

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Ana Luísa

Dados do Fundo a 28.02.2025

Ativos Sob Gestão	€ 143.030.164
Valor da UP	€ 8,0414
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 procura proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade consentâneo com a evolução das taxas de juro dos mercados monetários e dos mercados obrigacionistas do espaço do Euro, através do investimento em obrigações e outros instrumentos de dívida, pública ou privada, predominantemente de médio e longo prazo, e cujas taxas de remuneração estejam indexadas às taxas de juro de curto prazo.

Perfil de Investidor

Destina-se a Investidores de perfil conservador face ao risco, que privilegiem as aplicações financeiras de baixa volatilidade e cuja probabilidade de desvalorização do capital é reduzida. A rentabilidade do investimento será previsivelmente estável e aproximada das taxas de juro dos mercados monetários do Euro, pelo que o Fundo pode ser encarado como uma alternativa às aplicações tradicionais de curto prazo, abdicando, contudo, o participante de auferir uma remuneração garantida.

Comentário do Gestor

O mês de fevereiro ficou marcado por diversos eventos do âmbito geopolítico, como o anúncio de novas tarifas comerciais por parte da administração Trump a países como o México, Canadá e China, ao mesmo tempo que assistimos a uma crescente tensão entre Europa e os EUA impulsionada pela aproximação de Trump à Rússia. Na primeira metade do mês assistimos a uma subida das taxas refletindo um aumento de oferta por parte dos governos Europeus e receios em torno da inflação, com alguns membros do BCE a adotarem uma postura mais cautelosa relativamente à política monetária. No entanto, este movimento acabou por reverter depois do anúncio de um possível acordo de cessar-fogo na Ucrânia e da publicação de dados económicos menos positivos tanto na Europa como nos EUA, em especial os PMI dos serviços. O resultado das eleições na Alemanha não trouxe grandes surpresas, mas deixa a possível coligação CDU e SPD limitada no que toca à reforma do chamado "debt brake". No cômputo final, durante o mês, as taxas caíram tanto nos EUA como na Europa. O mercado de crédito registou um ligeiro alargamento dos spreads refletindo a incerteza global.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa fixa e exposição a high yield.

O que prejudicou o Fundo:

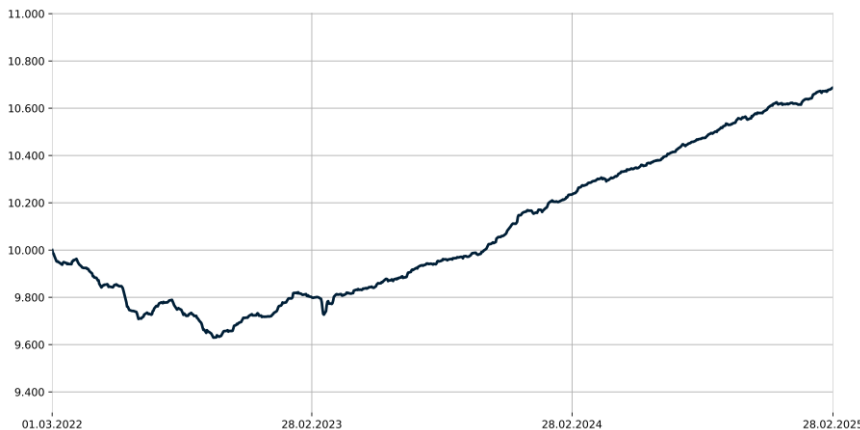
Exposição a dívida subordinada.

Perspetivas para o Fundo:

A resiliência da inflação pode comprometer o número de cortes de taxas de juro descontado pelo mercado.

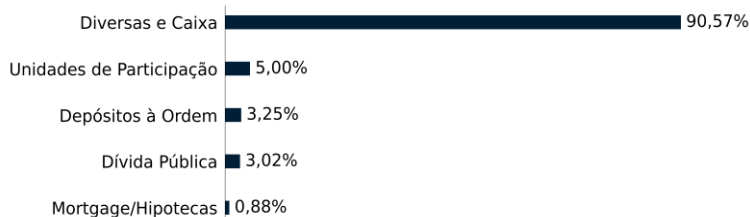
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

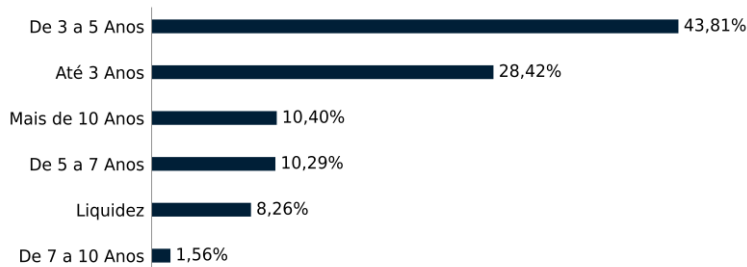


Composição da Carteira

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	4,72%
EUR - Credito Agricola	3,16%
Cooperative Rabobank UA Float	2,46%
Goldman Sachs Group Inc Float	2,39%
Bank of America Corp Float	2,38%
Nordea Bank ABP Float	2,38%
CaixaBank Float	2,33%
Barclays PLC Float	2,32%
Banque Fed Cred Mutuel Float	2,30%
Citigroup Inc Float	2,24%

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	1	3
Risco (Volatilidade)	0,56%	0,89%	1,15%	0,39%	2,64%
Sharpe	8,01	5,19	-4,33	-1,12	-0,16
Máx. Ganho Mensal	0,61%	0,81%	0,68%	0,15%	1,45%
Máx. Perda Mensal	0,19%	0,00%	-1,75%	-0,24%	-5,11%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	0,61%	4,40%	4,42%	2,26%	0,75%
Classe Risco	2	1	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,53%	0,48%	0,89%	1,17%	1,96%
Sharpe	-3,50	4,03	2,21	-0,18	-0,87
Máx. Ganho Mensal	0,33%	0,61%	0,81%	0,81%	1,45%
Máx. Perda Mensal	0,19%	0,19%	0,03%	-1,75%	-5,11%

⁽¹⁾ 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 Prospecto, disponíveis em www.imga.pt, 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.