

## CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR)  1

Gestor: Pedro Nunes Co-Gestor: Joana Felício

## Dados do Fundo a 29.08.2025

Ativos Sob Gestão	€ 46.167.055
Valor da UP	€ 5,3163
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 agosto, os mercados reagiram a dados laborais fracos nos EUA, com os NFP a saírem abaixo das expectativas e com a revisão muito em baixo do valor anterior. Em Jackson Hole, Powell mostrou um tom mais dovish ao indicar possíveis cortes próximos e mantendo a reunião de setembro como "em aberto". Sentimento mais dovish, alimentado também pela questão da independência da Fed, levou a curva americana a fazer um movimento de bull steepening, com a taxa a 2 anos a cair 34 bps no mês. Na Europa, EUA e UE anunciaram detalhes do acordo comercial que trouxe algum alívio, dado o teto para as tarifas de 15% e algumas isenções estratégicas. Assim, o Bund fechou nos 2,72% sendo que atingiu os 2,80% a meio do mês. Agravamento da crise política em França, com o anúncio de um voto de confiança e medidas orçamentais impopulares, que acabou por gerar volatilidade nos spreads soberanos, especialmente nos periféricos. Neste ambiente, os spreads de crédito a saírem prejudicados com o crédito IG a alargar 5 bps.

## O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa variável de médio prazo.

## O que prejudicou o Fundo:

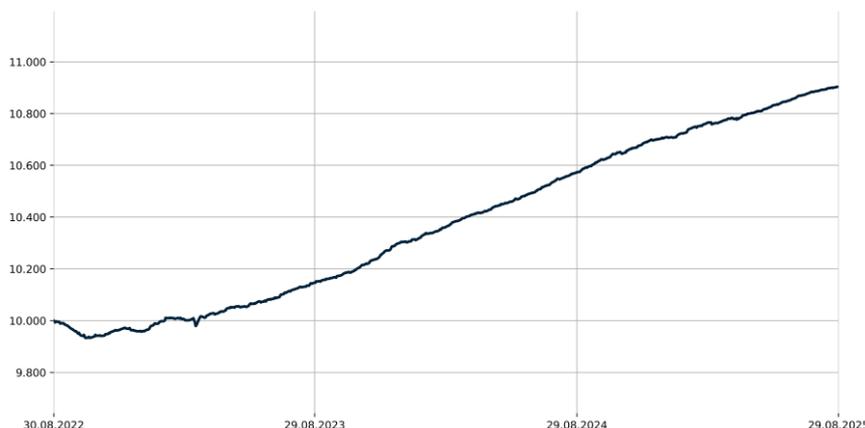
Instrumentos de mercado monetário.

## Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas pode alterar a política monetária.

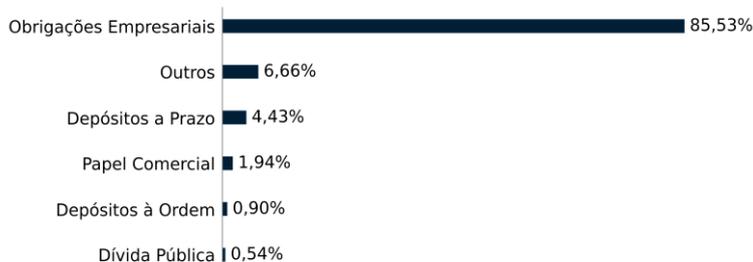
## Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



## Composição da Carteira

### Tipo de ativo



## Top 10 Maiores Posições

Citigroup Inc Float 29/04/29	1,76%
Barclays Plc Float 14/05/29	1,76%
Bank Of Nova Scotia Float 06/03/29	1,75%
A2A Spa 2.5% 15/06/26	1,74%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	1,74%
IREN SPA 1.95 19/09/25	1,54%
Deutsche Bank AG 2.625% 12/02/26	1,54%
UBS Group AG Float 12/05/29	1,53%
Morgan Stanley Float 05/04/28	1,53%
Royal Bank of Canada Float 13/06/29	1,53%

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

## Rendibilidades e Risco

### Rendibilidades anuais

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

### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	1,82%	3,13%	3,64%	2,94%	1,37%
<b>Classe Risco</b>	1	1	1	1	1
<b>Risco (Volatilidade)</b>	0,27%	0,29%	0,30%	0,46%	0,50%
<b>Sharpe</b>	-0,91	3,68	5,26	1,91	-1,38
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,28%	0,42%	0,48%	0,48%	0,48%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	0,14%	0,14%	0,14%	-0,37%	-0,52%

<sup>(1)</sup> 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 Prospecto, disponíveis em [www.imga.pt](http://www.imga.pt), [www.cvm.pt](http://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.