

CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

1

Gestor: Pedro Nunes Co-Gestor: Joana Felício

Dados do Fundo a 31.10.2025

Ativos Sob Gestão	€ 52.120.884
Valor da UP	€ 5,3383
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, dispondo-se, no entanto, a tolerar desvalorizações esporádicas do seu investimento decorrentes da dinâmica dos mercados financeiros

Comentário do Gestor

Outubro foi marcado por incerteza nos mercados. Nos EUA, o mês ficou marcado com o shutdown do governo devido à falta de acordo orçamental entre Republicanos e Democratas. O Presidente Trump ameaçou tarifas de 100% sobre a China após restrições chinesas à exportação de minerais, mas ambas as nações concordaram em suspender tarifas. Notícias sobre o default de dois emissores de dívida privada levantaram receios de contágio no mercado. Na Europa, manteve-se a incerteza sobre o governo francês; o PM Sebastien Lecornu renunciou em menos de 24h após apresentar os ministros, sendo novamente nomeado e o orçamento, sem aumento da idade da reforma, ficou sem votação até novembro. A S&P baixou o rating da dívida francesa para A+, e a Moody's manteve Aa3, mas com outlook negativo. A Fed reduziu a taxa de referência em 25bps para 3,75%-4%, mantendo a decisão de dezembro em aberto. O BCE manteve a taxa de depósito em 2%, destacando a resiliência face aos riscos globais. A curva alemã apresentou bull flattening (2 anos -5bps, 10 anos -7,8bps), crédito IG estreitou 5bps, enquanto HY alargou 10bps.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa fixa de médio prazo.

O que prejudicou o Fundo:

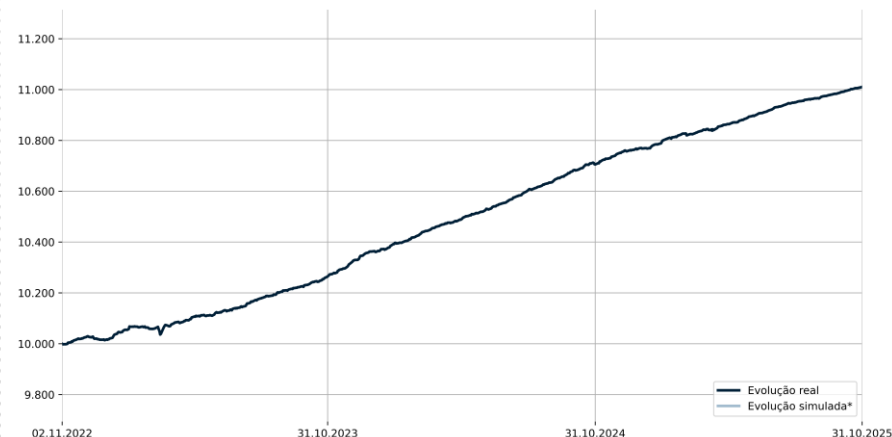
Instrumentos de Mercado Monetário (do ponto de vista relativo).

Perspetivas para o Fundo:

O fim do ciclo de corte de taxas confere maior estabilidade à taxa de reinvestimento do Mercado Monetário.

Evolução do Fundo

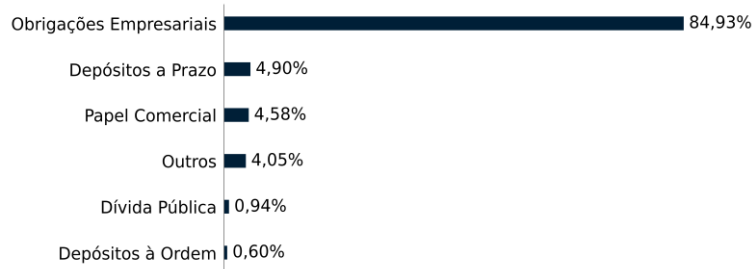
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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 2.125% 24/05/26	2,13%
Barclays Plc Float 14/05/29	1,95%
UBS Group AG Float 12/05/29	1,76%
Bank Of Nova Scotia Float 06/03/29	1,74%
DH Europe Finance 0.2% 18/03/26	1,72%
Citigroup Inc Float 29/04/29	1,56%
A2A Spa 2.5% 15/06/26	1,55%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	1,54%
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/26	1,53%
Iberdrola International BV PC 2.055% 12/09/25 - 12/12/25	1,53%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	3,93%	3,49%	-2,05%	-0,44%	-0,41%
Classe Risco	1	2	2	1	2
Risco (Volatilidade)	0,28%	0,54%	0,54%	0,15%	1,40%
Sharpe	6,83	2,70	-7,53	-16,86	-1,75
Máx. Ganho Mensal	0,47%	0,48%	0,23%	0,02%	0,53%
Máx. Perda Mensal	0,22%	-0,07%	-0,52%	-0,11%	-2,07%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	2,24%	2,85%	3,57%	3,26%	1,43%
Classe Risco	1	1	1	1	1
Risco (Volatilidade)	0,24%	0,25%	0,30%	0,39%	0,50%
Sharpe	0,82	3,25	5,15	3,12	-1,23
Máx. Ganho Mensal	0,28%	0,37%	0,48%	0,48%	0,48%
Máx. Perda Mensal	0,14%	0,14%	0,14%	-0,18%	-0,52%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano.
As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.



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.