



Lisboa, 9 de novembro de 2017

Assunto: Fusão, por incorporação, do fundo Caixagest Estratégia Equilibrada no Caixagest Seleção Global Defensivo

Caro(a) Cliente,

Enquanto participante do fundo Caixagest Estratégia Equilibrada – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto (adiante designado por Fundo) vimos informá-lo que na sequência da autorização da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), irá decorrer no próximo dia 18 de dezembro de 2017 a fusão por incorporação do Fundo no Caixagest Seleção Global Defensivo – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto, assumindo a designação deste último.

O racional para a fusão decorre da semelhança das políticas de investimento de ambos os fundos, sendo por isso expectável uma gestão mais eficiente da carteira conjunta.

Será mantida a atual Política de Investimento do fundo Caixagest Seleção Global Defensivo, cujo objetivo principal é proporcionar aos participantes o acesso a uma carteira de ativos constituída por fundos de investimento mobiliário, diversificados por diferentes categorias e mercados, investindo maioritariamente no mercado de obrigações. Este representará, no mínimo, 80% do seu valor líquido global, podendo a exposição a ações ir até os 20%.

Adicionalmente, importa referir que o fundo Caixagest Seleção Global Defensivo assume a exposição às diversas classes de ativos através de uma participação significativa em fundos de investimento mobiliário abertos (num mínimo de 2/3 do seu valor líquido global).

Sem prejuízo da consulta do documento com as informações fundamentais destinadas aos investidores do fundo Caixagest Seleção Global Defensivo (em anexo), destaca-se o seguinte:

	Caixagest Estratégia Equilibrada	Caixagest Seleção Global Defensivo
Comissão de Gestão	0,70%	0,80%
Comissão de Subscrição	0,0%	0,0%
Comissão de Resgate	- 1,0% até 89 dias; - 0,5% entre 90 e 179 dias; - 0,0% prazos superiores a 180 dias	- 1,0% até 89 dias; - 0,5% entre 90 e 179 dias; - 0,0% prazos superiores a 180 dias
Comissão de Depósito	0,10% / ano	0,10% / ano
Taxa de Supervisão	0,012% / mês	0,012% / mês
Subscrição Inicial	€100	€100
Pré-aviso de Resgate	3 dias úteis	3 dias úteis
Instrumentos Financeiros	O Fundo investe maioritariamente no mercado obrigacionista, podendo ter no máximo 1/3 do seu valor líquido global em ações. O investimento pode ser feito via direta (aquisição de valores mobiliários cotados) ou indireta (subscrição de unidades de participação de fundos de investimento mobiliário abertos).	O Fundo investe maioritariamente no mercado obrigacionista, podendo ter no máximo 20% do seu valor líquido global em ações. O investimento é feito sobretudo via indireta, ou seja, através da subscrição de unidades de participação de fundos de investimento mobiliário abertos, as quais representarão no mínimo 2/3 do valor líquido global.
Entidades Comercializadoras	Caixa Geral de Depósitos SA, Banco ActivoBank (Portugal) SA, BEST – Banco Electrónico de Serviço Total SA	Caixa Geral de Depósitos SA, BEST – Banco Electrónico de Serviço Total SA

Dado que as políticas de investimento do Fundo e do Caixagest Seleção Global Defensivo são similares, não é previsível que existam realocações significativas das suas carteiras antes ou depois da fusão. Atendendo às similaridades dos fundos, na data da fusão os ativos do Caixagest Estratégia Equilibrada serão transferidos para o Caixagest Seleção Global Defensivo.

	Caixagest Estratégia Equilibrada		Caixagest Seleção Global Defensivo	
Período	Rendibilidade¹	Classe de Risco¹	Rendibilidade¹	Classe de Risco¹
2016	0,62%	2	1,40%	3
Últimos 12 meses	4,64%	2	3,11%	3



À data da fusão, os participantes do fundo CaixaGest Estratégia Equilibrada passarão a deter um número de unidades de participação (UP) do fundo CaixaGest Seleção Global Defensivo correspondente ao valor das UP detidas no Fundo, de tal forma que:

$$N^{\circ} \text{ UPs Cxg Seleção Global Defensivo} = \frac{N^{\circ} \text{ UPs Cxg Estratégia Equilibrada} * \text{Valor UP Cxg Estratégia Equilibrada}}{\text{Valor UP Cxg Seleção Global Defensivo}}$$

Sendo:

Nº UPs Cxg Estratégia Equilibrada – número de unidades de participação detidas no fundo CaixaGest Estratégia Equilibrada à data da fusão;

Valor UP Cxg Estratégia Equilibrada – valor da unidade de participação do fundo CaixaGest Estratégia Equilibrada à data da fusão;

Valor UP Cxg Seleção Global Defensivo – valor da unidade de participação do fundo CaixaGest Seleção Global Defensivo à data da fusão;

Nº UPs Cxg Seleção Global Defensivo – número de unidades de participação correspondente à posição no fundo CaixaGest Seleção Global Defensivo à data da fusão.

Acresce ainda referir que:

- i. A fusão em causa não implicará qualquer alteração no tratamento fiscal das participações detidas;
- ii. Os participantes do Fundo manterão os direitos detidos à data de fusão;
- iii. Caso os referidos direitos não sejam exercidos até à data da fusão, serão transferidos para o fundo CaixaGest Seleção Global Defensivo - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto;
- iv. A presente operação de fusão não terá qualquer custo nem para os clientes e nem para os fundos envolvidos.

Para maior detalhe e compreensão das alterações a serem implementadas aconselha-se a leitura do documento com as informações fundamentais destinadas aos investidores do fundo CaixaGest Seleção Global Defensivo – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto (em anexo) bem como do respetivo prospeto (a vigorarem a partir da data de efetivação da fusão) ambos disponíveis para consulta em qualquer agência da Caixa ou em www.caixagest.pt. Será facultado, mediante solicitação junto de uma agência da Caixa, o relatório de auditoria relativo ao processo de fusão a ocorrer.

Os participantes que não concordem com os termos da fusão poderão, e até ao dia 12 de dezembro de 2017, solicitar sem encargos adicionais, o resgate das respetivas UP a partir do momento em que lhes seja disponibilizada a informação relativa à fusão.

A partir da data desta comunicação e até ao dia 12 de dezembro de 2017 poderá continuar a subscrever e a solicitar o resgate das unidades de participação do Fundo. O processo de fusão concretizar-se-á no dia 18 de dezembro de 2017, o que implicará a suspensão das operações de resgate e de subscrição nos três dias úteis anteriores, ou seja, entre os dias 13 e 15 de dezembro de 2017 (inclusive).

Para qualquer esclarecimento adicional visite a sua Agência ou, em alternativa, aceda ao serviço Caixadirecta através dos números 707242424 / 217900790 / 914052424 / 932002424 / 962002424, disponíveis 24h por dia / todos os dias do ano.

Agradecemos a sua preferência pelos fundos geridos pela CaixaGest e ficamos ao seu dispor para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Com os nossos melhores cumprimentos,

CAIXAGEST

Sofia Torres

Sofia Torres
Administradora

SUBSCREVA FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXAGEST NAS AGÊNCIAS DA CAIXA OU ATRAVÉS DO CAIXADIRECTA
(WWW.CGD.PT)

¹ As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir. O nível de risco é classificado de acordo com a classe de risco que varia entre 1 (baixo risco) e 7 (elevado risco). A rendibilidade refere-se ao período 31 de dezembro de 2015 a 30 de dezembro de 2016 e 8 de novembro de 2016 a 8 de novembro de 2017 (respetivamente), e só seria obtida se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período. Os valores são brutos do imposto sobre o rendimento que é devido pelos participantes no momento do resgate. Pelo que não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido relativamente aos rendimentos auferidos. O investimento no Fundo pode implicar a perda do capital investido, pois não há capital garantido.

Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores

O presente documento fornece as informações fundamentais destinadas aos investidores sobre este Fundo. Não é material promocional. Estas informações são obrigatórias por lei para o ajudar a compreender o caráter e os riscos associados ao investimento neste Fundo. Aconselha-se a leitura do documento para que possa decidir de forma informada se pretende investir.

Caixagest Seleção Global Defensivo

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto (ISIN: PTCXGVHM0005)

Este Fundo é gerido pela Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, SA, integrada no Grupo Caixa Geral de Depósitos (CGD)

Objetivos e política de investimento

Objetivo de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos participantes o acesso a uma carteira de ativos constituída por fundos de investimento mobiliário diversificados por diferentes categorias e mercados, investindo maioritariamente com exposição a mercado de obrigações.

Política de Investimento

O investimento do Fundo tem em vista uma abordagem geográfica global, sendo os fundos de investimento mobiliário alvo em que o Fundo investe, selecionados de acordo com categorias e mercados, com predominância nos mercados mais desenvolvidos, designadamente, nos europeus e norte-americano e, complementarmente, nos restantes mercados dos países pertencentes à Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) e de economias internacionalmente denominadas de emergentes. O Fundo investirá no mínimo 2/3 do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos de investimento mobiliário abertos com diferentes graus de rendibilidade/risco, preferencialmente geridos pela CAIXAGEST - Técnicas de Gestão de Fundos S.A..

O Fundo pode ainda investir noutros fundos de investimento autorizados nos termos da Diretiva nº 2009/65/CE, do Conselho, de 13 de Julho. O investimento em ações, direta ou indiretamente, não excederá 20% do valor líquido global do Fundo. Até 1/3 do seu valor líquido global, o Fundo poderá investir em outros valores mobiliários, e poderá deter ativos de curto prazo, nomeadamente bilhetes do tesouro, certificados de depósito, depósitos bancários, papel comercial e aplicações nos mercados interbancários na medida adequada para fazer face ao movimento normal de resgate de unidades de participação e a uma gestão eficiente do Fundo.

Os fundos nos quais este Fundo investe têm um nível máximo de comissão de gestão de 3%. O Fundo não pode investir em fundos cujos documentos constitutivos não limitem a 10% o investimento em unidades de participação de fundos. Por princípio o Fundo não utilizará instrumentos e produtos financeiros derivados para cobrir riscos de variação do preço dos ativos em carteira ou riscos de variabilidade dos rendimentos. No entanto, o Fundo poderá vir a efetuar a cobertura dos riscos mencionados, sempre que a gestão antecipe alterações das condições do mercado. Com o objetivo de obter uma exposição adicional aos diferentes mercados em que investe, o Fundo poderá transacionar contratos de futuros e opções sobre índices ou sobre valores mobiliários individuais. O Fundo poderá realizar operações de permuta de taxas de juro e de taxas de câmbio (swaps), celebrar acordos de taxas de juro, câmbios a prazo (FRA's e forwards) e poderá utilizar "credit default swaps".

Rendimentos

O Fundo não distribui rendimentos (fundo de capitalização).

Condições atuais de subscrição e resgate

Os pedidos de subscrição / resgate recebidos até às 16h30m nos canais de comercialização da Caixa Geral de Depósitos e até às 15h no Banco BEST, serão processados ao valor da unidade de participação conhecido e divulgado no dia útil seguinte à data do pedido. Os pedidos de subscrição são efetuados a preço desconhecido. A conta do participante é debitada no dia útil seguinte à data do pedido de subscrição. O valor mínimo de subscrição inicial é de 100 Euros e o valor mínimo dos reforços corresponde ao preço de subscrição de uma unidade de participação. Não existem comissões de subscrição.

O fundo tem um pré-aviso de resgate mínimo de três dias úteis, sendo o valor do resgate disponibilizado na conta do participante na data para o qual o mesmo foi solicitado. O resgate é efetuado a preço desconhecido. No caso da detenção das unidades de participação por um período inferior a 90 dias, haverá lugar a uma comissão de resgate de 1%. Por prazos entre 90 e 179 dias a comissão de resgate será de 0,5%. Para prazos iguais ou superiores a 180 dias a comissão de resgate é de 0%. Quando o participante do Fundo for um Fundo gerido pela entidade responsável pela gestão e por entidades que se encontrem em relação de domínio ou de Grupo ou tenha um contrato de gestão discricionária de carteiras com a CAIXAGEST - Técnicas de Gestão de Fundos S.A., não há lugar ao pagamento desta comissão. As transferências diretas para outro fundo aberto administrado pela entidade responsável pela gestão e comercializado na CGD, solicitadas nas agências da Caixa Geral de Depósitos, com exceção dos Fundos de Investimento Alternativo Abertos, Fundos de Poupança em Ações, Caixagest Curto Prazo - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações e Caixagest Liquidez - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto, estão isentas de comissão de resgate.

Perfil do Investidor

O Fundo destina-se a investidores que procuram otimizar a rentabilidade potencial da sua carteira através da exposição a várias classes de ativos, e estando, portanto, dispostos a tolerar as flutuações no capital e no rendimento compatíveis com o nível de risco assumido. O investidor deve antever um prazo de investimento mínimo recomendado de dois anos, suportando as oscilações do valor da unidade de participação características deste tipo de fundos.

Recomendação: este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de dois anos.

Perfil de risco e de remuneração

Baixo Risco

Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais baixa

Remuneração potencialmente mais elevada

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Indicador sintético:

- Os dados históricos podem não constituir uma indicação fiável do perfil de risco futuro do Fundo;
- A categoria de risco e de remuneração indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo;
- A categoria de risco mais baixa não significa que se trate de um investimento isento de risco;

Tratando-se de um fundo que investe maioritariamente em Unidades de Participação de outros fundos com exposição aos mercados de obrigações, a

categoria de risco e de remuneração obtida baseia-se na dispersão histórica das rendibilidades observadas, dada a política de investimento adotada essencialmente sujeita ao risco de mercado.

O valor do indicador sintético foi estimado, pelo facto do fundo não ter histórico adequado em consequência de ter iniciado a sua atividade recentemente.

Riscos materialmente relevantes para o Fundo:

- Risco de crédito:** O Fundo encontra-se exposto ao risco de crédito da política de investimento dos fundos de obrigações, risco de investir em obrigações, com risco de crédito nomeadamente, risco de descida das cotações devido à degradação da qualidade de crédito do emitente dos ativos, risco associado à possibilidade de ocorrer incumprimento por parte dos emitentes dos ativos.

- **Riscos operacionais:** o fundo está exposto ao risco de perdas que resultem de erro humano, falhas de sistema ou da valorização dos ativos subjacentes.
- **Associado à utilização de instrumentos e produtos financeiros derivados,** o fundo incorre no risco de não refletir a valorização dos ativos existentes

em carteira pelo facto de terem sido utilizados instrumentos derivados e desta forma se ter aumentado ou diminuído a exposição a um determinado ativo.

Encargos

Os encargos suportados pelo investidor são utilizados para cobrir os custos de funcionamento do Fundo, incluindo custos de comercialização e distribuição. Estes encargos reduzem o potencial de crescimento do investimento.

Encargos cobrados ao Investidor antes ou depois do seu investimento	
Encargos de subscrição	0%
Encargos de resgate¹	1,0%
Este é o valor máximo que pode ser retirado ao seu dinheiro antes de ser investido e antes de serem pagos os rendimentos do seu investimento.	
Encargos cobrados ao Fundo ao longo do ano	
Taxa de Encargos Correntes	1,32%
Encargos cobrados do fundo em certas condições especiais	
Comissão de gestão variável	nenhum

¹ De acordo com o disposto no nº4 do artigo 139º do RGOIC, o proveito proveniente da Comissão de Resgate, reverterá a favor da entidade comercializadora do Fundo, a partir de dia 01 de novembro de 2016.

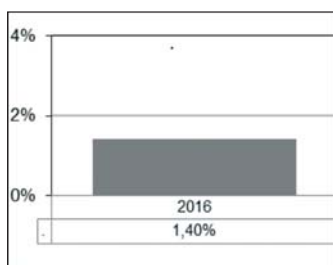
Os **encargos de subscrição e de resgate** correspondem a montantes máximos. Em alguns casos o investidor poderá pagar menos, devendo essa informação ser confirmada junto da entidade comercializadora.

A **Taxa de Encargos Correntes (TEC)** refere-se ao ano que terminou em 2016. O valor poderá variar de ano para ano. Este exclui, nomeadamente:

- Comissão de gestão variável,
- Custos de transação exceto no caso de encargos de subscrição/resgate cobrados ao Fundo aquando da subscrição/resgate de unidades de participação de outro Fundo.

Para mais informações sobre encargos, consulte o prospecto do Fundo, disponível em www.cmvm.pt.

Rentabilidades históricas



As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco baixo) e 7 (risco máximo).

As rentabilidades passadas são apresentadas após a dedução dos encargos cobrados ao Fundo, não incluindo assim comissões de subscrição nem de resgate.

O Fundo iniciou a sua atividade a 20 de novembro de 2015.

A moeda referência para o cálculo dos resultados anteriores foi o euro.

Informações práticas

Entidades Comercializadoras: Caixa Geral de Depósitos S.A., através da sua rede de agências, no serviço Caixadirecta através da linha telefónica (707 24 24 24) e no serviço Caixadirecta On-line através da Internet em www.cgd.pt, BEST – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A. através da banca telefónica (707 246 707) e da Internet em www.bancobest.pt.

Podem ser obtidas informações adicionais sobre o Fundo, tais como o prospecto, os relatórios anual e semestral e o valor da unidade de participação, nos locais e meios de comercialização do Fundo acima indicados, e no sítio de internet da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) www.cmvm.pt.

A Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, SA pode ser responsabilizada exclusivamente com base nas declarações constantes no presente documento que sejam suscetíveis de induzir em erro, inexatas ou incoerentes com as partes correspondentes do prospecto do Fundo.

A legislação fiscal portuguesa pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

Contactos:

- **Entidade responsável pela Gestão:** Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. - Av. João XXI, 63 * 1000-300 Lisboa; Tel: 21 790 54 57;
- **Depositário:** Caixa Geral de Depósitos SA. Avenida João XXI, nº 63, 1000-300 Lisboa; www.cgd.pt;
- **Auditor:** BDO & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., Avenida da República, nº 50 - 10º, 1069-211 Lisboa.

O presente Fundo foi constituído em **20 de novembro de 2015** com duração indeterminada.

O Fundo está autorizado em **Portugal** e encontra-se sujeita à supervisão da **Comissão do Mercado de Valores Mobiliários**.

A **Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, SA** está autorizada em **Portugal** e encontra-se sujeita à supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e do **Banco de Portugal**.

A informação incluída neste documento é exata com referência à data de **18 de dezembro de 2017**.