

Flexi-Mais
Opção de Investimento Ativo (ICAE Ações)

31 março 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)	Peso				
						71.860,43	44.218.765,77	100,0%				
Parte I - Valores Patrimoniais												
1. Valores Mobiliários Cotados							71.860,43	31.580.607,40	71,4%			
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal							7.519,74	1.185.113,79	2,7%			
1.1.3. Obrigações Diversas							7.519,74	1.053.113,79	2,4%			
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL						100.000,00	89,17%	EUR	89,17%	144,86	89.318,86	0,2%
BCP, 4,5%, 07/12/2027, CORP, CALL						100.000,00	99,19%	EUR	99,19%	1.405,49	100.596,48	0,2%
BCP, 9,25%, 30/04/2167, PERP, CALL						100.000,00	98,84%	EUR	98,84%	1.541,67	100.379,67	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP						100.000,00	103,97%	EUR	103,97%	2.114,73	106.079,73	0,2%
CGD, 0,375%, 21/09/2027, CORP, CALL						100.000,00	93,57%	EUR	93,57%	196,23	93.761,23	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL						150.000,00	100,93%	EUR	100,93%	616,44	152.017,44	0,3%
MOTA ENGL, PC, 16/09/2022, CORP						100.000,00	98,31%	EUR	98,31%	0,00	98.308,02	0,2%
SATA AIR ACORES, 2,711%, 20/12/2028, CORP						200.000,00	105,96%	EUR	105,96%	1.500,33	213.424,33	0,5%
VISABEIRA, PC, 09/09/2022, CORP						100.000,00	99,23%	EUR	99,23%	0,00	99.225,23	0,2%
1.1.4. Ações									0,00	132.000,00	0,3%	
VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS, PL						150.000,00	0,88	EUR	0,88		132.000,00	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.							46.220,71	8.951.656,62	20,2%			
1.2.3. Obrigações Diversas							46.220,71	4.728.536,51	10,7%			
ABANCA CORP, 4,625%, 07/04/2030, CORP, CALL						200.000,00	100,51%	EUR	100,51%	9.072,60	210.082,60	0,5%
ABERTIS INFRA, 2,375%, 27/09/2027, CORP, CALL						100.000,00	104,35%	EUR	104,35%	1.203,77	105.550,77	0,2%
ACCONIA FN, 1,2%, 14/01/2025, CORP						200.000,00	97,27%	EUR	97,27%	499,73	195.035,73	0,4%
ACCOR, 3%, 04/02/2026, CORP, CALL						100.000,00	102,18%	EUR	102,18%	452,05	102.633,05	0,2%
AVOCA CLO, FRN, 15/04/2035, MTGE, CALL						100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	405,56	99.955,56	0,2%
BABSE 2020-1X CR, FRN, 21/10/2034, MTGE, CALL						100.000,00	97,56%	EUR	97,56%	849,72	98.409,72	0,2%
BAYER CAPITAL, 1,5%, 26/06/2026, CORP, CALL						100.000,00	100,01%	EUR	100,01%	1.142,47	101.154,47	0,2%
BECLD 6X BBR, 2,1%, 20/01/2036, CORP, CALL						100.000,00	99,94%	EUR	99,94%	396,67	100.336,67	0,2%
CBAPK 1X C, FRN, 15/09/2034, MTGE, CALL						100.000,00	98,77%	EUR	98,77%	626,11	99.393,91	0,2%
CADOG 11X C, FRN, 15/02/2031, MTGE, CALL						100.000,00	98,90%	EUR	98,90%	226,11	99.126,11	0,2%
CANARY WHARF, 1,75%, 07/04/2026, CORP, CALL						200.000,00	97,36%	EUR	97,36%	1.682,69	196.406,69	0,4%
COMSE 2021-2X B, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL						100.000,00	99,30%	EUR	99,30%	955,48	100.255,48	0,2%
CITYCON TREASURY, 1,25%, 08/09/2026, CORP, CALL						100.000,00	98,03%	EUR	98,03%	698,63	98.731,63	0,2%
CORDA 23X C, FRN, 25/04/2036, MTGE, CALL						100.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	100.000,00	0,2%
DEUTSCHE BANK AG, 1,375%, 03/09/2026, CORP, CALL						100.000,00	98,06%	EUR	98,06%	787,33	98.848,33	0,2%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL						100.000,00	99,27%	EUR	99,27%	2.687,67	101.961,67	0,2%
ELIS, CZ, 06/10/2023, CORP, CALL, CONV (PAR=31,85)						3.000,00	31,10%	EUR	31,10%	0,00	93.294,00	0,2%
EP INFRASTRUCTURE, 2,045%, 09/10/2028, CORP, CALL						100.000,00	81,43%	EUR	81,43%	969,27	92.399,27	0,2%
ESSITY CAPITAL, 0,25%, 15/09/2029, CORP, CALL						200.000,00	89,06%	EUR	89,06%	269,86	178.387,86	0,4%
FAURECIA, 2,375%, 15/06/2027, CORP, CALL						200.000,00	89,23%	EUR	89,23%	1.385,42	179.849,42	0,4%
GLENCORE CAP FIN, 1,125%, 10/03/2028, CORP, CALL						200.000,00	93,30%	EUR	93,30%	129,45	186.737,45	0,4%
JUBIL 2018-20X C1, 1,8%, 19/07/2031, MTGE, CALL						200.000,00	97,50%	EUR	97,50%	710,00	195.710,00	0,4%
JUBIL 2021-25X C1, FRN, 15/10/2035, MTGE, CALL						100.000,00	98,93%	EUR	98,93%	706,25	99.538,75	0,2%
LEONARDO SPA, 2,375%, 08/01/2028, CORP, CALL						100.000,00	100,84%	EUR	100,84%	533,56	101.371,56	0,2%
MVM ENERGETIKA, 0,875%, 18/11/2027, CORP, CALL						100.000,00	91,46%	EUR	91,46%	318,84	91.776,84	0,2%
PROSUS, 1,539%, 03/08/2028, CORP, CALL						100.000,00	87,16%	EUR	87,16%	1.011,95	88.170,95	0,2%
SAPPI PAPER HOLDING, 3,625%, 15/03/2028, CORP, CALL						100.000,00	95,05%	EUR	95,05%	151,04	95.198,04	0,2%
SELP FIN, 0,875%, 27/05/2029, CORP, CALL						100.000,00	89,12%	EUR	89,12%	738,36	89.856,36	0,2%
SIRIUS REAL ESTATE, 1,75%, 24/11/2028, CORP, CALL						100.000,00	87,29%	EUR	87,29%	608,90	87.893,90	0,2%
SMURFIT KAPPA ACQ, 2,875%, 15/01/2026, CORP, CALL						100.000,00	104,50%	EUR	104,50%	598,96	105.095,96	0,2%
STELLANTIS NV, 2,75%, 15/05/2026, CORP, CALL						100.000,00	103,68%	EUR	103,68%	2.410,96	106.087,96	0,2%
SYNGENTA FN, 3,375%, 16/04/2026, CORP, CALL						100.000,00	101,96%	EUR	101,96%	3.227,05	105.199,05	0,2%
TAURON POLSKA ENERGIA SA, 2,375%, 05/07/2027, CORP						100.000,00	94,07%	EUR	94,07%	1.750,34	95.816,34	0,2%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1,125%, 08/02/2027, CORP, CALL						100.000,00	91,30%	EUR	91,30%	157,19	91.454,19	0,2%
TEVA PHARM, 1,25%, 31/03/2023, CORP, CALL						100.000,00	98,90%	EUR	98,90%	0,00	98.899,00	0,2%
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL						100.000,00	104,82%	EUR	104,82%	977,90	105.798,90	0,2%
UNICREDIT, 1,8%, 20/01/2030, CORP						100.000,00	94,48%	EUR	94,48%	345,21	94.839,21	0,2%
VOLKSWAGEN FN, 3,375%, 06/04/2028, CORP						100.000,00	106,85%	EUR	106,85%	3.319,52	110.169,52	0,2%
VOYE 4X CR, FRN, 15/10/2034, MTGE, CALL						100.000,00	99,00%	EUR	99,00%	727,22	99.727,22	0,2%
WINTERSHALL DEA FINANCE, 0,84%, 25/09/2025, CORP, CALL						100.000,00	93,31%	EUR	93,31%	430,36	93.738,36	0,2%
WPC EUROBOOND BV, 2,125%, 15/04/2027, CORP, CALL						150.000,00	99,74%	EUR	99,74%	3.056,51	152.665,01	0,3%
1.2.4. Ações									0,00	4.223.120,11	9,6%	
BASF, GY						17.037,00	51,93	EUR	51,93		884.731,00	2,0%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA, SM						35.416,00	20,00	EUR	20,00		708.320,00	1,6%
L' OREAL, FP						2.005,00	366,20	EUR	366,20		734.231,00	1,7%
LVMH, FP						1.299,00	651,90	EUR	651,90		846.818,10	1,9%
SAP, GY						1.526,00	101,40	EUR	101,40		154.736,40	0,3%
SCHNEIDER, FP						5.868,00	152,40	EUR	152,40		894.283,20	2,0%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.									18.119,98	21.443.836,99	48,5%	
1.3.3. Obrigações Diversas									18.119,98	2.228.066,98	5,0%	
AURIZON NETWORK, 3,125%, 01/09/2026, CORP						200.000,00	105,94%	EUR	105,94%	5.188,35	217.062,35	0,5%
BALL CORP, 1,5%, 15/03/2029, CORP, CALL						100.000,00	96,02%	EUR	96,02%	290,78	96.385,78	0,2%
BLACKSTONE PRIVATE, 1,75%, 30/11/2026, CORP, CALL						100.000,00	93,54%	EUR	93,54%	580,14	94.121,14	0,2%
BP CAPITAL MARKETS PLC, 1,573%, 16/02/2027, CORP						100.000,00	101,08%	EUR	101,08%	185,31	101.262,31	0,2%
DIGITAL EURO, 1,125%, 09/04/2028, CORP, CALL						100.000,00	93,39%	EUR	93,39%	1.097,26	94.487,26	0,2%
DMC TECH, 1,75%, 15/01/2026, CORP, CALL						200.000,00	99,73%	EUR	99,73%	719,18	200.187,18	0,5%
EURONET WORLDWIDE, 1,375%, 21/09/2026, CORP, CALL						100.000,00	94,32%	EUR	94,32%	1.179,11	95.497,11	0,2%
GOLDMAN SACHS GROUP INC, 3,375%, 27/03/2025, CORP						100.000,00	106,01%	EUR	106,01%	36,99	106.047,99	0,2%
HAITONG BANK, FRN, 08/02/2025, CORP						100.000,00	99,85%	EUR	99,85%	127,78	99.976,78	0,2%
HEATHROW FUNDING, 1,125%, 08/10/2030, CORP, CALL						100.000,00	90,69%	EUR	90,69%	1.100,34	91.789,34	0,2%
INF CONSOLIDATED AIRLINE, 0,625%, 17/11/2022, CONV						100.000,00	98,22%	EUR	98,22%	231,35	98.452,35	0,2%
INTERNATIONAL GAME TECH, 3,5%, 15/06/2026, CORP, CALL						100.000,00	100,66%	EUR	100,66%	1.030,56	101.692,56	0,2%
MPT OPER, 3,325%, 24/03/2025, CORP, CALL						80.000,00	103,44%	EUR	103,44%	51,01	82.799,01	0,2%
NETFLIX, 3,625%, 15/05/2027, CORP						100.000,00	106,96%	EUR	106,96%	1.359,37	108.316,37	0,2%
NTPC, 2,75%, 01/02/2027, CORP						150.000,00	99,11%	EUR	99,11%	655,48	149.317,48	0,3%
ORIGIN ENERGY, 1%, 17/09/2029, CORP, CALL						100.000,00	89,94%	EUR	89,94%	534,25	89.476,25	0,2%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR, 1,875%, 25/10/2025, CORP						100.000,00	102,78%	EUR	102,78%	1.236,64	103.991,64	0,2%
SMITHS GROUP, 2%, 23/02/2027, CORP, CALL						100.000,00	100,82%	EUR	100,82%	197,26	101.020,26	0,2%
SOUTHERN POWER CO, 1,85%, 20/06/2026, CORP						100.000,00	100,44%	EUR	100,44%	1.439,45	101.880,45	0,2%
STANDARD IND, 2,25%, 21/11/2026, CORP, CALL						100.000,00	93,50%	EUR	93,50%	801,37	94.303,37	0,2%
1.3.4. Ações									0,00	19.215.770,01	43,5%	
3M CO, US, USD						6.633,00	150,26	USD	135,36		897.824,14	2,0%
ADOBE INC, US, USD						2.082,00	463,28	USD	417,33		868.884,75	2,0%
ALPHABET INC, US, USD						428,00	2.832,85	USD	2.551,89		1.092.207,73	2,5%
APPLE, US, USD						7.688,00	176,71	USD	159,18		1.223.805,50	2,8%
BHP BILLITON, AU, AUD						35.750,00	51,71	AUD	34,87		1.246.633,29	2,8%
CISCO SYSTEMS INC, US, USD						19.831,00	56,73	USD	51,10		1.013.433,59	2,3%
COCA-COLA, US, USD						18.558,00	62,31	USD	56,13		1.041.661,99	2,4%
DIAGEO, LN, GBP						23.487,00	38,84	GBP	45,91		1.078.216,97	2,4%
INTEL, US, USD						19.360,00	50,62	USD	45,60		882.896,23	2,0%
JOHNSON & JOHNSON, US, USD						6.466,00	179,82	USD	161,99		1.047.397,64	2,4%
MICROSOFT CORP, US, USD						3.881,00	312,96	USD	281,92		1.094.133,65	2,5%
NESTLE, VX, CHF						8.103,00	120,62	CHF	117,48		951.966,36	2,2%
NIKE, US, USD						6.540,00	137,00	USD	123,41		807.116,48	1,9%
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B, US, USD						4.985,00	38,00	USD	34,23		167.219,17	0,4%
PFIZER, US, USD						20.383,00	52,33	USD	47,14		960.853,51	2,2%
PROCTER & GAMBLE, US, USD						7.790,00	153,20	USD	138,01		1.075.065,25	2,4%
ROCHE HOLDING, VX, CHF						2.812,00	368,80	CHF	359,21		1.010.096,04	2,3%
SAMSUNG GDR, LN, USD						5.000,00	1.423,50	USD	1.382,32		641.158,45	1,4%
UPS, US, USD						5.208,00	221,63	USD	196,50		1.023.350,18	2,3%
VISA INC, US, USD						5.410,00	224,06	USD	201,84		1.091.941,81	2,5%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo									0,00	10.877.418,79	24,6%	
Fundos Harmonizados									0,00	10.877.418,79	24,6%	
CAIXA OBRIGAÇÕES LONGO PRAZO, FIM						904.544,48	12,03	EUR	12,03		10.877.418,79	24,6%
5. Líquidez									0,00	1.884.616,06	4,3%	
A Vista										1.884.616,06	4,3%	
Depósitos à Ordem										1.884.616,06	4,3%	
7. Operações Com Produtos Derivados									0,00	0,00	0,0%	
Em Mercado Regulamentado									0,00	0,00	0,0%	
Futuros									0,00	0,00	0,0%	
EURO-BUND FUTURE JUN22						-8,00	0,00	EUR	0,00		0,00	0,0%
9. Outros Ativos									-123.878,48	-0,3%		
Outros Devedores E Credores									-123.878,48	-0,3%		
Juros de D.O. a Regularizar									0,00	0,01		
Transacções a Liquidar									0,00	-83,61	-0,2%	
Impostos a Regularizar									0,00	5.684,97	0,0%	
Comissões									0,00	-45.951,36	-0,1%	

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					
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	14,71%
2020	5,16%	11,93%	3 Anos	n.a.
2021	14,71%	6,08%	5 Anos	n.a.
			Desde o Início	9,78%



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.