

CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 1

Gestor: Pedro Nunes

Co-Gestor: Joana Felício

Dados do Fundo a 30.05.2025

| | |
|-------------------------|--------------|
| Ativos Sob Gestão | € 36.524.300 |
| Valor da UP | € 5,2816 |
| 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 CA Curto Prazo procurará proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade próximo das taxas de juro de curto prazo, através de investimentos realizados maioritariamente em instrumentos de baixa volatilidade e maturidade ajustada ao objetivo do OIC.

Ao OIC não serão aplicáveis as regras relativas aos fundos do mercado monetário, designadamente o Regulamento (EU) 2017/1131 do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de junho

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

Comentário do Gestor

Em maio, os EUA reduziram temporariamente as tarifas sobre importações chinesas de 145% para 30%, com a China a responder com reduções para 10%. No entanto, o ambiente positivo foi afetado pelo anúncio de novas tarifas de 50% sobre bens da UE a partir de 9 de julho. O Tribunal de Comércio dos EUA considerou ilegais as tarifas recíprocas generalizadas da administração Trump. Pouco depois, Trump anunciou um aumento das tarifas sobre o aço, de 25% para 50%. No plano económico, a Moody's desceu a notação da dívida americana de Aaa para Aa1, a última das principais agências a fazê-lo. Na UE, a inflação de maio ficou ligeiramente abaixo do esperado em Espanha e França, e acima na Alemanha.

A dívida alemã subiu ligeiramente, enquanto a de outros países europeus teve melhor desempenho, principalmente em Itália que, pela primeira vez desde 2021, viu o spread da dívida a 10 anos abaixo dos 100bps em relação a Alemanha.

A dívida norte-americana sofreu mais, penalizada pela incerteza fiscal. O crédito teve bom desempenho, com spreads a estreitarem: 11 bps no investment grade e 31 bps no high yield.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa fixa de médio prazo e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

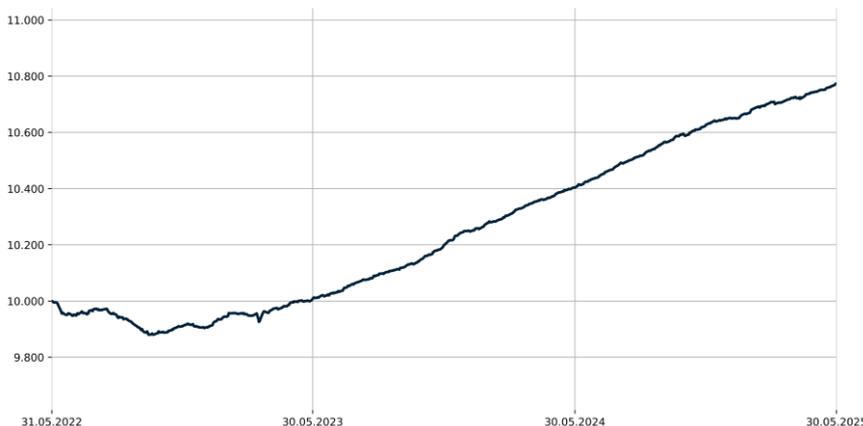
Instrumentos de mercado monetário.

Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas na inflação pode alterar política monetária.

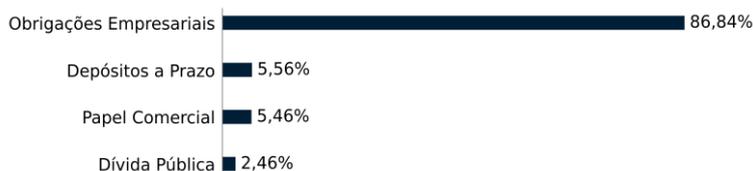
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



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

Top 10 Maiores Posições

| | |
|--|-------|
| RWE AG 2.5% 24/08/25 | 1,95% |
| IREN SPA 1.95 19/09/25 | 1,94% |
| Deutsche Bank AG 2.625% 12/02/26 | 1,94% |
| Citigroup Inc Float 29/04/29 | 1,93% |
| Morgan Stanley Float 05/04/28 | 1,93% |
| Barclays Plc Float 14/05/29 | 1,93% |
| UBS Group AG Float 12/05/29 | 1,92% |
| Goldman Sachs Group Inc Float 23/01/29 | 1,92% |
| Wells Fargo & Company Float 22/07/28 | 1,92% |
| Credit Mutuel Arkea 0.01% 28/01/26 | 1,89% |

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Performance | 3,89% | 3,49% | -2,06% | -0,44% | -0,41% |
| Classe Risco | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 |
| Risco (Volatilidade) | 0,28% | 0,45% | 0,41% | 0,11% | 0,98% |
| Sharpe | 13,93 | 7,80 | -5,03 | -4,01 | -0,42 |
| Máx. Ganho Mensal | 0,47% | 0,48% | 0,23% | 0,02% | 0,53% |
| Máx. Perda Mensal | 0,22% | 0,00% | -0,52% | -0,11% | -2,07% |

Rendibilidades anualizadas

| | YTD ⁽¹⁾ | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance | 1,15% | 3,56% | 3,74% | 2,52% | 1,37% |
| Classe Risco | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| Risco (Volatilidade) | 0,32% | 0,30% | 0,30% | 0,54% | 0,51% |
| Sharpe | -2,66 | 5,14 | 5,85 | 0,97 | -1,23 |
| Máx. Ganho Mensal | 0,28% | 0,47% | 0,48% | 0,48% | 0,48% |
| Máx. Perda Mensal | 0,14% | 0,14% | 0,14% | -0,52% | -0,52% |

⁽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 Prospeito, 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.