

CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

Comentário do Gestor

Maio contrariou a tendência de valorização verificada nos primeiros quatro meses do ano. O mês ficou marcado por um sentimento de forte aversão ao risco, em resultado de novos receios de abrandamento da economia mundial e desenvolvimentos negativos nos diversos temas geopolíticos que marcaram o final do ano passado e a primeira metade deste ano. China e EUA estão longe de chegar a um acordo comercial e as tarifas impostas parte a parte estão a escalar rapidamente. Itália ameaça uma vez mais não cumprir a meta de défice imposta pela União Europeia, arriscando uma multa de cerca de \$4bn. Neste cenário, as taxas de juro alcançaram novos mínimos do ano e as yields da dívida pública italiana subiram, apresentando um comportamento díspar do resto da periferia que registou no mês uma queda de yields. No mercado de crédito, os spreads alargaram, tanto mais quanto maior o nível de risco.

O que ajudou o Fundo: Títulos de dívida privada de maturidades curtas.

O que prejudicou o Fundo: Títulos de dívida pública italiana e dívida privada de empresas financeiras.

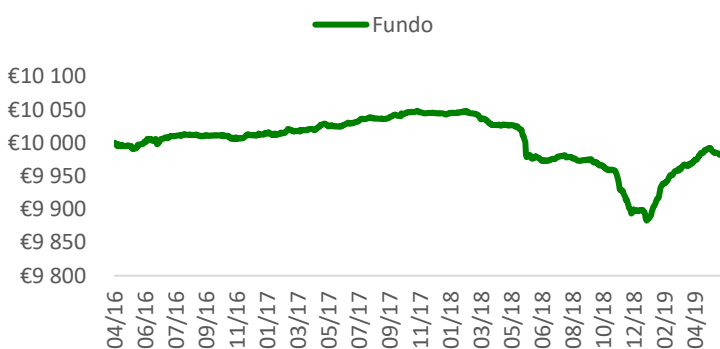
Perspetivas para o Fundo: A evolução do tema de Itália, o "Brexit" e a guerra comercial entre EUA e China vão continuar a ser determinantes para o sentimento de mercado. A evolução da situação política em Itália continua a ser preponderante para a evolução dos spreads do segmento de maior risco de crédito da Zona Euro.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

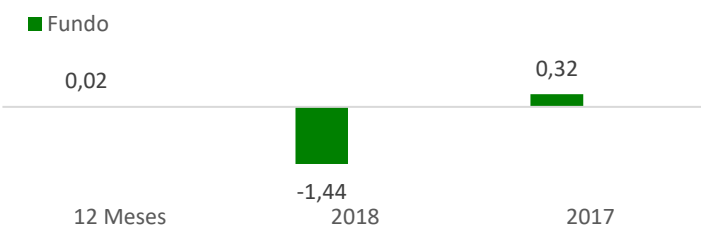
31/05/2019	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,82%	0,02%	-0,06%
Classe de Risco	1	1	1

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, dispendo-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 (31/05/2019): 18 306 846

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%

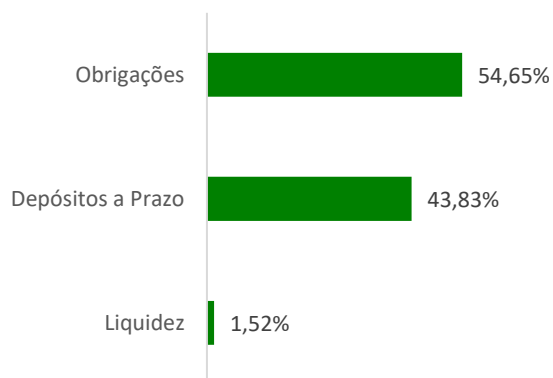
Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTYCFXHM0003

Composição de Carteira e Resultados

Ativo



TOP 10 Maiores Posições

Semapa SGPS 167EM PC 29/05/19 - 05/06/19	2,45%
BCPCE SA Float 09/03/22	2,21%
BNP Paribas Float 22/09/22	2,20%
Bank of America Corp Float 07/02/22	2,19%
Morgan Stanley Float 27/01/22	2,18%
HSBC Holdings PLC Float 27/09/22	2,18%
Goldman Sachs Group Float 09/09/22	2,18%
CCTS EU Float 15/06/22	2,12%
Cooperatieve RaboBank UA Float 27/04/21	1,73%
Ing Groep NV float 20/09/23	1,64%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2018	2017	2016
Rendibilidade	0,02%	-1,44%	0,32%	0,08%
Sharpe	0,04	-3,68	2,65	19,08
Risco	0,47%	0,39%	0,12%	0,01%
Classe Risco	1	1	1	1
Máx. Ganho Mensal	0,34%	0,06%	-0,08%	0,01%
Máx. Perda Mensal	-0,45%	-0,47%	-0,03%	0,00%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.05.2019

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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.cvm.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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889..