

## CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

### Comentário do Gestor

O tema mais marcante do mês foram as pressões inflacionistas que se estão a sentir por todas as geografias e que originaram a subida das taxas de juro nominais. Os dados da inflação têm confirmado o sentimento do mercado, ainda que fatores como o aumento do preço da energia e a disrupção das cadeias de abastecimento se possam desvanecer no tempo. Assim, o movimento de subida teve uma magnitude superior no curto prazo o que resultou num achatamento das curvas. Vimos a Fed a anunciar que o início do tapering terá lugar em novembro, o BoE com um tom mais hawkish a abrir a porta a uma subida de taxas este ano e o BCE a revelar que a natureza transitória da inflação pode ter um caráter mais persistente, não adiantando ainda o formato do novo programa de compras. Os prémios de risco dos países periféricos foram penalizados após este discurso. A correlação das taxas de juro com os spreads de crédito sobrepôs-se à melhoria dos resultados das empresas, pelo que terminaram o mês a alargar.

**O que ajudou o Fundo:** Títulos de taxa indexada do setor financeiro, cobertura de taxa de juro.

**O que prejudicou o Fundo:** Títulos de taxa fixa do setor imobiliário e consumo, obrigações indexadas à inflação.

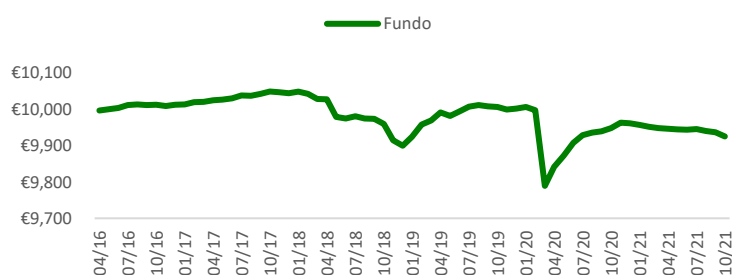
**Perspetivas para o Fundo:** As alterações à política monetária dos bancos centrais que tentam responder às pressões inflacionistas que se fazem sentir vão continuar a criar volatilidade nas taxas de juro.

### Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

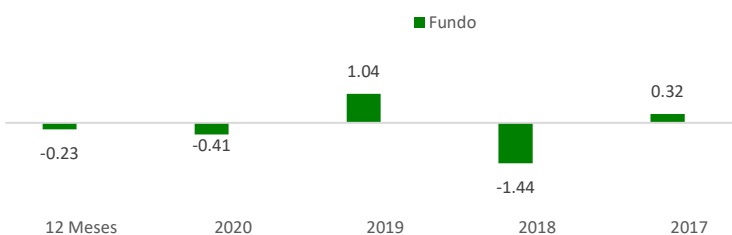
29.10.2021	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,36%	-0,23%	-0,12%
Classe de Risco	1	1	2

### 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 (29.10.2021):** 15.834.830

**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%

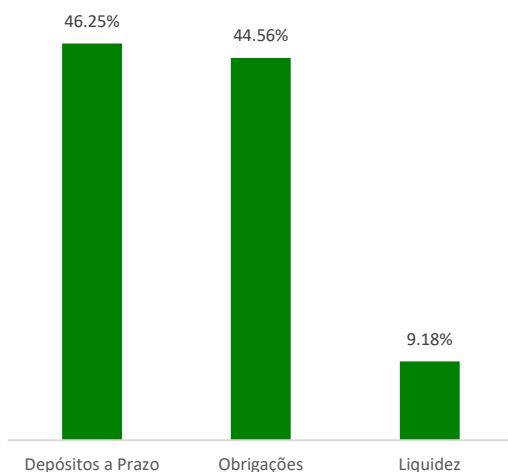
**Política de Rendimentos:** Capitalização

**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

Credit Suisse Group AG Float 16/01/26	2,24%
Credit Agricole London Float 06/03/23	1,91%
Carrefour Banque Float 12/09/23	1,91%
Vonovia Finance BV Float 22/12/22	1,90%
Imperial Brands Fin PLC 3.75% 26/02/26	1,44%
Bat Intl Finance PLC 2.75% 25/03/25	1,39%
CCTS EU Float 15/01/25	1,34%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.75% 26/05/25	1,33%
CaixaBank SA 1.375% 19/06/26	1,32%
HSBC Holdings PLC Float 24/09/26	1,29%

#### Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2020	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-0,23%	-0,41%	1,04%	-1,44%	0,32%
<b>Sharpe</b>	-1,69	-0,29	3,08	-3,68	2,65
<b>Risco</b>	0,14%	1,43%	0,34%	0,39%	0,12%
<b>Classe Risco</b>	1	2	1	1	1
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,15%	0,53%	0,34%	0,06%	-0,08%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,11%	-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 29.10.2021

(\*) 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.