

# CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

## Comentário do Gestor

O tema Brexit, cujo desfecho incerto condicionou o sentimento dos investidores nos últimos meses, acabou por marcar de forma positiva o último mês do ano alcançando-se um acordo histórico entre UE e Reino Unido, o que irá permitir uma saída ordenada. Apesar de algum ruído provocado pela administração Trump, republicanos e democratas encontraram um entendimento e em dezembro assistimos também à aprovação do novo pacote de estímulos nos EUA. A pandemia causada pelo covid-19 e a vacinação marcaram sem dúvida 2020. No entanto, este ano terminou com um sentimento de apetite por risco nos mercados. O anúncio da extensão e aumento do plano de compras pelo BCE validou as expectativas mais dovish do mercado, contribuindo para a consolidação dos ganhos no mercado de crédito e conduzindo ao bom rendimento da dívida periférica face à Alemanha, com destaque para Itália. As taxas Euribor mantiveram-se inalteradas e em mínimos o que dificulta o investimento em títulos de curto prazo e reinvestimento em depósitos a prazo.

**O que ajudou o Fundo:** Exposição ao setor financeiro e automóvel, dívida pública italiana.

**O que prejudicou o Fundo:** Reinvestimento a taxas mais baixas, setor imobiliário.

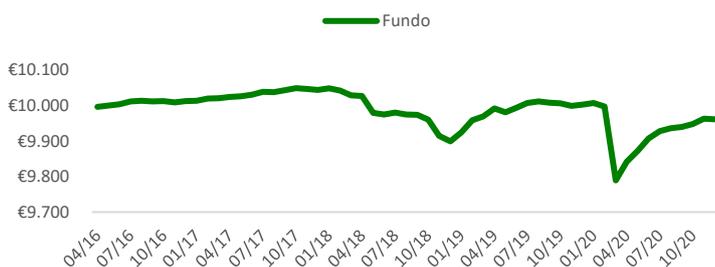
**Perspetivas para o Fundo:** A performance do fundo estará correlacionada com a recuperação económica, que irá depender do ritmo de vacinação dos vários países.

## Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

31.12.2020	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-0,41%	-0,41%	-0,27%
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 (31.12.2020):** 16.385.100

**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%

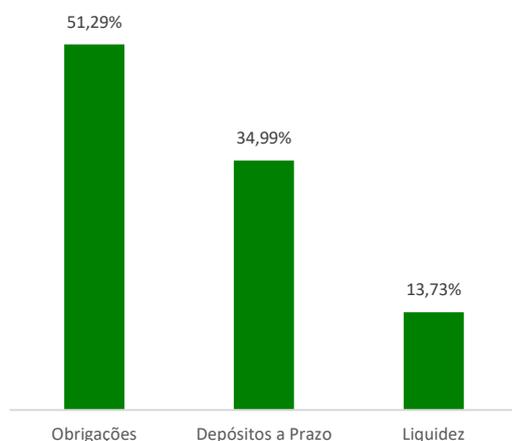
**Política de Rendimentos:** Capitalização

**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	1,89%
Ing Groep NV float 20/09/23	1,89%
Credit Agricole London Float 06/03/23	1,87%
Carrefour Banque Float 12/09/23	1,87%
Medtronic Global Hldings 0% 15/03/23	1,86%
Vonovia Finance BV Float 22/12/22	1,86%
UBS Float 20/09/22	1,86%
CCTS EU Float 15/01/25	1,32%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.75% 26/05/25	1,31%
Terna SPA 4.75% 15/03/21	1,30%

#### Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2019	2018	2017
<b>Rendibilidade</b>	-0,41%	1,04%	-1,44%	0,32%
<b>Sharpe</b>	-0,29	3,08	-3,68	2,65
<b>Risco</b>	1,43%	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 31.12.2020

(\*) 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.