

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Amit Maugj

Dados do Fundo a 28.06.2024

Ativos Sob Gestão	€ 247.539.370
Valor da UP	€ 7,8098
Subscrição Inicial	€ 25
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,6% / ano
Comissão de Depositário	0,1% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Jun/94

ISIN: PTYCFBLM0003

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

Política de Rendimentos: Capitalização

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

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.

Comentário do Gestor

O mês de junho foi caracterizado por um aumento da aversão aos ativos de risco nos mercados financeiros. O resultado das eleições europeias revelou um aumento das forças políticas da extrema-direita e a convocação de eleições antecipadas para o parlamento francês, colocando pressão sobre os spreads da dívida pública francesa e sobre os ativos de risco. O BCE efetuou o primeiro corte das taxas de juro, colocando a DFR nos 3,75%. Nos EUA a Fed decidiu manter as taxas de juro inalteradas pela sétima reunião consecutiva. Assim, durante o mês tivemos as taxas de juro a cáirem 10pb e 17pb nos 10 anos dos EUA e da Alemanha, respetivamente, impactando positivamente a maior parte dos segmentos de obrigações, nomeadamente dos governos. O segmento de crédito Investment Grade alargou 3pb nos spreads, enquanto o segmento de maior risco High Yield teve uma performance mais negativa com um alargamento de 22pb.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa indexada, títulos de taxa fixa e cobertura do risco de taxa de juro.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida subordinada.

Perspetivas para o Fundo:

A resiliência da economia pode atrasar a queda da inflação e comprometer o número de cortes de taxas de juro descontado pelo mercado.

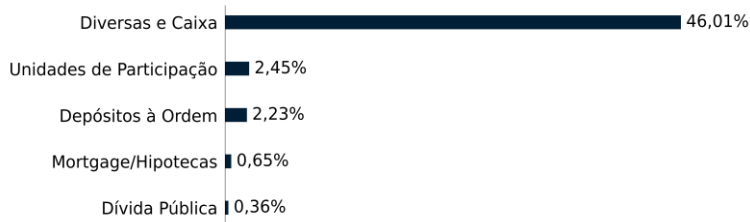
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

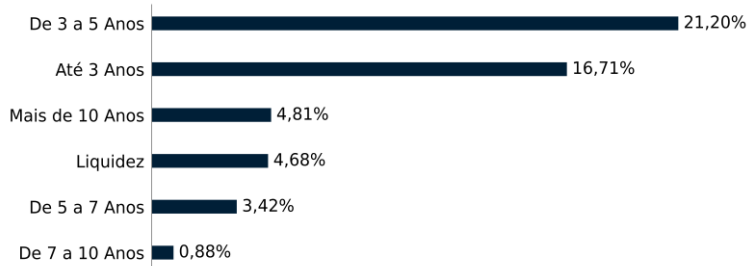


Composição da Carteira

Tipo de ativo



Prazos de maturidade



Os valores apresentados não incluem a cobertura, eventualmente, obtida através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Top 10 Maiores Posições

IMGA Money Market - CAT I	2,45%
EUR - Credito Agricola	2,20%
Natwest Markets PLC Float	1,03%
Danske Bank A/S Float	1,02%
Intesa Sanpaolo SPA Float	1,02%
Nykredit Realkredit AS Float	1,02%
HSBC Holdings PLC Float	1,02%
Barclays PLC Float	1,02%
Bank of America Corp Float	1,02%
Lloyds Banking Group PLC Float	1,02%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2023	2022	2021	2020	2019
Performance	4,62%	-4,96%	-0,43%	-0,43%	2,80%
Classe Risco	2	2	1	3	2
Risco (Volatilidade)	0,89%	1,15%	0,39%	2,64%	0,60%
Sharpe	5,19	-4,33	-1,12	-0,16	4,66
Máx. Ganho Mensal	0,81%	0,68%	0,15%	1,45%	0,71%
Máx. Perda Mensal	0,00%	-1,75%	-0,24%	-5,11%	-0,42%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	2,09%	5,04%	3,40%	0,38%	0,22%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,53%	0,60%	0,81%	0,93%	1,38%
Sharpe	-3,02	2,22	-0,38	-3,59	-2,53
Máx. Ganho Mensal	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	1,45%
Máx. Perda Mensal	0,00%	0,00%	-1,45%	-1,75%	-5,11%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. 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 indicador sumário de risco (ISR) 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, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 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 Prospeito, disponíveis em www.imga.pt, www.cvm.pt e no site dos distribuidores, 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.