

CA CURTO PRAZO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

 RISCO (ISR)

1

Gestor: Pedro Nunes Co-Gestor: Joana Felício

Dados do Fundo a 31.12.2025

Ativos Sob Gestão	€ 55.378.443
Valor da UP	€ 5,3529
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

Em dezembro a Reserva Federal e o Banco de Inglaterra voltaram a cortar as taxas de juro, enquanto o BCE manteve as taxas inalteradas mas reviu em alta as previsões para o crescimento e inflação core. O Banco do Japão subiu as taxas pela 2ª vez no ano, levando as yields governamentais a 10 anos para valores acima dos 2%. Um dos eventos marcantes do mês foi a entrevista de Isabel Schnabel, onde garantia que estava confortável com as expectativas de que o próximo passo seria uma subida dos juros. Isto levou à especulação sobre um aumento de taxas do BCE e uma forte subida das taxas. As taxas alemãs fecharam a subir 17bp no mês e terminaram o ano em 2,85%. Do lado da inflação, os dados americanos referentes a novembro surpreenderam pela positiva, com os valores a virem bem abaixo e a situarem-se em torno dos 2,6%. Já no que diz respeito aos dados de atividade, os PMI europeus e americanos de dezembro apontam para uma desaceleração, com ambos a virem abaixo do esperado e de valores anteriores. No crédito registou-se boa performance dos spreads, com estreitamento de 4 e 10bp no IG e HY, numa altura do ano em que o supply já se encontra muito mais contido.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa variável e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

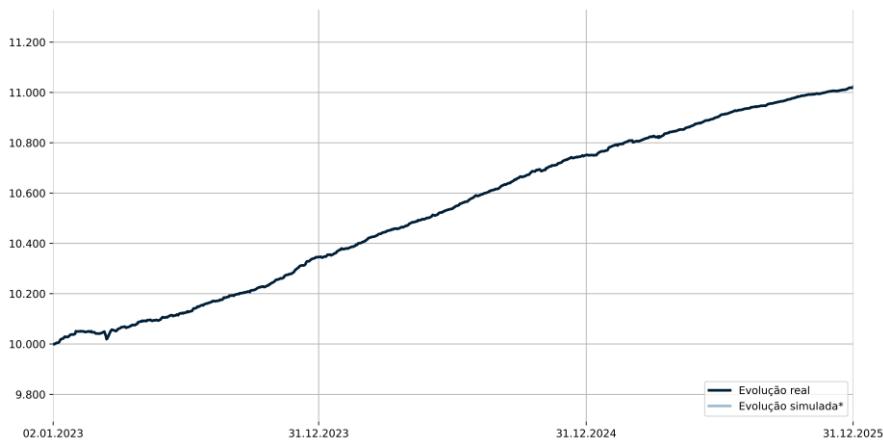
Instrumentos de mercado monetário.

Perspetivas para o Fundo:

O fim do ciclo de corte de taxas confere maior estabilidade à taxa de reinvestimento dos IMM.

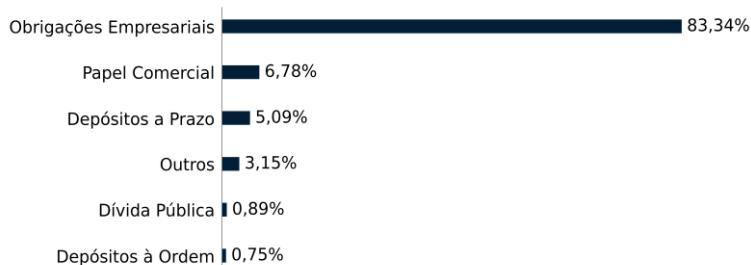
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

RWE AG 2.125% 24/05/26	2,01%
Barclays Plc Float 14/05/29	1,83%
UBS Group AG Float 12/05/29	1,65%
Bank Of Nova Scotia Float 06/03/29	1,64%
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/26	1,63%
DH Europe Finance 0.2% 18/03/26	1,62%
Citigroup Inc Float 29/04/29	1,47%
A2A Spa 2.5% 15/06/26	1,46%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	1,46%
BANCO BPM SPA 0.875% 15/07/26	1,44%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	2,52%	3,93%	3,48%	-2,05%	-0,44%
Classe Risco	1	1	2	2	1
Risco (Volatilidade)	0,24%	0,28%	0,54%	0,54%	0,15%
Sharpe	2,08	6,88	2,70	-7,50	-16,77
Máx. Ganho Mensal	0,28%	0,47%	0,48%	0,23%	0,02%
Máx. Perda Mensal	0,11%	0,22%	-0,07%	-0,52%	-0,11%

⁽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.

Rendibilidades anualizadas

YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
2,52%	2,52%	3,21%	3,30%	1,46%
1	1	1	1	1
0,24%	0,24%	0,28%	0,38%	0,50%
2,08	2,08	4,26	3,33	-1,14
0,28%	0,28%	0,47%	0,48%	0,48%
0,11%	0,11%	0,11%	-0,07%	-0,52%



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, www.cvmv.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.