

# CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

Gestor: Ana Aguiar

## Comentário do Gestor

O mês de agosto foi caracterizado por dois períodos distintos, com a primeira metade do mês a revelar um sentimento positivo em termos de performance de mercado nas classes de obrigações com maior risco devido ao otimismo associado à inflação e na perspetiva de que os bancos centrais estariam mais condicionados na subida das taxas de juro. No entanto, na segunda metade do mês, este sentimento alterou-se com o discurso mais agressivo dos membros dos bancos centrais em relação à restrição da política monetária, considerando que as taxas de juro iriam continuar a subir e a permanecer elevadas durante mais tempo de forma a garantir a estabilidade dos preços. Os mercados financeiros aumentaram a aversão ao risco, com a maior parte das classes de obrigações a registar retornos negativos no mês. As taxas de juro apresentaram subidas significativas tanto na Europa como nos EUA.

**O que ajudou o Fundo:** Cobertura de taxa de juro, títulos de taxa variável e obrigações de taxa fixa de curto prazo.

**O que prejudicou o Fundo:** Dívida financeira e não financeira de médio prazo.

**Perspetivas para o Fundo:** Volatilidade nas taxas de juro perante um cenário de inflação e abrandamento económico.

## Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

31.08.2022	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	-1,67%	-1,90%	-0,87%
Classe de Risco	2	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 (31.08.2022):** 14.558.677

**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%

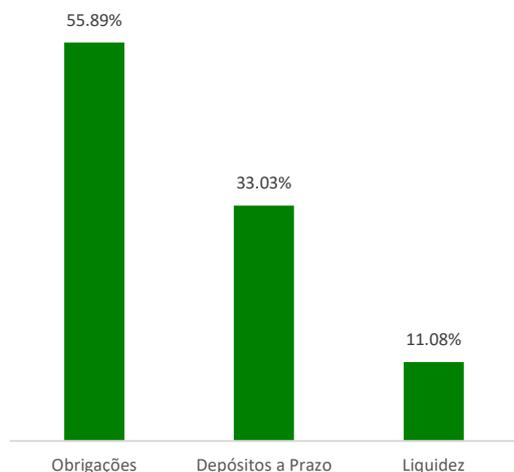
**Política de Rendimentos:** Capitalização

**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	2,31%
Credit Agricole London Float 06/03/23	2,06%
Vonovia Finance BV Float 22/12/22	2,06%
Bonos Y Oblig Del Estado 0.35% 30/07/23	2,05%
Anglo American Capital 3.25% 03/04/23	1,40%
BRISA Concessão Rodoviária SA 2.0% 22/03/23	1,39%
Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/23	1,39%
Morgan Stanley 1.875% 30/03/23	1,39%
Bat Intl Finance PLC 2.75% 25/03/25	1,39%
Lloyds Banking Group Float 21/06/24	1,39%

#### Medidas de Rendibilidade e Risco

Ano	12 meses	2021	2020	2019	2018
<b>Rendibilidade</b>	-1,90%	-0,44%	-0,41%	1,04%	-1,44%
<b>Sharpe</b>	-4,05	-2,93	-0,29	3,08	-3,68
<b>Risco</b>	0,47%	0,15%	1,43%	0,34%	0,39%
<b>Classe Risco</b>	1	1	2	1	1
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,23%	0,02%	0,53%	0,34%	0,06%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,52%	-0,11%	-2,07%	-0,10%	-0,47%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.08.2022

(\*) 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.