

Flexi-Mais

Opção de Investimento Moderado (ICAE)

31 dezembro 2020

O produto Flexi-Mais Opção de Investimento Moderado (ICAE) teve o início de comercialização em 23/09/2019.

1. Composição do Fundo

2. 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					181.628,23	57.617.329,51	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					181.628,23	26.535.555,11	46,1%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					12.855,32	3.283.136,22	5,7%
1.1.1. Obrigações Diversas					12.855,32	3.080.636,22	5,3%
BCP, 9,25%, 30/04/2167, PERP, CALL	400.000,00	102,39%	EUR	102,39%	6.166,67	415.730,67	0,7%
BRISA CONCESSAO ROD, 2,375%, 10/05/2027, CORP	200.000,00	112,53%	EUR	112,53%	3.058,22	228.120,22	0,4%
CGD, 10,75%, 30/03/2167, PERP, CALL	600.000,00	109,75%	EUR	109,75%	0,00	658.506,00	1,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	103,11%	EUR	103,11%	3.221,92	312.563,92	0,5%
MOTA ENIGL, PC, 16/06/2021, CORP	430.000,00	97,10%	EUR	97,10%	0,00	417.509,05	0,7%
MOTA ENIGL, PC, 16/09/2021, CORP	144.000,00	97,09%	EUR	97,09%	0,00	139.805,82	0,2%
SATA AIR ACORES, 2,711%, 20/12/2028, CORP	500.000,00	118,52%	EUR	118,52%	408,51	592.993,51	1,0%
VISABEIRA, PC, 08/07/2021, CORP	300.000,00	98,47%	EUR	98,47%	0,00	295.407,03	0,5%
1.1.4. Ações					0,00	222.500,00	0,4%
VIA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL	250.000,00	0,89	EUR	0,89		222.500,00	0,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					102.152,89	15.980.798,97	27,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					5.526,11	638.314,91	1,1%
SPGB, 1,45%, 30/04/2029, GOVT	560.000,00	113,00%	EUR	113,00%	5.526,11	638.314,91	1,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					96.626,78	10.462.856,38	18,2%
ABANCA CORP, 4,625%, 07/04/2030, CORP, CALL	500.000,00	104,35%	EUR	104,35%	16.979,45	538.729,45	0,9%
ABERTIS INFRA, 2,375%, 27/09/2027, CORP, CALL	300.000,00	110,61%	EUR	110,61%	1.854,45	333.672,45	0,6%
BARCLAYS, 3,375%, 02/04/2025, CORP, CALL	410.000,00	110,16%	EUR	110,16%	10.349,70	461.989,30	0,8%
BAYER CAPITAL, 1,5%, 26/06/2026, CORP, CALL	500.000,00	106,98%	EUR	106,98%	3.863,01	538.738,01	0,9%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1,573%, 16/02/2027, CORP	500.000,00	108,61%	EUR	108,61%	6.855,01	549.905,01	1,0%
CAIXABANK, 0,625%, 01/10/2024, CORP	400.000,00	101,64%	EUR	101,64%	623,29	407.175,29	0,7%
CNH INDUSTRIAL, CZ, 01/04/2024, CORP, CALL	400.000,00	99,85%	EUR	99,85%	0,00	389.400,00	0,7%
CREDIT AGRICOLE, 2,8%, 16/10/2025, CORP	500.000,00	109,43%	EUR	109,43%	2.915,07	550.040,07	1,0%
DELL BANK, 1,625%, 24/06/2024, CORP, CALL	150.000,00	103,57%	EUR	103,57%	1.268,84	156.616,34	0,3%
DE EUROPE, 0,2%, 18/03/2026, CORP, CALL	550.000,00	100,83%	EUR	100,83%	867,95	555.421,95	1,0%
E.ON SE, 0,25%, 24/10/2026, CORP, CALL	200.000,00	101,76%	EUR	101,76%	94,44	203.620,44	0,4%
EASYJET, 0,875%, 11/06/2025, CORP, CALL	600.000,00	95,23%	EUR	95,23%	2.919,86	574.299,86	1,0%
ELIS, CZ, 08/10/2023, CORP, CALL CONV (PAR=31,85)	8.000,00	30,05%	EUR	30,05%	0,00	240.400,00	0,4%
ESSITY, 1,625%, 30/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	109,11%	EUR	109,11%	3.686,30	331.001,30	0,6%
EXPERIAN FIN, 1,375%, 25/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	107,33%	EUR	107,33%	2.847,95	432.179,95	0,8%
FIAT CHRYSLER, 3,75%, 29/03/2024, CORP	300.000,00	109,60%	EUR	109,60%	8.519,94	337.328,94	0,6%
GRAND CITY PROP, 1,375%, 03/08/2026, CORP, CALL	400.000,00	106,26%	EUR	106,26%	2.260,27	427.292,27	0,7%
JUBL 2019-20X1, 1,8%, 19/07/2031, MTGE, CALL	600.000,00	97,00%	EUR	97,00%	2.100,00	584.100,00	1,0%
LYB INTERNATIONAL FINANCE, 0,875%, 17/09/2026, CORP, CALL	200.000,00	103,37%	EUR	103,37%	503,42	207.247,42	0,4%
RYANAIR, 1,125%, 10/03/2023, CORP	400.000,00	100,64%	EUR	100,64%	3.649,32	406.209,32	0,7%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL	300.000,00	108,18%	EUR	108,18%	5.114,75	329.647,75	0,6%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2,875%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	110,42%	EUR	110,42%	6.588,54	558.708,54	1,0%
TEVA NETHER, 3,25%, 15/04/2022, CORP, CALL	500.000,00	101,12%	EUR	101,12%	3.385,42	508.970,42	0,9%
VOLKSWAGEN BANK, 2,5%, 31/07/2026, CORP	300.000,00	111,46%	EUR	111,46%	3.143,84	337.523,84	0,6%
WENDEL SA, 1,375%, 26/04/2026, CORP, CALL	100.000,00	105,51%	EUR	105,51%	938,01	106.444,01	0,2%
WPC EUROBOND BV, 2,125%, 15/04/2027, CORP, CALL	350.000,00	108,83%	EUR	108,83%	5.297,95	386.199,45	0,7%
1.2.4. Ações					0,00	4.879.627,68	8,5%
BASF, GY	13.394,00	64,67	EUR	64,67		866.189,98	1,5%
DIAGEO LN, GBP	23.901,00	28,78	GBP	32,01		765.125,50	1,3%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA, SM	29.210,00	26,04	EUR	26,04		769.628,46	1,3%
L'OREAL, FP	2.405,00	310,80	EUR	310,80		747.474,00	1,3%
LVMH, FP	1.707,00	510,90	EUR	510,90		872.106,30	1,5%
SIEMENS ENERGY AG, GY	3.262,00	30,25	EUR	30,25		98.675,50	0,2%
SIEMENS, GY	6.525,00	117,92	EUR	117,92		769.428,00	1,3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					66.620,02	22.042.095,20	38,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					66.620,02	7.271.619,92	12,6%
ALIMENTATION COUCHE-TARD, 1,875%, 06/05/2026, CORP, CALL	300.000,00	107,56%	EUR	107,56%	3.683,22	326.351,22	0,6%
AVERY DENNISON CORP, 1,25%, 03/03/2025, CORP, CALL	200.000,00	104,32%	EUR	104,32%	2.075,34	210.713,34	0,4%
BANK OF AMERICA, 1,776%, 04/09/2027, CORP, CALL	250.000,00	108,65%	EUR	108,65%	2.931,61	274.564,11	0,5%
BROWN-FORMAN CORP, 1,2%, 07/07/2026, CORP, CALL	100.000,00	106,03%	EUR	106,03%	551,92	106.609,92	0,2%
CK HUTCHISON, 1,25%, 13/04/2025, CORP	200.000,00	104,78%	EUR	104,78%	1.794,52	211.348,52	0,4%
DOVER CORP, 1,25%, 09/11/2026, CORP, CALL	400.000,00	106,92%	EUR	106,92%	712,33	428.392,33	0,7%
DXC TECH, 1,75%, 15/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	102,45%	EUR	102,45%	5.034,84	312.381,84	0,5%
EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL	150.000,00	103,66%	EUR	103,66%	697,54	156.190,54	0,3%
KINDER MORGAN, 2,25%, 18/03/2027, CORP	350.000,00	110,53%	EUR	110,53%	6.256,85	393.111,85	0,7%
MCKESSON, 1,5%, 17/11/2025, CORP, CALL	300.000,00	106,19%	EUR	106,19%	542,47	319.100,47	0,5%
MMS USA, 0,625%, 13/06/2025, CORP, CALL	500.000,00	101,88%	EUR	101,88%	1.720,89	511.125,89	0,9%
MOODY'S CORP, 1,75%, 09/03/2027, CORP, CALL	300.000,00	110,00%	EUR	110,00%	4.271,92	334.256,92	0,6%
MORGAN STANLEY, 1,342%, 23/10/2026, CORP, CALL	500.000,00	105,99%	EUR	105,99%	1.268,46	531.218,46	0,9%
MPT OPER, 3,325%, 24/03/2025, CORP, CALL	180.000,00	106,32%	EUR	106,32%	4.624,03	195.996,43	0,3%
NETFLIX, 3,625%, 19/05/2027, CORP	450.000,00	111,29%	EUR	111,29%	2.039,06	502.857,96	0,9%
NTPC, 2,75%, 01/02/2027, CORP	500.000,00	105,77%	EUR	105,77%	12.547,81	541.407,81	0,9%
STANDARD IND, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	350.000,00	101,22%	EUR	101,22%	863,01	355.119,01	0,6%
SYSCO CORP, 1,25%, 23/06/2023, CORP, CALL	100.000,00	102,70%	EUR	102,70%	654,11	103.349,11	0,2%
TAKEDA PHARMACEUTICAL, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL	300.000,00	112,24%	EUR	112,24%	739,73	337.450,73	0,6%
TALON POLSKA ENERGIA SA, 2,375%, 05/07/2027, CORP	350.000,00	104,13%	EUR	104,13%	4.076,54	368.514,04	0,6%
THERMO FISHER, 1,4%, 23/01/2026, CORP, CALL	300.000,00	106,91%	EUR	106,91%	3.936,07	324.660,07	0,6%
VALE SA, 3,75%, 10/01/2023, CORP	100.000,00	106,55%	EUR	106,55%	3.647,54	110.198,54	0,2%
VERIZON COMM, 0,875%, 08/04/2027, CORP, CALL	300.000,00	104,93%	EUR	104,93%	1.920,21	316.701,21	0,5%
1.3.4. Ações					0,00	14.770.475,28	25,6%
3M CO, US, USD	5.114,00	173,63	USD	141,50		723.611,62	1,3%
ALPHABET INC, US, USD	553,00	1.746,64	USD	1.422,39		787.133,83	1,4%
APPLE, US, USD	8.487,00	132,42	USD	107,91		915.857,34	1,6%
BHP BILLITON, AU, AUD	33.149,00	42,42	AUD	26,69		884.612,85	1,5%
COCA-COLA, US, USD	16.329,00	54,41	USD	44,34		724.033,00	1,3%
EXXON MOBIL, US, USD	20.422,00	41,04	USD	33,44		683.007,81	1,2%
INTEL, US, USD	13.392,00	49,52	USD	40,36		540.438,30	0,9%
JOHNSON & JOHNSON, US, USD	5.631,00	156,08	USD	127,19		716.230,53	1,2%
MICROSOFT CORP, US, USD	3.876,00	220,32	USD	179,55		695.917,46	1,2%
NESTLE, VX, CHF	6.962,00	104,21	CHF	96,47		671.657,05	1,2%
NIKE, US, USD	8.213,00	140,70	USD	114,66		941.707,36	1,6%
ORACLE CORP, US, USD	14.032,00	64,16	USD	52,29		733.675,43	1,3%
PFIZER, US, USD	23.098,00	36,34	USD	29,61		684.036,61	1,2%
PROCTER & GAMBLE, US, USD	6.983,00	137,72	USD	112,23		783.716,70	1,4%
ROCHE HOLDING, VX, CHF	2.203,00	307,19	CHF	284,38		626.494,70	1,1%
SAMSUNG GDR, LI, USD	702,00	1.824,00	USD	1.486,43		1.043.474,86	1,8%
UPS, US, USD	6.356,00	166,92	USD	136,03		864.594,18	1,5%
VISA INC, US, USD	4.034,00	217,38	USD	177,15		714.620,59	1,2%
WALT DISNEY, US, USD	7.024,00	180,93	USD	147,45		1.035.655,06	1,8%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.604.807,13	25,3%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.604.807,13	25,3%
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM	1.112.959,20	13,12	EUR	13,12		14.604.807,13	25,3%
5. Liquidez					0,00	1.754.183,21	3,0%
5.1. A Vista					0,00	1.754.183,21	3,0%
Depósitos à Ordem					0,00	1.754.183,21	3,0%
9. Outros Activos					0,00	47.691,22	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-47.691,22	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	0,01	0,0%
Impostos a Regularizar					0,00	392,20	0,0%
Comissões					0,00	-48.083,43	-0,1%

3. 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)
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.):

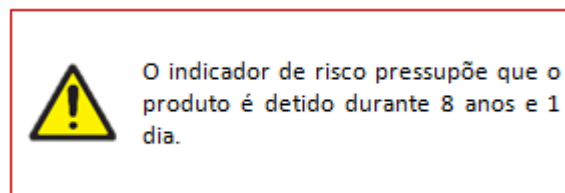
- Caixagest Ações Líderes Globais;
- Caixa Obrigações Longo Prazo.

Estes fundos poderão ser substituídos mediante comunicação prévia aos participantes com 90 dias de antecedência

4. 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 Início	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.