

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 30.06.2025

Ativos Sob Gestão	€ 147.631.562
Valor da UP	€ 8,1062
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 junho, o BCE cortou a taxa de depósito em 25pb para 2,00%, continuando o ciclo de descida de juros. As projeções de inflação para 2025/26 foram revistas em baixa, devido à valorização do euro e à queda dos preços da energia, mas a inflação subjacente manteve-se estável. A incerteza quanto à política tarifária continua presente, mas os impactos nos mercados obrigacionistas foram limitados. A dívida alemã foi pressionada por expectativas de maior estímulo orçamental, tendo os Bunds registado underperformance face aos periféricos. A dívida italiana beneficiou de estabilidade política e menor risco fiscal, com os spreads a manterem-se em mínimos. Nos EUA, a curva de yields registou um alívio, sobretudo no curto prazo, com os investidores a ajustarem expectativas de cortes da Fed, embora os dados de inflação se mantenham pouco animadores. O crédito europeu manteve-se resiliente num ambiente ainda dovish. Os spreads continuam sustentados, com destaque para as AT1, e os primários a beneficiar de uma procura sólida. A correlação negativa entre taxas e spreads tem ajudado o segmento, embora o risco macro e geopolítico permaneça relevante com o escalar das tensões no médio-oriente.

O que ajudou o Fundo:

Títulos de taxa variável de médio prazo e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

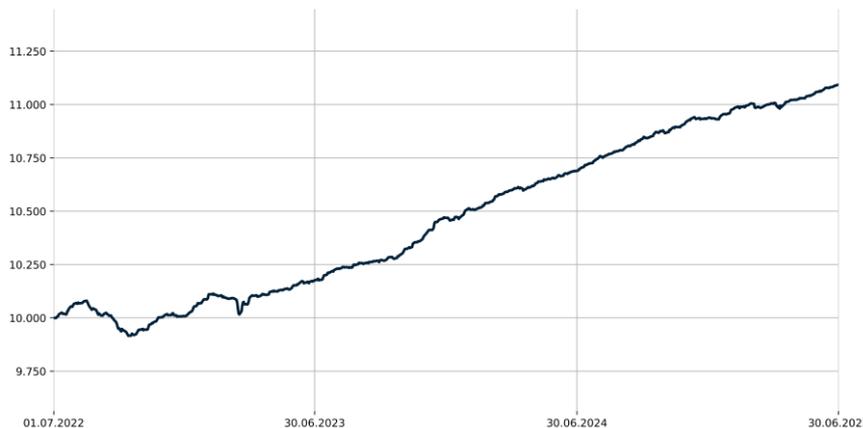
Títulos de Taxa Fixa de longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

Impacto incerto das tarifas pode alterar política monetária.

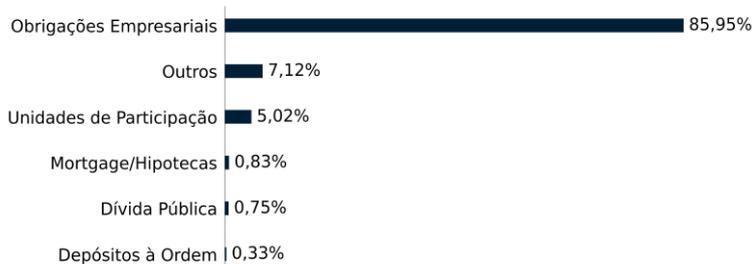
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

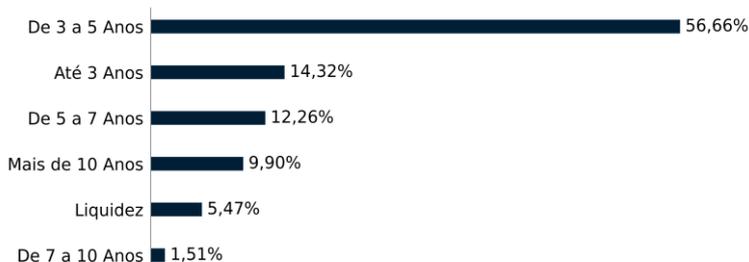


Composição da Carteira

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	4,75%
Citigroup Inc Float 29/04/29	2,74%
Nordea Bank ABP Float 21/02/29	2,72%
Cooperative Rabobank UA Float 16/07/28	2,38%
BNP Paribas Float 20/03/29	2,37%
Goldman Sachs Group Inc Float 23/01/29	2,32%
Bank of America Corp Float 28/01/28	2,31%
Lloyds Banking Group PLC Float 04/03/28	2,31%
Banque Fed Cred Mutuel Float 28/02/28	2,24%
CaixaBank SA Float 26/06/29	2,24%

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	1,42%	3,77%	4,40%	3,53%	1,34%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,63%	0,56%	0,64%	0,95%	1,10%
Sharpe	-0,84	3,24	3,87	1,66	-0,55
Máx. Ganho Mensal	0,33%	0,61%	0,81%	0,81%	0,92%
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.