

Objetivo

Março de 2018

O Fundo tem uma política de investimento flexível, podendo investir em obrigações de empresas ou soberanas, de taxa fixa ou variável, com maturidades curtas ou longas - representando assim uma exposição aos mercados de crédito e de taxa de juro de variadas formas. Na prossecução do seu objectivo (Euribor 3 meses acrescida de 1%, sem qualquer garantia) o Fundo poderá investir noutro tipo de activos, nomeadamente: instrumentos do mercado monetário, instrumentos financeiros derivados e outros.

Principais Métricas

Volatilidade 1 Ano	0,84%
Volatilidade 3 anos	0,77%
Sharpe Ratio 1 ano	-0,28

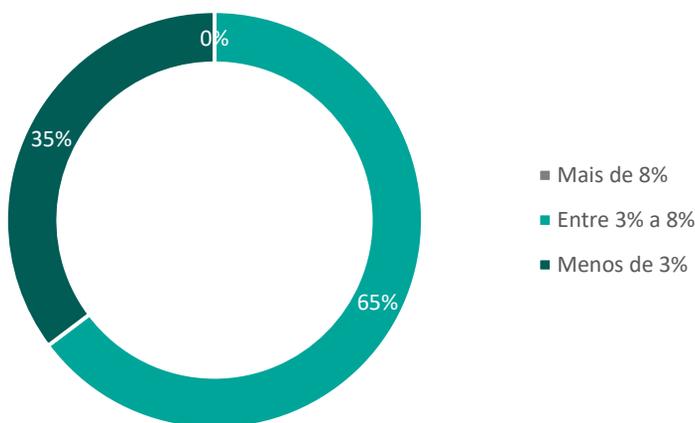
Informação do Fundo

Moeda	EUR
Benchmark	Euribor 3M + 1%
Subscrições	Diárias
Resgates	Diárias
Mín de Investimento	Não aplicável
Comissão de Gestão	0,75%
Comissão de Performance	10% sobre ganhos
Supervisão	CMVM
ISIN	PTMNSJHE0015

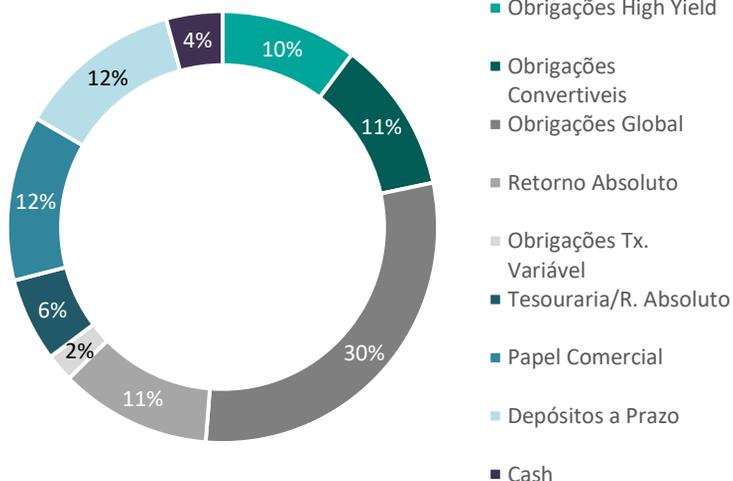
Rentabilidade

Último mês	-0,25%
Últimos 3 meses	-0,45%
YTD	-0,45%
Último ano	-0,61%
Últimos 2 anos	0,54%
Rendibilidade composta anual	0,41%
Rendibilidade acumulada	1,80%
Rendibilidade Média Mensal	0,04%
Maior rentabilidade Mensal	0,65%
Pior rentabilidade Mensal	-0,75%
% Meses Positivos	63%

Alocação por Classe de Volatilidade



Alocação por Classe de Ativos



Mensalidade

	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2014	0,21%	0,27%	0,01%	0,02%	0,26%	0,24%	-0,59%	0,37%	-0,48%	-0,05%	0,32%	0,07%	0,67%
2015	0,22%	0,21%	0,14%	-0,07%	-0,29%	-0,45%	0,36%	-0,12%	-0,30%	0,60%	0,06%	-0,08%	0,27%
2016	-0,24%	-0,10%	0,65%	0,31%	0,40%	0,03%	0,03%	0,03%	0,04%	-0,01%	-0,75%	0,33%	1,30%
2017	0,05%	0,11%	0,02%	0,18%	0,06%	-0,14%	0,09%	0,00%	0,24%	0,05%	-0,17%	-0,24%	0,02%
2018	0,36%	-0,39%	-0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,45%

Março de 2018

Detalhe da Carteira	Peso	Moeda
Menos de 3%	35,26%	
Depósitos a Prazo	12,38%	Eur
Blackrock Strategic Funds	6,28%	Eur
Cash	4,23%	Eur
PC EEM	4,13%	Eur
PC José de Mello	4,12%	Eur
PC Caetano Baviera	4,12%	Eur
Entre 3% a 8%	64,74%	
Candriam - Credit Opp	6,21%	Eur
Jupiter Global Convertible	6,13%	Eur
EVLI Short Corporate Bond	5,88%	Eur
Invesco Global TR	5,33%	Eur
UBS Convertibles Global	5,32%	Eur
BlueBay Investment Grade	5,29%	Eur
Jupiter JGF - Dynamic Bond	5,26%	Eur
BlueBay Global Sovereign Opp.	5,17%	Eur
Janus Henderson Global HY	5,14%	Eur
Franklin Templeton Global	5,11%	Eur
Candriam Bonds Total Return	4,32%	Eur
BNY Mellon Euroland Global Bond F	3,47%	Eur
Jose de Mello Saúde 09/06/2019	2,10%	Eur
Mais de 8%	0,00%	

Comentário

Março foi um mês, em geral, negativo para as obrigações. No entanto, as obrigações governamentais atuaram como refugio e obtiveram um retorno positivo, o índice de obrigações governamentais europeu que valorizou 1,5%, este mês, enquanto os índices de obrigações corporativas europeias *Investment Grade* desvalorizaram 0,1% e o índice de obrigações *High Yield* europeu desvalorizou também 0,1%.

O índice mundial de ações depreciou, em Março, 2,5% em USD, tendo o seu componente americano desvalorizado também 2,7%, em USD. Na Europa os resultados também foram negativos, tendo o índice *STOXX 600*, desvalorizado 2,3%. O índice de ações japonês *NIKKEI 225* fechou o mês com um retorno negativo de 2,8%, em Yen.

A guerra comercial entre os Estados Unidos da América e a China esteve no centro de todas as preocupações. Depois, de administração Trump ter aplicado tarifas ao aço e alumínio importados da China, foi a vez da China responder com tarifas sobre uma grande variedade de produtos importados dos Estados Unidos da América. O presidente Trump ameaçou também a aplicação de tarifas alfandegares a produtos eletrónicos. Segundo a consultora Wood Mackenzie uma escalada desta guerra comercial tem o potencial de abrandar o crescimento mundial de 2,9% para 2,2%.

O escândalo da violação de privacidade por parte do Facebook, foi mais um foco de pressão sobre os mercados. A ameaça de regulação sobre a rede social, levou a que o sector tecnológico, a estrela do mercado nos últimos anos, arrasta-se consigo os restantes sectores para terreno negativo.

O petróleo fecho o mês a valorizar 5,6%, devido às tensões comerciais em USD e o Ouro com um retorno positivo de 0,5%, em USD.

Disclaimer

A composição da carteira e a evolução da unidade de participação têm por referência uma data concreta, encontrando-se os activos subjacentes sujeitos à variação do mercado. Se o investidor for um sujeito passivo de IRS, os rendimentos obtidos com o resgate das unidades de participação encontram-se isentos de IRS, desde que obtidos fora do âmbito de uma actividade profissional e empresarial. A presente descrição sucinta do regime fiscal dos participantes, não dispensa a consulta da legislação em vigor sobre a matéria, nem constitui garantia de que tal informação se mantém inalterada. O presente documento tem efeitos meramente informativos e destina-se única e exclusivamente ao seu destinatário. As informações aqui contidas, não se destinam, nem pretendem ser configuradas como consultoria para o investimento, porquanto as mesmas não têm em atenção quaisquer características individuais, tais como conhecimento, experiência, objectivos de investimento e perfil financeiro de uma pessoa ou entidade em concreto pelo que, não dispondo de tal informação, a LYNX Gestão de Activos adverte que o produto financeiro em questão, em função da sua complexidade, poderá não ser adequado a todos os investidores. A presente informação não dispensa a consulta dos prospectos, completo e simplificado, disponíveis nas instalações da LYNX Gestão de Activos e do Banco Depositário.