

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

 RISCO (ISR)

2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 31.12.2025

Ativos Sob Gestão	€ 164.718.304
Valor da UP	€ 8,2091
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 privilegiam 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

Em dezembro a Reserva Federal e o Banco de Inglaterra voltaram a cortar as taxas de juro, enquanto o BCE manteve as taxas inalteradas mas reviu em alta as previsões para o crescimento e inflação. O Banco do Japão subiu as taxas pela 2ª vez no ano, levando as yields governamentais a 10 anos para valores acima dos 2%. Um dos eventos marcantes do mês foi a entrevista de Isabel Schnabel, onde garantia que estava confortável com as expectativas de que o próximo passo seria uma subida dos juros. Isto levou à especulação sobre um aumento de taxas do BCE e uma forte subida das taxas. As taxas alemãs fecharam a subir 17bp no mês e terminaram o ano em 2,85%. Do lado da inflação, os dados americanos referentes a novembro surpreenderam pela positiva, com os valores a virem bem abaixo e a situarem-se em torno dos 2,6%. Já no que diz respeito aos dados de atividade, os PMI europeus e americanos de dezembro apontam para uma desaceleração, com ambos a virem abaixo do esperado e de valores anteriores. No crédito registou-se boa performance dos spreads, com estreitamento de 4 e 10bp no IG e HY, numa altura do ano em que o supply já se encontra muito mais contido.

O que ajudou o Fundo:

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

O que prejudicou o Fundo:

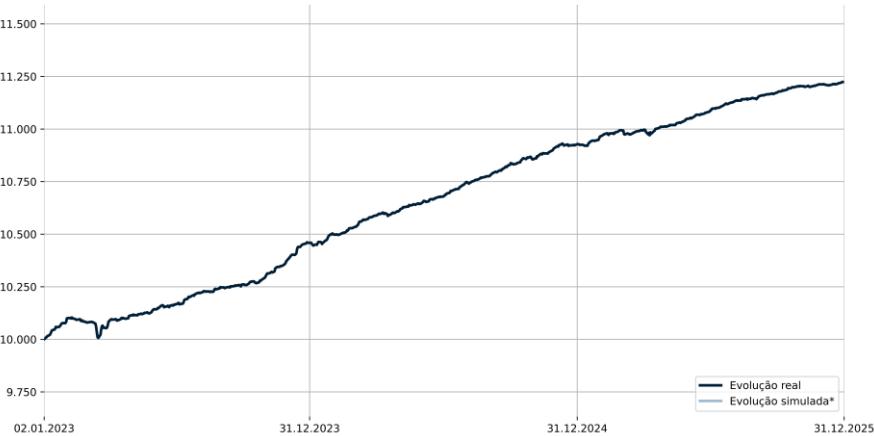
Títulos de Taxa Fixa de longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

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

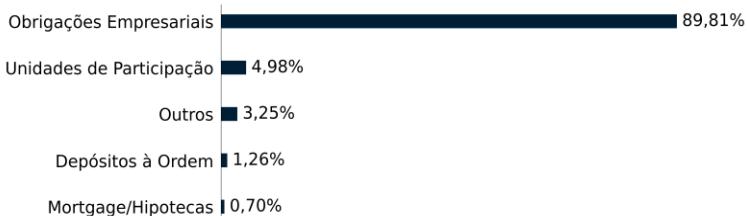
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

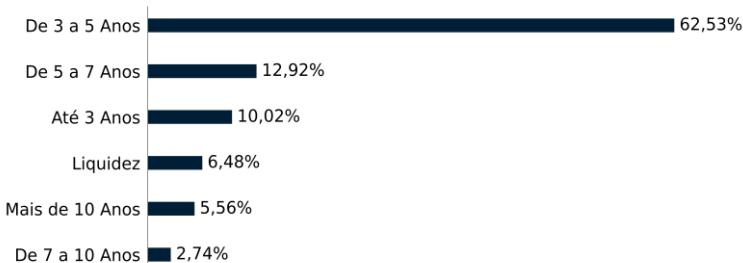


Composição da Carteira

Tipo de ativo



Prazos de maturidade



Top 10 Maiores Posições

IMGA Money Market - CAT I	4,73%
UBS Group AG Float 12/05/29	3,14%
Bank of America Corp Float 30/10/29	3,05%
BNP Paribas Float 20/03/29	3,05%
Citigroup Inc Float 29/04/29	2,90%
Goldman Sachs Group Inc Float 18/12/29	2,74%
Nordea Bank ABP Float 21/02/29	2,44%
Morgan Stanley Float 04/05/29	2,44%
Barclays Plc Float 14/05/29	2,28%
Wells Fargo & Company Float 22/07/28	2,26%

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	1,40	4,45	2,18	-4,51	-4,55
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%

(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.

Rendibilidades anualizadas

YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
2,70%	2,70%	3,58%	3,92%	1,22%
1	1	2	2	2
0,48%	0,48%	0,53%	0,81%	1,08%
1,40	1,40	2,91	2,35	-0,75
0,40%	0,40%	0,81%	0,81%	0,81%
-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-1,75%

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.cvmv.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.

