,60	0,5%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1.573%, 16/02/2027, CORP	100.000,00	108,61%	EUR	108,61%	1.371,00	109.981,00	0,5%
DH EUROPE, 0.2%, 18/03/2026, CORP, CALL	100.000,00	100,83%	EUR	100,83%	157,81	100.985,81	0,5%
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31.85)	3.000,00	30,05%	EUR	30,05%	0,00	90.150,00	0,4%
ESSITY, 1.625%, 30/03/2027, CORP, CALL	100.000,00	109,11%	EUR	109,11%	1.228,77	110.333,77	0,5%
GRAND CITY PROP, 1.375%, 03/08/2026, CORP, CALL	100.000,00	106,26%	EUR	106,26%	565,07	106.823,07	0,5%
JUBIL 2018-20X C1, 1.8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	200.000,00	97,00%	EUR	97,00%	700,00	194.700,00	0,9%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	100.000,00	108,18%	EUR	108,18%	1.704,92	109.880,92	0,5%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2.875%, 15/01/2026, CORP, CALL	200.000,00	110,42%	EUR	110,42%	2.635,42	223.483,42	1,0%
WPC EUROBOND BV, 2.125%, 15/04/2027, CORP, CALL	150.000,00	108,83%	EUR	108,83%	2.270,55	165.514,05	0,8%
<b>1.2.4. Ações</b>					<b>0,00</b>	<b>2.925.183,44</b>	<b>13,5%</b>
BASF, GY	8.028,00	64,67	EUR	64,67		519.170,76	2,4%
DIAGEO, LN, GBP	14.346,00	28,78	GBP	32,01		459.248,17	2,1%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA, SM	17.509,00	26,04	EUR	26,04		455.934,36	2,1%
L' OREAL, FP	1.443,00	310,80	EUR	310,80		448.484,40	2,1%
LVMH, FP	1.022,00	510,90	EUR	510,90		522.139,80	2,4%
SIEMENS ENERGY AG, GY	1.955,00	30,25	EUR	30,25		59.138,75	0,3%
SIEMENS, GY	3.910,00	117,92	EUR	117,92		461.067,20	2,1%
<b>1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.</b>					<b>12.732,74</b>	<b>10.077.122,83</b>	<b>46,4%</b>
<b>1.3.3. Obrigações Diversas</b>					<b>12.732,74</b>	<b>1.222.830,14</b>	<b>5,6%</b>
CK HUTCHISON, 1.25%, 13/04/2025, CORP	100.000,00	104,78%	EUR	104,78%	897,26	105.674,26	0,5%
DOVER CORP, 1.25%, 09/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	106,92%	EUR	106,92%	178,08	107.098,08	0,5%
DXC TECH, 1.75%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	102,45%	EUR	102,45%	1.678,28	104.127,28	0,5%
GLENCORE FIN, 1.5%, 15/10/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,46%	EUR	105,46%	316,44	105.774,44	0,5%
MCKESSON, 1.5%, 17/11/2025, CORP, CALL	100.000,00	106,19%	EUR	106,19%	180,82	106.366,82	0,5%
MPT OPER, 3.325%, 24/03/2025, CORP, CALL	80.000,00	106,32%	EUR	106,32%	2.055,12	87.109,52	0,4%
NETFLIX, 3.625%, 15/05/2027, CORP	200.000,00	111,29%	EUR	111,29%	906,25	223.492,25	1,0%
NTPC, 2.75%, 01/02/2027, CORP	250.000,00	105,77%	EUR	105,77%	6.273,91	270.703,91	1,2%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2.25%, 21/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	112,24%	EUR	112,24%	246,58	112.483,58	0,5%
<b>1.3.4. Ações</b>					<b>0,00</b>	<b>8.854.292,69</b>	<b>40,8%</b>
3M CO, US, USD	3.066,00	173,63	USD	141,50		433.827,38	2,0%
ALPHABET INC, US, USD	332,00	1.746,64	USD	1.423,39		472.564,97	2,2%
APPLE, US, USD	5.082,00	132,42	USD	107,91		548.413,69	2,5%
BHP BILLITON, AU, AUD	19.897,00	42,42	AUD	26,69		530.970,52	2,4%
COCA-COLA, US, USD	9.788,00	54,41	USD	44,34		434.003,00	2,0%
EXXON MOBIL, US, USD	12.239,00	41,04	USD	33,44		409.329,77	1,9%
INTEL, US, USD	8.027,00	49,52	USD	40,36		323.932,07	1,5%
JOHNSON & JOHNSON, US, USD	3.373,00	156,08	USD	127,19		429.026,03	2,0%
MICROSOFT CORP, US, USD	2.323,00	220,32	USD	179,55		417.083,66	1,9%
NESTLE, VX, CHF	4.172,00	104,21	CHF	96,47		402.492,56	1,9%
NIKE, US, USD	4.923,00	140,70	USD	114,66		564.474,04	2,6%
ORACLE CORP, US, USD	8.410,00	64,16	USD	52,29		439.724,23	2,0%
PFIZER, US, USD	13.843,00	36,34	USD	29,61		409.954,05	1,9%
PROCTER & GAMBLE, US, USD	4.195,00	137,72	USD	112,23		470.813,63	2,2%
ROCHE HOLDING, VX, CHF	1.321,00	307,19	CHF	284,38		375.669,31	1,7%
SAMSUNG GDR, LI, USD	420,00	1.824,00	USD	1.486,43		624.301,20	2,9%
UPS, US, USD	3.810,00	166,92	USD	136,03		518.266,81	2,4%
VISA INC, US, USD	2.420,00	217,38	USD	177,15		428.701,49	2,0%
WALT DISNEY, US, USD	4.210,00	180,93	USD	147,45		620.744,28	2,9%
<b>3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo</b>					<b>0,00</b>	<b>5.513.088,72</b>	<b>25,4%</b>
<b>3.1. Fundos Harmonizados</b>					<b>0,00</b>	<b>5.513.088,72</b>	<b>25,4%</b>
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	420.124,88	13,12	EUR	13,12		5.513.088,72	25,4%
<b>5. Liquidez</b>					<b>0,00</b>	<b>422.484,57</b>	<b>1,9%</b>
<b>5.1. À Vista</b>						<b>422.484,57</b>	<b>1,9%</b>
Depósitos à Ordem						422.484,57	1,9%
<b>9. Outros Activos</b>						<b>-22.500,78</b>	<b>-0,1%</b>
<b>9.1. Outros Devedores E Credores</b>						<b>-22.500,78</b>	<b>-0,1%</b>
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
Impostos a Regularizar					0,00	252,03	0,0%
Comissões					0,00	-22.752,82	-0,1%

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

21.713.503,06  
201.789,2655  
107,60485

## 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	5,16%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	6,01%



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.