

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

Gestor: Amit Maugi

Comentário do Gestor

Setembro ficou marcado pelo retomar da dinâmica de mercado após o período de verão, mas também pela nova onda de casos Covid um pouco por toda a Europa. Assistimos a um aumento de novos títulos em mercado primário face ao mês anterior, quer para financiar os pacotes de ajuda de apoio às economias em contexto de Covid-19, quer para reforçar os rácios de capitais e de liquidez das empresas. O tema da pandemia dominou o sentimento de mercado já que este ressurgimento poderá condicionar a retoma económica. Neste contexto as taxas de juro a 10 anos caíram em ambos os lados do Atlântico. A dívida periférica esteve suportada, a refletir o maior apoio que estes países terão no combate ao abrandamento económico. Itália foi o grande vencedor após o resultado favorável das eleições regionais. Os spreads de crédito registaram comportamentos diferentes consoante o perfil de risco: enquanto o IG estreitou 4bps, um reflexo da procura de ativos mais defensivos, o HY alargou 24bps.

O que ajudou o Fundo: Segmento de dívida pública, nomeadamente Itália e Grécia, títulos de maturidades longas.

O que prejudicou o Fundo: Dívida subordinada e emitentes com nível de risco mais elevado (como Elis, BCP, Cepsa).

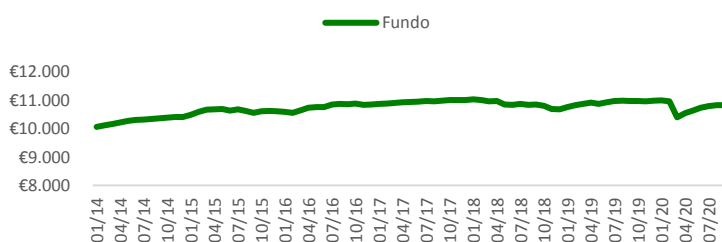
Perspetivas para o Fundo: Temas como o Brexit e as eleições presidenciais americanas poderão ser fonte de volatilidade. Contudo, o tema Covid continuará a ser um “game changer”.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

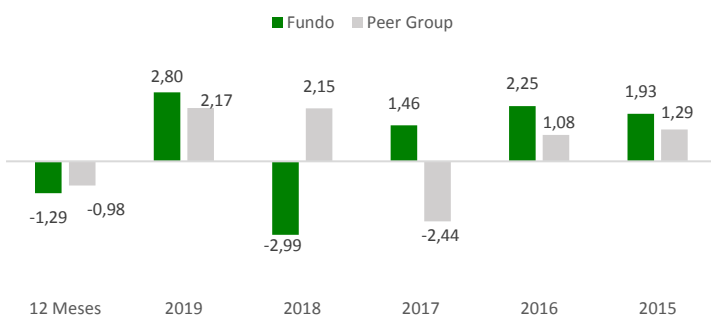
30.09.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	1,38%	-1,29%	-0,41%
Classe de Risco	3	3	3

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 rendibilidade 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 rendibilidade 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 (30.09.2020): 172.555.465

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%

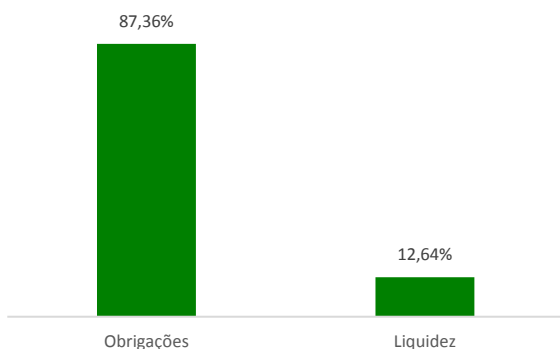
Política de Rendimentos: Capitalização

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

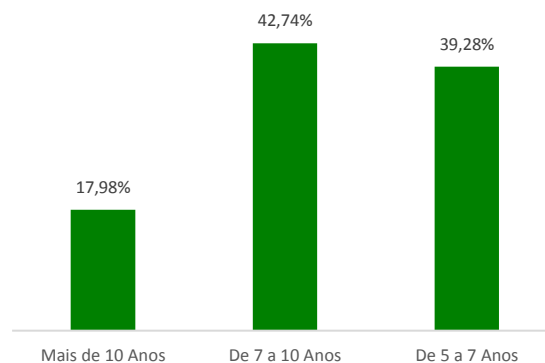
ISIN: PTYCFBLM0003

Composição da Carteira* e Resultados

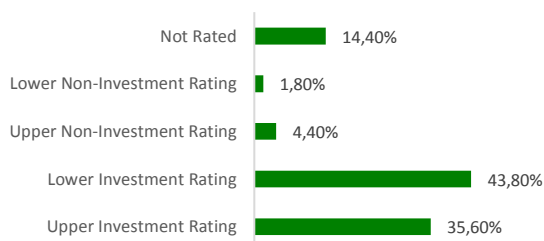
Ativo



Prazos



Ratings



TOP 10 Maiores Posições

Volkswagen Bank GMBH Float 01/08/22	2,35%
Ing Groep NV float 20/09/23	2,05%
CCTS EU Float 15/02/24	2,04%
Goldman Sachs Group Inc Float 26/09/23	2,03%
Societe Generale Float 06/03/23	2,03%
Banco Bilbao Viscaya Float 09/03/23	2,02%
BNP Paribas Float 22/09/22	1,88%
Vonovia Finance BV Float 22/12/22	1,80%
Takeda Pharmaceutical Float 21/11/22	1,76%
Intesa SanPaolo Float 19/04/22	1,75%

Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2019	2018	2017	2016	2015
Rendibilidade	-1,29%	2,80%	-2,99%	1,46%	2,25%	1,93%
Sharpe	-0,34	3,53	-3,04	2,53	2,00	1,70
Risco	3,76%	0,79%	0,99%	0,57%	1,14%	1,12%
Classe Risco	3	2	2	2	2	2
Máx. Ganho Mensal	1,45%	0,71%	0,33%	0,26%	0,91%	0,95%
Máx. Perda Mensal	-5,11%	-0,42%	-1,11%	-0,05%	-0,45%	-0,60%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.09.2020

(*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade 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, www.cmvm.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 Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.