OUTUBRO 2026

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) **2**

Gestor: João Ramos **Co-Gestor**: Ana Luísa

Dados do Fundo a 30.10.2026

Ativos Sob Gestão	€ 165.613.932
Valor da UP	€ 8,3171
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 rendibilidade 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 rendibilidade futura do Fundo, ou seja, desde que abdique de auferir uma taxa garantida. O prazo mínimo aconselhado é de 180 dias.

Comentário do Gestor

Setembro fica marcado por uma subida das taxas de juro, num contexto de renovadas preocupações com a inflação e de incerteza geopolítica. Nos EUA, taxa a 2 anos subiu 55pb e os 10 anos 54pb para 5,29%. Na Alemanha, os 10 anos subiram 26pb para 3,59%. A subida do petróleo a ultrapassar os $100 no mês foi determinante, num contexto em que o Estreito de Ormuz permaneceu instável e sem uma resolução definitiva. A Fed subiu 25pb, mas a resiliência económica e persistência das pressões inflacionistas levaram o mercado a antecipar novas subidas de taxas. Na Europa, a subida de 25pb do BCE e comunicação hawkish, reforçou a expectativa de "higher for longer". O mercado permaneceu sensível às notícias relativas ao conflito e às sucessivas expectativas de um cessar-fogo ou reabertura do Estreito, mas a ausência de progressos e a persistência de preços de energia mantiveram a pressão nas taxas e os ativos de risco. Em França, a deterioração foi expressiva refletindo as preocupações com a situação orçamental e política do país, com a taxa a 10 anos a subir 65pb e o spread OAT-Bund acima de 100pb. No crédito, o movimento foi de risk-off com os spreads IG e HY a alargar 3pb e 27pb, respetivamente, evidenciando pressão nos segmentos de maior risco.

O que ajudou o Fundo:

Dívida subordinada.

O que prejudicou o Fundo:

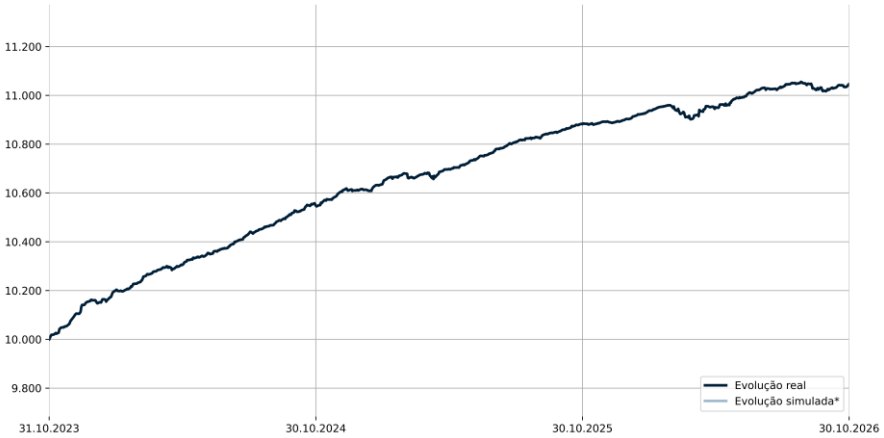
Dívida de médio/longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

Taxas mais elevadas favorecem o reinvestimento.

Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



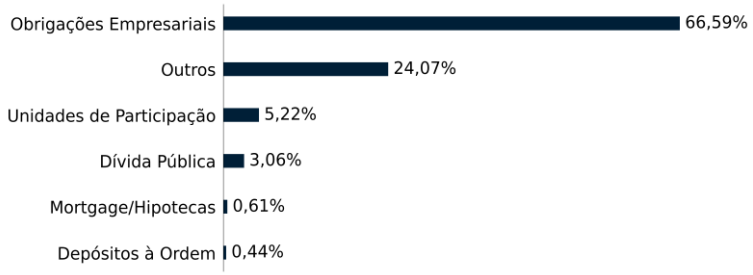
**As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.*

CA RENDIMENTO

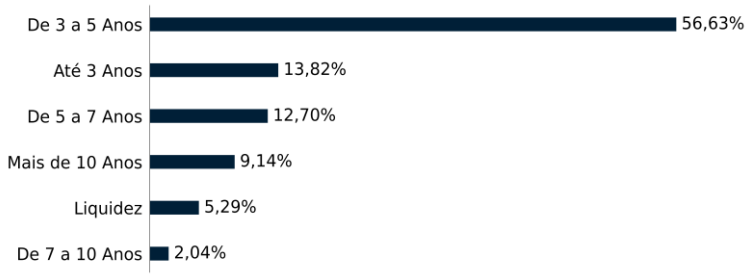
Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

Composição da Carteira

Tipo de ativo



Prazos de maturidade



Top 10 Maiores Posições

IMGA Money Market - CAT I	4,97%
UBS Group AG Float 12/05/29	3,49%
Lloyds Banking Group PLC Float 12/02/30	3,41%
Citigroup Inc Float 29/04/29	3,41%
BNP Paribas Float 20/03/29	3,40%
Morgan Stanley Float 05/10/29	3,39%
HSBC Holdings PLC Float 22/09/30	3,39%
Goldman Sachs Group Inc Float 22/07/30	3,38%
Bank of America Corp Float 30/10/29	3,38%
BundesObligation 2.5% 16/04/31	3,06%

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	2,70%	4,49%	4,61%	-4,94%	-0,43%
Classe Risco	1	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,48%	0,55%	1,18%	1,55%	0,54%
Sharpe	0,06	3,28	1,63	-4,93	-5,75
Máx. Ganho Mensal	0,40%	0,81%	0,81%	0,68%	0,15%
Máx. Perda Mensal	-0,02%	0,19%	0,03%	-1,75%	-0,24%

Rendibilidades anualizadas

	YTD[1]	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	1,32%	1,49%	2,35%	3,37%	1,53%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,64%	0,58%	0,56%	0,62%	1,09%
Sharpe	-2,14	-2,04	-0,58	1,13	-1,05
Máx. Ganho Mensal	0,39%	0,39%	0,48%	0,81%	0,81%
Máx. Perda Mensal	-0,47%	-0,47%	-0,47%	-0,47%	-1,75%

[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.

Classificação SFDR - Artº 8

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 Prospeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.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.