

## CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

Gestor: Amit Maugi

### Comentário do Gestor

O Fundo apresentou uma rentabilidade positiva no mês de julho. A nomeação de Christine Lagarde para suceder a Mario Draghi na presidência do Banco Central Europeu significou uma expectativa de atuação mais acomodatória do BCE no futuro, com o mercado de obrigações europeu a manter a trajetória descendente das yields e dos spreads. Posteriormente o Banco Central Europeu confirmou a manutenção da sua política monetária expansionista e sinalizou um novo pacote de estímulos que poderá incluir um corte nas taxas diretas e um novo programa de compra de ativos em setembro. O mês também foi caracterizado pelo estreitamento significativo dos spreads da dívida pública periférica europeia, com destaque para a Itália. Os dados macroeconómicos na Europa apresentaram uma evolução negativa. O mercado primário continuou bastante suportado com as novas emissões de obrigações de crédito e de governo.

**O que ajudou o Fundo:** Títulos de dívida pública de Itália e da Grécia. Títulos de dívida de taxa fixa de empresas e de bancos.

**O que prejudicou o Fundo:** Cobertura do risco de taxa de juro.

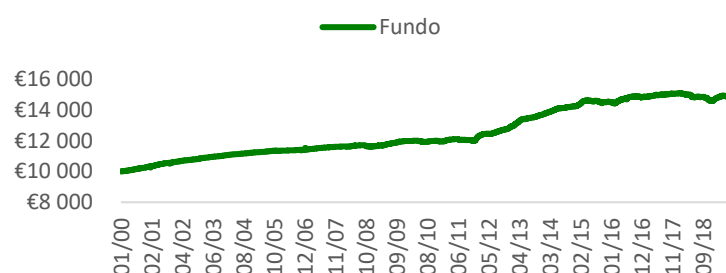
**Perspetivas para o Fundo:** Os temas de Itália, "Brexit" e do "Trade War" entre EUA e China vão continuar a ser determinantes para o sentimento de mercado. A evolução da situação política em Itália continua a ser preponderante para a evolução dos spreads do segmento de maior risco de crédito da Zona Euro.

### Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

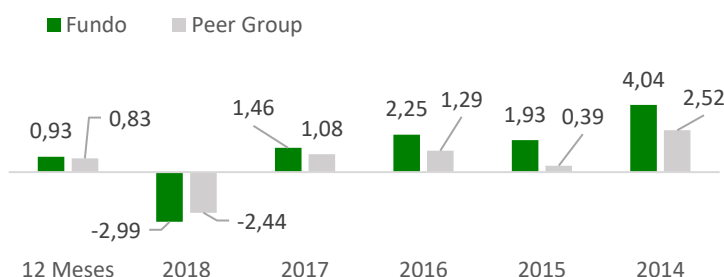
31/07/2019	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	2,70%	0,93%	0,36%
Classe de Risco	2	2	2

### Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

### Risco

Indicador Sintético de Risco e

Remuneração

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

### Objetivo de Investimento

O Fundo procura proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade consentâneo com a evolução das taxas de juro dos mercados monetários e dos mercados obrigacionistas do espaço do Euro, através do investimento em obrigações e outros instrumentos de dívida, pública ou privada, predominantemente de médio e longo prazo, e cujas taxas de remuneração estejam indexadas às taxas de juro de curto prazo.

### Perfil de Investidor

Destina-se a Investidores de perfil conservador face ao risco, que privilegiem as aplicações financeiras de baixa volatilidade e cuja probabilidade de desvalorização do capital é reduzida. A rentabilidade do investimento será previsivelmente estável e aproximada das taxas de juro dos mercados monetários do Euro, pelo que o Fundo pode ser encarado como uma alternativa às aplicações tradicionais de curto prazo, abdicando contudo o participante de auferir uma remuneração garantida.

### Dados do Fundo

Classe do Fundo (APFIPP): Obrigações

Início de Atividade: Jun-94

Ativos sob Gestão (31/07/2019): 205 954 192

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 3º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: 25€

Comissão Gestão: 0,60%

Comissão Depositário: 0,10%

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A.

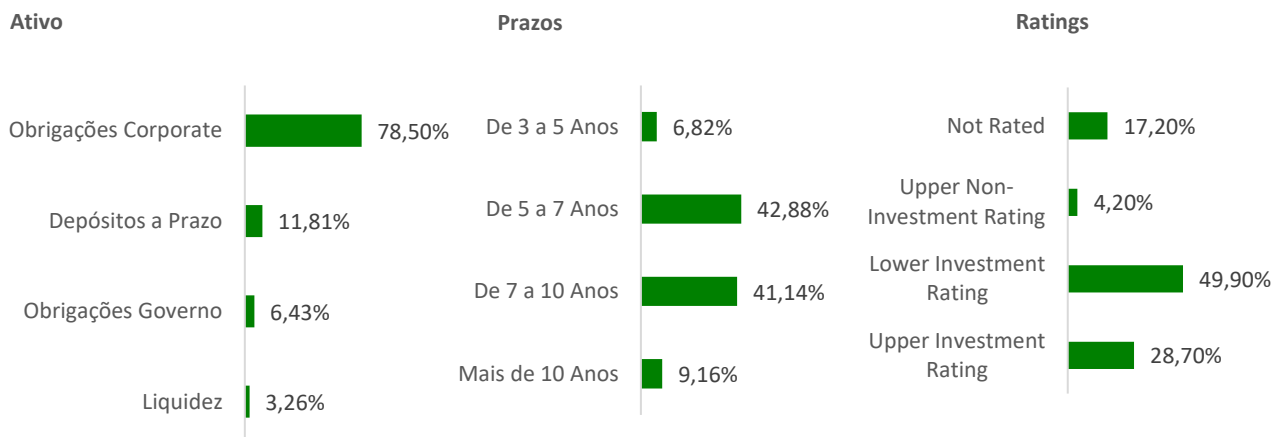
ISIN: PTYCFBLM0003

# CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações



## Composição de Carteira e Resultados



## TOP 10 Maiores Posições

CCTS EU Float 15/07/23	2,11%
BNP Paribas Float 22/09/22	2,08%
Volkswagen Bank GMBH Float 01/08/22	1,99%
AT&T Inc Float 05/09/23	1,98%
Morgan Stanley Float 08/11/22	1,96%
Goldman Sachs Group Inc Float 26/09/23	1,95%
Societe Generale Float 06/03/23	1,94%
Ing Groep NV float 20/09/23	1,73%
Banco Bilbao Viscaya Float 09/03/23	1,70%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.75% 26/05/25	1,56%

## Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2018	2017	2016	2015	2014
Rendibilidade	0,93%	-2,99%	1,46%	2,25%	1,93%	4,04%
Sharpe	0,80	-3,04	2,53	2,00	1,70	7,90
Risco	1,17%	0,99%	0,57%	1,14%	1,12%	0,52%
Classe Risco	2	2	2	2	2	2
Máx. Ganho Mensal	0,71%	0,33%	0,26%	0,91%	0,95%	0,58%
Máx. Perda Mensal	-0,99%	-1,11%	-0,05%	-0,45%	-0,60%	0,05%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.07.2019

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. Para efeito do apuramento das rendibilidades não são tidas em consideração comissões de subscrição, resgate e transferências, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões e encargos. O regime fiscal dos fundos de investimento foi alterado a partir de 01 de julho de 2015 pelo que os valores das unidades de participação divulgados até 30 de junho de 2015 são deduzidos da fiscalidade então suportada pelo fundo mas não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após essa data. O Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido. Esta informação não dispensa a leitura da Informação Fundamental ao Investidor e do Prospeto, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cmv.pt](http://www.cmv.pt) e nos respetivos sites dos distribuidores (Crédito Agrícola), antes de tomar a decisão de investimento. Para qualquer informação adicional, contacte-nos para o número de telefone 21 120 91 00, de 2ª a 6ª feira das 9h00 às 18h00. Fundo gerido pela IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.