

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 30.04.2025

Ativos Sob Gestão	€ 142.769.471
Valor da UP	€ 8,0548
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

Em abril, os EUA iniciaram uma guerra comercial, com Trump a anunciar tarifas recíprocas mais severas do que o previsto, aumentando os receios de recessão. A China foi o principal alvo, com ambos os países a aplicarem tarifas superiores a 100% sobre bens mútuos. A tensão causou forte volatilidade nos treasuries, levando Trump a suspender tarifas por 90 dias para países que não retaliaram. A instabilidade só diminuiu quando o presidente garantiu que manteria Powell no cargo e sinalizou que queria chegar a um acordo com a China. Quanto a dados económicos, os números do PIB dos EUA no 1Q25 mostraram contração de 0,3%, mas a inflação de março veio abaixo do esperado. Na Europa, o BCE cortou as taxas como esperado. Com dúvidas sobre o papel dos treasuries como ativo de refúgio, os títulos europeus superaram os americanos: os bunds a 10 anos recuaram 29pb, contra 4pb nos EUA. No crédito, os spreads alargaram, com destaque para o high yield (+35pb).

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa fixa, exposição a high yield e a AT1.

O que prejudicou o Fundo:

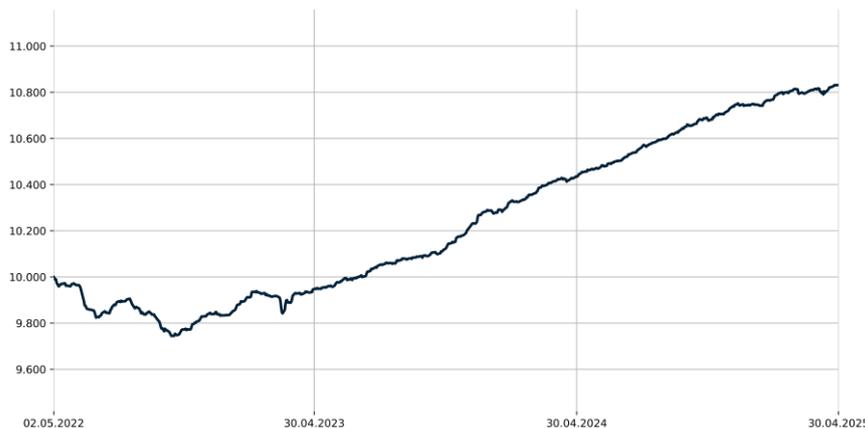
Dívida híbrida.

Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas na inflação pode alterar política monetária.

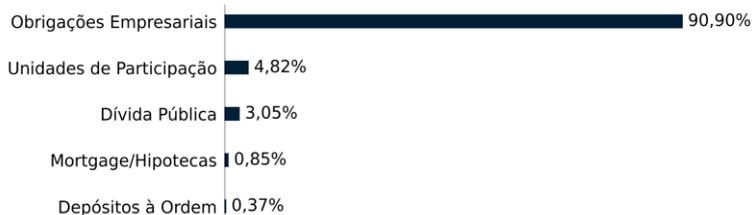
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

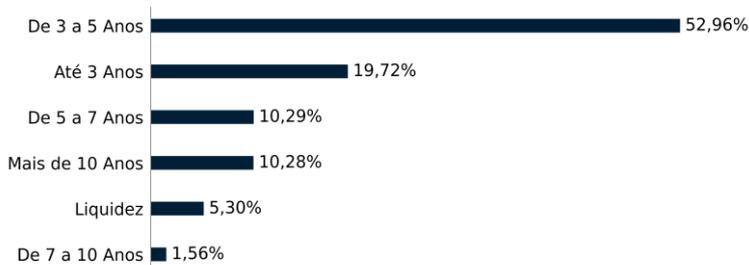


Composição da Carteira

Tipo de ativo



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	4,54%
Nordea Bank ABP Float 21/02/29	2,82%
BNP Paribas Float 20/03/29	2,46%
Cooperative Rabobank UA Float 16/07/28	2,45%
Lloyds Banking Group PLC Float 04/03/28	2,39%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/01/29	2,38%
Bank of America Corp Float 28/01/28	2,38%
Barclays PLC Float 08/05/28	2,33%
CaixaBank Float 19/09/28	2,32%
Banque Fed Cred Mutuel Float 28/02/28	2,32%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	4,45%	4,62%	-4,96%	-0,43%	-0,43%
Classe Risco	2	2	2	1	3
Risco (Volatilidade)	0,56%	0,89%	1,15%	0,39%	2,64%
Sharpe	8,01	5,19	-4,33	-1,12	-0,16
Máx. Ganho Mensal	0,61%	0,81%	0,68%	0,15%	1,45%
Máx. Perda Mensal	0,19%	0,00%	-1,75%	-0,24%	-5,11%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,77%	3,82%	4,34%	2,69%	1,56%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,75%	0,56%	0,64%	1,13%	1,21%
Sharpe	-1,84	2,97	3,41	0,47	-0,49
Máx. Ganho Mensal	0,33%	0,61%	0,81%	0,81%	1,45%
Máx. Perda Mensal	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-1,45%	-1,75%

⁽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 Prospecto, 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.