

## CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

### 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. Assim, 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 de referência caíram em ambos os lados do Atlântico. 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. As taxas Euribor continuaram em queda, fazendo novos mínimos no ano, o que tem condicionado o reinvestimento em instrumentos de mercado monetário. No que se refere às taxas de depósito oferecidas, continuam em níveis historicamente baixo.

**O que ajudou o Fundo:** Exposição à dívida pública italiana. Títulos de dívida de financeiras.

**O que prejudicou o Fundo:** Reinvestimento a taxas mais baixas, para fazer face a depósitos que se venceram.

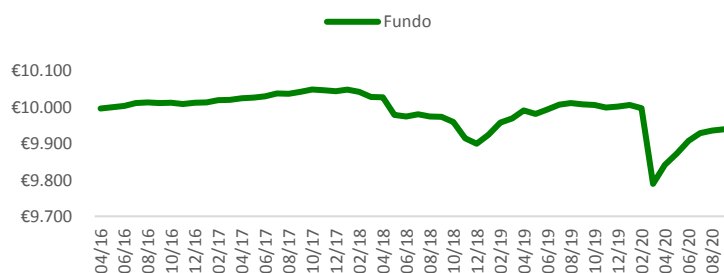
**Perspetivas para o Fundo:** Temas como o Brexit e as eleições presidenciais americanas poderão ser fonte de volatilidade. Contudo, o tema Covid continuará a ser um "game changer".

### Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

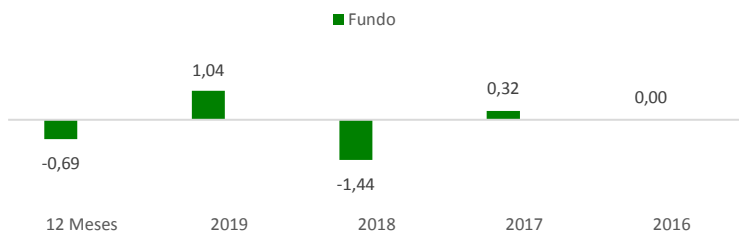
30.09.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,63%	-0,69%	-0,34%
Classe de Risco	2	2	2

### Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

### Rendibilidade Anual



### Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

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

### Objetivo de Investimento

O Fundo procura proporcionar aos participantes a preservação do capital investido e a geração de níveis de rentabilidade consentâneos com a dinâmica das taxas de juro dos mercados monetários e obrigacionistas de curto prazo do espaço financeiro do Euro, através de investimentos realizados maioritariamente em instrumentos financeiros de reduzida maturidade e volatilidade.

### Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a investidores particulares e a empresas que privilegiam a conservação do capital e a realização de aplicações de tesouraria, dispondo-se no entanto a tolerar desvalorizações esporádicas do seu investimento decorrentes da dinâmica dos mercados financeiros.

### Dados do Fundo

**Classe do Fundo:** Curto Prazo

**Início de Atividade:** Abr-16

**Ativos sob Gestão (30.09.2020):** 15.567.721

**Moeda:** EUR

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

**Subscrição Inicial:** 25€

**Comissão Gestão:** 0,30%

**Comissão Depositário:** 0,075%

**Comissão de Resgate:** 0%

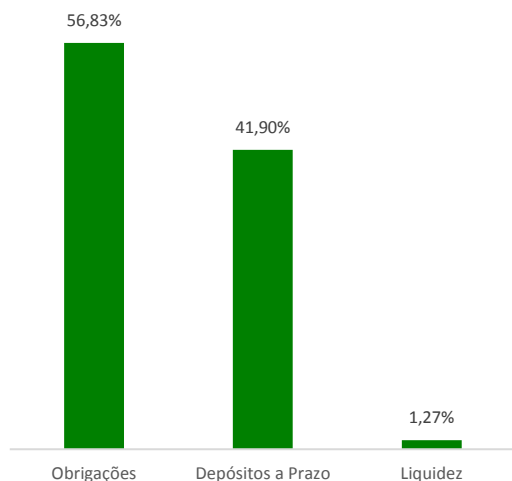
**Política de Rendimentos:** Capitalização

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

**ISIN:** PTYCFXHM0003

### Composição da Carteira\* e Resultados

#### Ativo



#### TOP 10 Maiores Posições

Cooperatieve RaboBank UA Float 27/04/21	1,97%
Credit Suisse AG London Float 18/05/22	1,95%
Ing Groep NV float 20/09/23	1,94%
Credit Agricole London Float 06/03/23	1,93%
Medtronic Global Hldings 0% 15/03/23	1,93%
Carrefour Banque Float 12/09/23	1,92%
Vonovia Finance BV Float 22/12/22	1,92%
UBS Float 20/09/22	1,91%
Terna SPA 4.75% 15/03/21	1,34%
Galp Gas 1.375% 19/09/23	1,32%

#### Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-0,69%	1,04%	-1,44%	0,32%
<b>Sharpe</b>	-0,49	3,08	-3,68	2,65
<b>Risco</b>	1,40%	0,34%	0,39%	0,12%
<b>Classe Risco</b>	2	1	1	1
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,53%	0,34%	0,06%	-0,08%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-2,07%	-0,10%	-0,47%	-0,03%

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](http://www.imga.pt), [www.cmvm.pt](http://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.