

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 30.06.2026

Ativos Sob Gestão	€ 172.174.472
Valor da UP	€ 8,3005
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

Junho ficou marcado pela geopolítica, com o progresso nas negociações entre EUA e Irão a culminar num acordo preliminar e na reabertura do Estreito de Ormuz. Este desenvolvimento levou a uma forte correção do preço do Brent e a uma melhoria gradual do sentimento de mercado ao longo do mês. O BCE subiu as taxas em 25pb, em linha com o esperado, revendo em alta as projeções de inflação e em baixa as de crescimento, o que levou a uma queda das taxas dos 10 anos de 8pb. Já a Reserva Federal manteve as taxas inalteradas, mas adotou um tom mais hawkish, reforçando a expectativa de novas subidas ao longo do ano, o que se refletiu na parte curta da curva com a subida de 17pb dos 2 anos. No Reino Unido, a demissão do Primeiro-Ministro Starmer abriu espaço para Burnham ocupar o seu lugar. No setor tecnológico, os receios em torno dos elevados planos de investimento e da subida dos custos com semicondutores voltaram a ganhar destaque, trazendo volatilidade ao setor. Ainda assim o IG não registou variações e o HY registou um estreitamento de 6pb.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa variável.

O que prejudicou o Fundo:

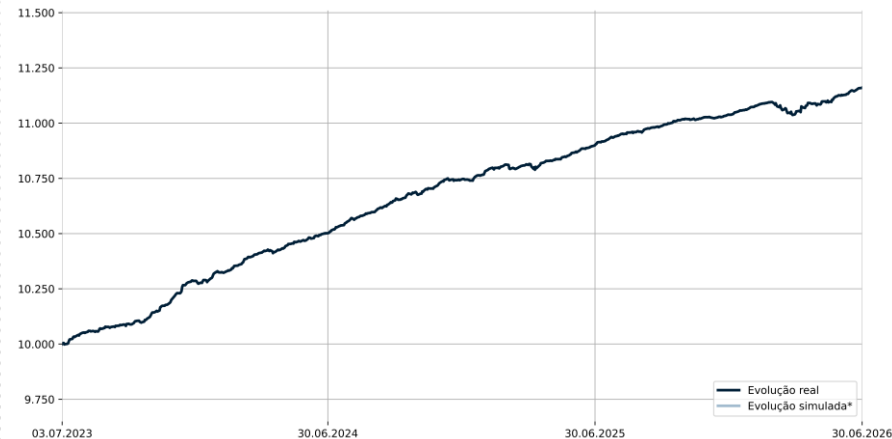
Gestão da duração.

Perspetivas para o Fundo:

Fim do conflito levará a menor volatilidade das taxas de juro.

Evolução do Fundo

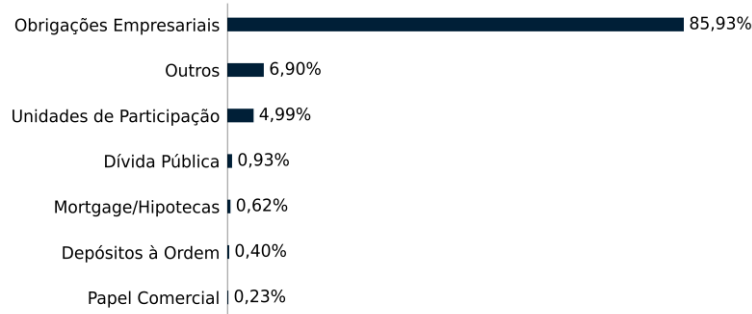
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



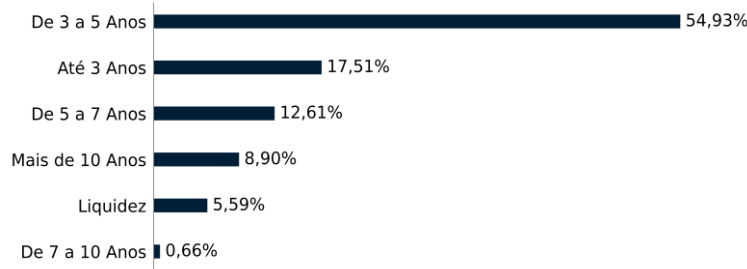
*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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	4,75%
Morgan Stanley Float 05/10/29	3,46%
BNP Paribas Float 20/03/29	3,44%
Bank of America Corp Float 30/10/29	3,39%
UBS Group AG Float 12/05/29	3,35%
Goldman Sachs Group Inc Float 18/12/29	3,32%
Citigroup Inc Float 29/04/29	3,31%
Lloyds Banking Group PLC Float 12/02/30	3,27%
HSBC Holdings PLC Float 12/11/29	2,93%
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	0,79	3,91	1,93	-4,70	-5,10
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	1,11%	2,40%	3,09%	3,73%	1,45%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,70%	0,51%	0,55%	0,61%	1,09%
Sharpe	-1,72	0,14	1,38	2,30	-0,80
Máx. Ganho Mensal	0,39%	0,40%	0,61%	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 Prospeito, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvn.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.