

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

 RISCO (ISR)

2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 30.09.2025

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Ativos Sob Gestão       | € 156.883.496 |
| Valor da UP             | € 8,1720      |
| 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.

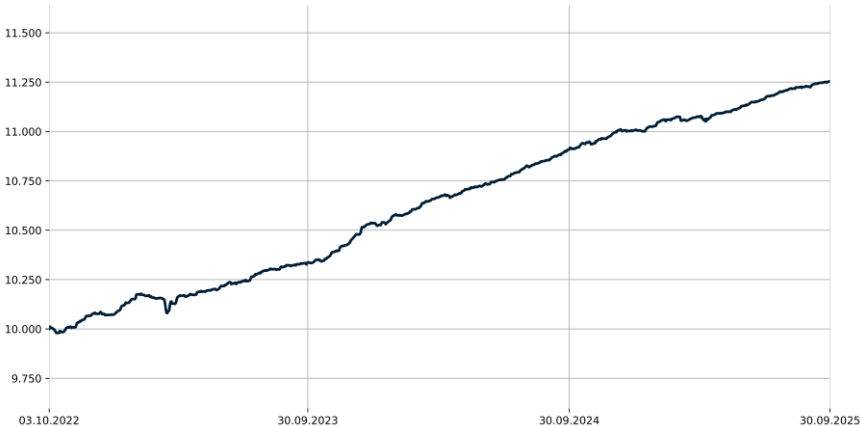
Comentário do Gestor

Em setembro, a atenção dos mercados esteve centrada na Reserva Federal que avançou com o primeiro corte de taxas de 2025. As preocupações com o enfraquecimento do mercado laboral justificaram a atuação da Fed, que não descarta a possibilidade de novos cortes. As tarifas voltaram a marcar a agenda com a inclusão de novos itens na lista de produtos abrangidos. Este anúncio alimentou preocupações com novas pressões inflacionistas em algumas sessões de mercado. Os últimos dias do mês ficaram marcados pelo receio de um shutdown americano. No final de contas, os 10 anos caíram 8bps e os 30 anos caíram 20bps no mês. Na Europa, os receios em torno da sustentabilidade orçamental voltaram a pesar em França, após a perda de um voto de confiança e o downgrade do rating pela Fitch para A+. O parlamento alemão anunciou um aumento da despesa no ano, algo que se traduzirá em mais dívida no mercado. No mês, a curva alemã registou um movimento de bear flattening, com os 2 anos a subir 8bps e os 10 anos a cair 1bp. No crédito, o mês foi bastante suportado, com o IG a estreitar 7bps e o HY a estreitar 13bps. O mercado primário manteve-se ativo.

- O que ajudou o Fundo:**
- Títulos de longo prazo e dívida subordinada.
- O que prejudicou o Fundo:**
- Títulos de maturidades mais curtas (do ponto de vista relativo).
- Perspetivas para o Fundo:**
- O fundo permanece imune às variações de taxa de juro na sua componente de taxa indexada.

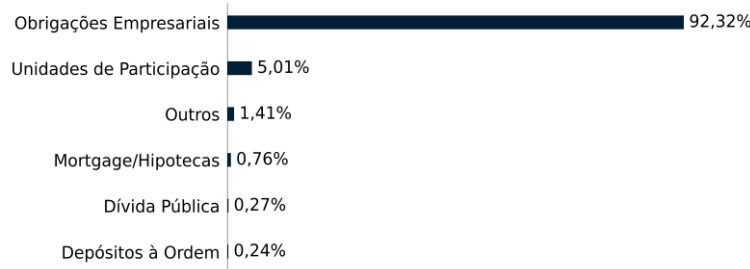
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

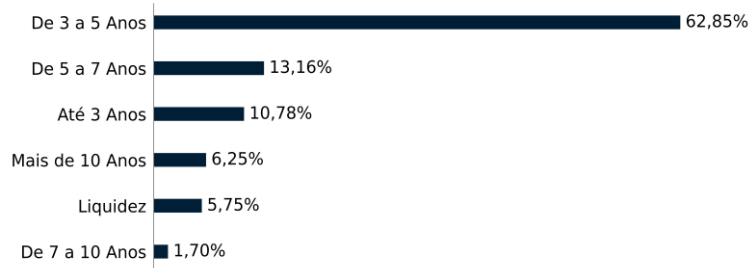


Composição da Carteira

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% |
| BNP Paribas Float 20/03/29             | 2,88% |
| Citigroup Inc Float 29/04/29           | 2,60% |
| Morgan Stanley Float 05/04/28          | 2,59% |
| Goldman Sachs Group Inc Float 23/01/29 | 2,57% |
| Nordea Bank ABP Float 21/02/29         | 2,56% |
| UBS Group AG Float 12/05/29            | 2,39% |
| Wells Fargo & Company Float 22/07/28   | 2,38% |
| Danske Bank A/S Float 10/04/29         | 2,31% |
| Cooperative Rabobank UA Float 16/07/28 | 2,25% |

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      | 2      | 3      |
| Risco (Volatilidade) | 0,56% | 1,18% | 1,55%  | 0,54%  | 3,75%  |
| Sharpe               | 8,01  | 3,91  | -3,20  | -0,80  | -0,12  |
| Máx. Ganho Mensal    | 0,61% | 0,81% | 0,68%  | 0,15%  | 1,45%  |
| Máx. Perda Mensal    | 0,19% | 0,03% | -1,75% | -0,24% | -5,11% |

Rendibilidades anualizadas

|  | YTD <sup>(1)</sup> | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 60 meses |
|--|--------------------|----------|----------|----------|----------|
|  | 2,24%              | 3,17%    | 4,34%    | 3,97%    | 1,32%    |
|  | 2                  | 2        | 2        | 2        | 2        |
|  | 0,53%              | 0,55%    | 0,63%    | 0,85%    | 1,09%    |
|  | 0,39               | 2,09     | 3,69     | 2,28     | -0,65    |
|  | 0,40%              | 0,51%    | 0,81%    | 0,81%    | 0,81%    |
|  | -0,02%             | -0,02%   | -0,02%   | -0,72%   | -1,75%   |

<sup>(1)</sup> 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 Prospeito, 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.