

## CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

## Dados do Fundo a 31.03.2026

Ativos Sob Gestão	€ 170.817.204
Valor da UP	€ 8,2133
Subscrição Inicial	€ 25
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,6% / ano
Comissão de Depositário	0,1% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Jun/94

ISIN: PTYCFBLM0003

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 Rendimento tem como objetivo proporcionar aos participantes a valorização do capital investido, obtendo ganhos através do investimento em instrumentos financeiros, predominantemente de médio e longo prazo, cujo retorno dependa maioritariamente das taxas de juro de curto prazo dos mercados da Zona Euro.

## Perfil de Investidor

O fundo adequa-se a Clientes conservadores face ao risco, que privilegiem a baixa volatilidade de cotações e a reduzida probabilidade de desvalorização do seu capital. A rentabilidade do investimento será estável e aproximada das taxas de juro dos mercados monetários, pelo que o Fundo pode ser encarado como alternativa às aplicações tradicionais de risco idêntico, desde que o cliente assuma a incerteza quanto à rentabilidade futura do Fundo, ou seja, desde que abdique de auferir uma taxa garantida. O prazo mínimo aconselhado é de 180 dias.

## Comentário do Gestor

O mês de março ficou marcado pelo conflito no Irão. Após o ataque por parte dos EUA e Israel no último dia de fevereiro, o escalar do conflito, com ataques de ambas as partes, levou a um forte aumento da incerteza e ao fechar do Estreito de Hormuz, por onde um fluxo significativo de petróleo circula diariamente. O fecho do estreito levou a um forte aumento de preços desta commodity. Depois de encerrar fevereiro nos \$72 por barril, atingiu um máximo de \$118 por barril durante o mês. O forte aumento de preços dos combustíveis levou o mercado a antecipar um aumento substancial da inflação, levando a uma subida das taxas de juro no mês, com as taxas alemãs nos 2 anos a subir 62pb para os 2.61%, e 36pb nos 10 anos para os 3%. O BCE também reconheceu os riscos relacionados com o conflito, e durante a última reunião apresentaram três cenários diferentes de inflação e crescimento, com todos os cenários a projectarem maior inflação e menor crescimento face às anteriores. O crédito também acabou por alargar, fruto da incerteza, ainda que em menor escala do que a subida das taxas, com o IG a alargar 11pb e HY 39pb. Também os Treasuries americanos subiram 42 e 38pb nos 2 e 10 anos, respectivamente.

## O que ajudou o Fundo:

Liquidez e taxa indexada

## O que prejudicou o Fundo:

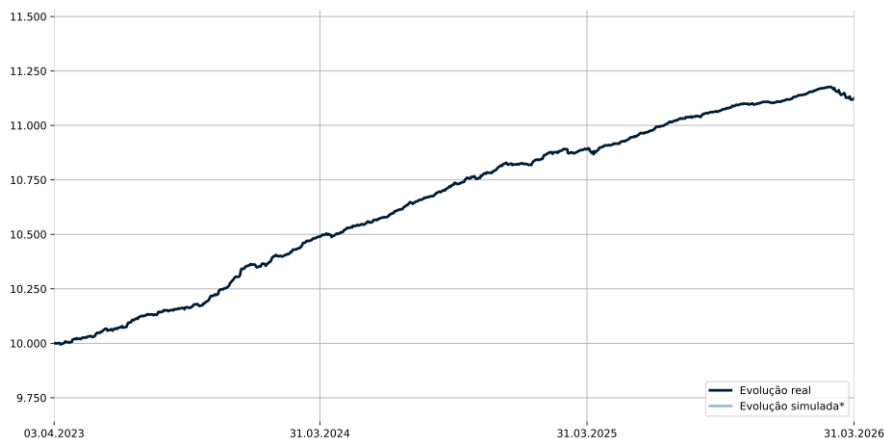
Subordinação e taxa fixa

## Perspetivas para o Fundo:

O fundo permanece imune às variações de taxa de juro na sua componente de taxa indexada

## Evolução do Fundo

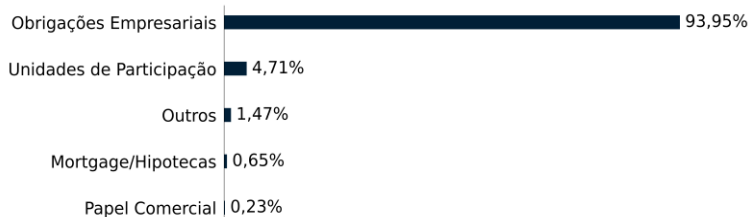
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



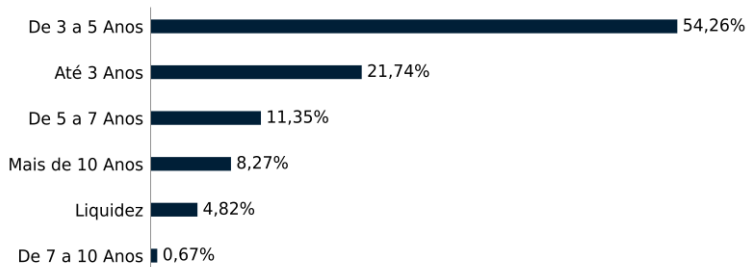
\*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

### Composição da Carteira

#### Tipo de ativo



#### Prazos de maturidade



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

### Top 10 Maiores Posições

IMGA Money Market - CAT I	4,46%
Morgan Stanley Float 05/10/29	3,47%
BNP Paribas Float 20/03/29	3,46%
Bank of America Corp Float 30/10/29	3,41%
Goldman Sachs Group Inc Float 18/12/29	3,34%
Citigroup Inc Float 29/04/29	3,33%
Lloyds Banking Group PLC Float 12/02/30	3,29%
UBS Group AG Float 12/05/29	3,14%
JPMorgan Chase & CO Float 18/02/29	2,58%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	2,53%

### Rendibilidades e Risco

#### Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Performance</b>	2,70%	4,49%	4,61%	-4,94%	-0,43%
<b>Classe Risco</b>	1	2	2	2	2
<b>Risco (Volatilidade)</b>	0,48%	0,55%	1,18%	1,55%	0,54%
<b>Sharpe</b>	1,29	4,36	2,14	-4,54	-4,65
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,40%	0,81%	0,81%	0,68%	0,15%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,02%	0,19%	0,03%	-1,75%	-0,24%

#### Rendibilidades anualizadas

	YTD <sup>(1)</sup>	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
<b>Performance</b>	0,05%	2,15%	2,98%	3,65%	1,26%
<b>Classe Risco</b>	2	1	2	2	2
<b>Risco (Volatilidade)</b>	0,72%	0,49%	0,52%	0,60%	1,08%
<b>Sharpe</b>	-2,83	0,15	1,72	2,62	-0,76
<b>Máx. Ganho Mensal</b>	0,32%	0,40%	0,61%	0,81%	0,81%
<b>Máx. Perda Mensal</b>	-0,47%	-0,47%	-0,47%	-0,47%	-1,75%

<sup>(1)</sup> 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 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.