

CA MONETÁRIO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto do Mercado

Gestor: Aitor Zubeldia
Co Gestor: Duarte José

Comentário do Gestor

Depois dos meses de fevereiro e março mostrarem alguma fragilidade no que toca ao ambiente macroeconómico, com as propostas protecionistas por parte do governo Trump a influenciarem de forma negativa os mercados financeiros, no mês de abril voltamos a assistir a uma melhoria, suportado pelos dados macroeconómicos publicados, aumento do preço das matérias-primas (sobretudo o petróleo), assim como progressos no comércio global. Desta forma, no mercado de taxa de juro tivemos subida de taxas de uma forma generalizada nos emittentes da zona euro, pré reunião do Banco Central Europeu, já que com a continuação de um discurso de uma política monetária acomodatória por parte do presidente Draghi, assistimos a uma correção do movimento nos últimos dias do mês, com os 10 anos da Alemanha a fechar nos 0,56%. Este movimento foi acompanhado por uma diminuição nos prémios de risco de emittentes privados, com destaque pela negativa para o setor de retalho que foi o mais penalizado. As taxas Euribor mantiveram-se inalteradas, enquanto no que se refere as taxas de depósito oferecidas pelas instituições financeiras, continuam a registar descidas, algo que tem sido recorrente nos últimos meses.

O que ajudou o Fundo: A contribuição positiva dos depósitos e papel comercial.

O que prejudicou o Fundo: O reinvestimento a taxas mais baixas.

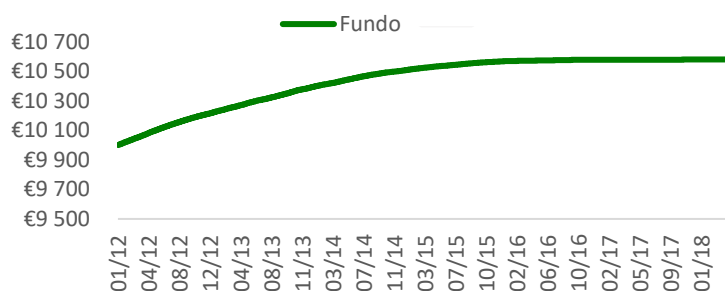
Perspetivas para o Fundo: As características defensivas do fundo contribuem para a estabilidade em momentos de alguma volatilidade no mercado de crédito e taxa de juro, mas o reinvestimento a taxas mais baixas dificulta a rentabilidade oferecida pelo Fundo.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

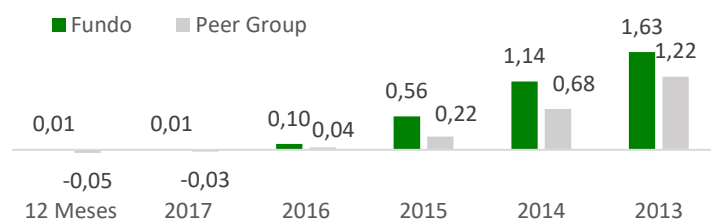
30/04/2018	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,01%	0,01%	0,14%
Classe de Risco	1	1	1

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

Risco

Indicador Sintético de Risco e

Remuneração

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

Objetivo de Investimento

O Fundo tem por objectivo principal a preservação do capital investido e a entrega de rendibilidades relacionadas com a evolução das taxas de juro de curto prazo dos mercados monetários da Zona Euro, bem como da qualidade creditícia dos emittentes que o integram, proporcionando aos participantes o acesso a uma carteira diversificada de activos de curto prazo.

Perfil de Investidor

Tratando de um Fundo de risco baixo, adequa-se a Investidores conservadores que tenham grande aversão ao risco ou a Investidores cujas aplicações financeiras ou necessidades de liquidez sejam de curto prazo.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: Curto Prazo

Início de Atividade: Out-08

Ativos sob Gestão (30/04/2018): 95 710 472

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 2º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: 25 (€)

Comissão Gestão: Parcela da valorização do OIC que exceda uma rentabilidade anualizada de 0,085% com um máximo correspondente a 0,20% do valor global do fundo líquido de impostos e restantes encargos.

Comissão Depositário: 0,05%

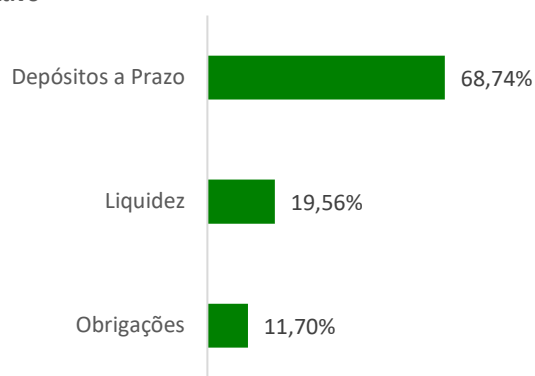
Comissão de Resgate: Nula

Política de Rendimentos: Capitalização

ISIN: PTYCFMHM0007

Composição de Carteira e Resultados

Ativo



TOP 10 Maiores Posições

Sonae Inv SGPS SA 4ª EM PC 24/04/18 - 25/06/18	2,29%
Semapa SGPS 110 EM PC 26/04/18 - 07/05/18	1,56%
Volkswagen Leas 3.25% 10/05/18	1,51%
Goldman Sachs 6.375% 02/05/18	1,11%
Iberdrola Finanzas SAU 5.625% 09/05/18	1,10%
Shell International Fin 4.375% 05/14/18	1,09%
Corticeira Amorim SGPS 3 EM PC 30/04/18 - 30/05/18	1,04%
Semapa SGPS 108 EM PC 09/04/18 - 07/05/18	0,83%
Orange SA 5.625% 22/05/18	0,66%
ENEL SPA 4 3/4 06/12/18	0,38%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2017	2016	2015	2014	2013
Rendibilidade	0,01%	0,01%	0,09%	0,56%	1,14%	1,63%
Sharpe	52,59	2,06	15,24	16,80	30,11	40,80
Risco	0%	0,00%	0,01%	0,02%	0,04%	0,04%
Classe Risco	1	1	1	1	1	1
Máx. Ganho Mensal	0%	0,002%	0,02%	0,07%	0,12%	0,17%
Máx. Perda Mensal	0%	0,00%	0,00%	0,03%	0,05%	0,11%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 30.04.2018.

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.cmvm.pt e no site do distribuidor 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..