

CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR)



Gestor: Joana Felício Co-Gestor: Amit Maugi

Dados do Fundo a 28.06.2024

Ativos Sob Gestão	€ 42.164.956
Valor da UP	€ 5,1168
Subscrição Inicial	€ 25
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,3% / ano
Comissão de Depositário	0,075% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Curto Prazo

Moeda: EUR

Início de Atividade: Abr/16

ISIN: PTYCFXHM0003

Pré-aviso Resgate: Disponível no 3º dia útil após o pedido

Política de Rendimentos: Capitalização

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

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.

Comentário do Gestor

O mês de junho foi caracterizado por um aumento da aversão aos ativos de risco nos mercados financeiros. O resultado das eleições europeias revelou um aumento das forças políticas da extrema-direita e a convocação de eleições antecipadas para o parlamento francês, colocando pressão sobre os spreads da dívida pública francesa e sobre os ativos de risco. O BCE efetuou o primeiro corte das taxas de juro, colocando a DFR nos 3,75%. Nos EUA a Fed decidiu manter as taxas de juro inalteradas pela sétima reunião consecutiva. Assim, durante o mês tivemos as taxas de juro a caírem 10pb e 17pb nos 10 anos dos EUA e da Alemanha, respetivamente, impactando positivamente a maior parte dos segmentos de obrigações, nomeadamente dos governos. O segmento de crédito Investment Grade alargou 3pb nos spreads, enquanto o segmento de maior risco High Yield teve uma performance mais negativa com um alargamento de 22pb.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa indexada e títulos de taxa fixa de médio e longo prazo, depósitos a prazo e papel comercial.

O que prejudicou o Fundo:

Títulos de taxa fixa de curto prazo.

Perspetivas para o Fundo:

A resiliência da economia pode atrasar a queda da inflação e comprometer o número de cortes de taxas de juro descontado pelo mercado.

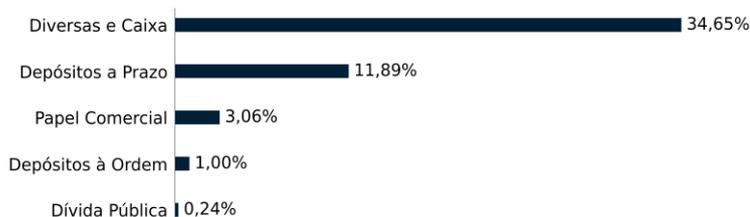
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

DP/BCP/EUR	1,47%
DP/BIC/EUR	1,26%
DP/BANKOFCHINA/EUR	1,23%
DP/BANKOFCHINA/EUR	1,20%
Caixa Geral Depósitos	1,18%
Mediobanca	1,16%
DP/BCP/EUR	0,96%
Banco Santander SA Float	0,96%
Danske Bank A/S Float	0,96%
Bank Of Montreal Float	0,96%

Os valores apresentados não incluem a cobertura, eventualmente, obtida através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2023	2022	2021	2020	2019
Performance	3,49%	-2,06%	-0,44%	-0,41%	1,03%
Classe Risco	1	1	1	2	1
Risco (Volatilidade)	0,45%	0,41%	0,11%	0,98%	0,25%
Sharpe	7,80	-5,03	-4,01	-0,42	4,15
Máx. Ganho Mensal	0,48%	0,23%	0,02%	0,53%	0,34%
Máx. Perda Mensal	0,00%	-0,52%	-0,11%	-2,07%	-0,10%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	1,85%	4,08%	2,43%	0,98%	0,48%
Classe Risco	1	1	1	1	2
Risco (Volatilidade)	0,32%	0,34%	0,42%	0,42%	0,55%
Sharpe	-5,75	1,07	-3,02	-6,55	-5,91
Máx. Ganho Mensal	0,47%	0,48%	0,48%	0,48%	0,53%
Máx. Perda Mensal	0,00%	0,00%	-0,52%	-0,52%	-2,07%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. 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 indicador sumário de risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 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 no site dos distribuidores, 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.