

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

 RISCO (ISR)

2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 31.08.2026

Ativos Sob Gestão	€ 171.931.874
Valor da UP	€ 8,3192
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

Agosto ficou marcado pela subida das taxas de juro globais refletindo, por um lado, expectativas de crescimento sólido, com o PMI compósito da Zona Euro a subir para 52,1, e nos EUA para 56. A persistência do conflito no Médio Oriente, sem um aparente fim à vista, também levou a uma subida dos preços do gás natural e diesel, continuando a pressionar as expectativas de inflação e consequentemente as taxas de juro, sendo que as expectativas do mercado relativas a subidas de taxas por parte do BCE subiu para 2 subidas até ao fim do ano. Nos EUA, a forte subida das taxas de juro, principalmente no longo prazo, levou o Tesouro americano a anunciar um aumento do programa de recompra de obrigações do tesouro do longo prazo, de \$2 mil milhões para “pelo menos \$4 mil milhões”, levando a uma redução da pressão vendedora no longo prazo americano. Durante o mês, as taxas de juro alemãs subiram 12pb nos 10 anos, com as americanas a subirem 1,5pb. No crédito, os spreads de Investment Grade permaneceram inalterados durante o mês de agosto, com os spreads de High Yield a estreitarem 5pb.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa variável e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

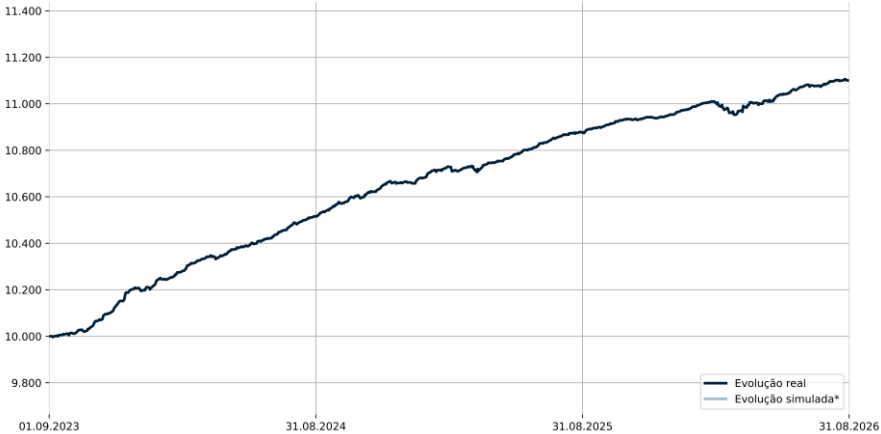
Dívida de médio/longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

A normalização do contexto geopolítico suporta os ativos em carteira.

Evolução do Fundo

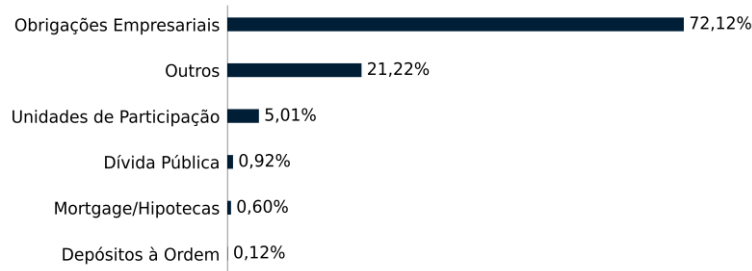
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



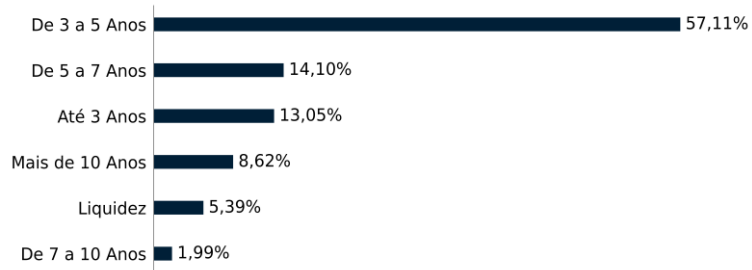
*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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	4,77%
BNP Paribas Float 20/03/29	3,47%
Morgan Stanley Float 05/10/29	3,46%
Goldman Sachs Group Inc Float 22/07/30	3,39%
Bank of America Corp Float 30/10/29	3,39%
UBS Group AG Float 12/05/29	3,35%
Citigroup Inc Float 29/04/29	3,30%
Lloyds Banking Group PLC Float 12/02/30	3,27%
HSBC Holdings PLC Float 12/11/29	3,22%
JPMorgan Chase & CO Float 18/02/29	2,57%

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	0,23	3,43	1,70	-4,87	-5,60
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	1,34%	2,04%	2,74%	3,53%	1,48%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,63%	0,53%	0,55%	0,61%	1,09%
Sharpe	-1,98	-1,05	0,27	1,54	-1,03
Máx. Ganho Mensal	0,39%	0,39%	0,51%	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.



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 Prospeeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmmv.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.