

CA RENDIMENTO

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações

RISCO (ISR) 2

Gestor: João Ramos Co-Gestor: Amit Maugj

Dados do Fundo a 31.12.2024

Ativos Sob Gestão	€ 131.489.185
Valor da UP	€ 7,9929
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 dezembro começou com a queda do governo francês, o que levou a que os spreads franceses tocassem em máximos de 2022. Nos EUA, os dados do emprego continuaram a mostrar solidez, apesar da taxa de desemprego ter vindo ligeiramente acima do esperado. Já os dados da inflação, apesar de terem vindo em linha, mostraram uma subida em termos anuais. Ainda assim, os indicadores económicos não impediram a Fed de cortar as taxas em 25pb ao mesmo tempo que reviram o dot plot em baixa para apenas 2 cortes em 2025, comparando com os 4 cortes indicados em setembro. Na Europa também assistimos a um corte de 25pb, apesar da reunião ter sido interpretada como hawkish dado que deixaram de mencionar que as taxas se encontram em território suficientemente restritivo. Isto levou a uma subida acentuada das taxas. O mês fica ainda marcado pela queda do governo alemão e convocação de eleições antecipadas para 2025, e a alteração para uma política monetária mais acomodatória na China. Neste período as taxas europeias e americanas a 10 anos subiram 28bp e 36bp, respetivamente, e tanto o IG como HY alargaram 1bp.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de taxa fixa de curto prazo, dívida subordinada e gestão da duração.

O que prejudicou o Fundo:

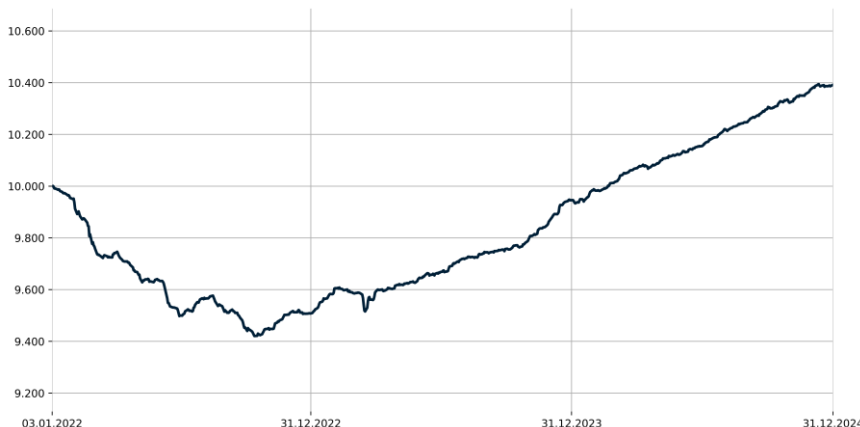
Dívida de taxa fixa de médio e longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

Continuação da tendência de queda das taxas de juro será positiva para o fundo.

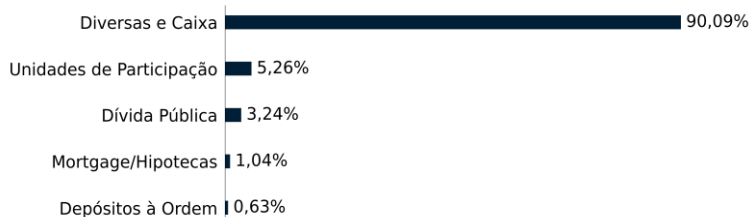
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

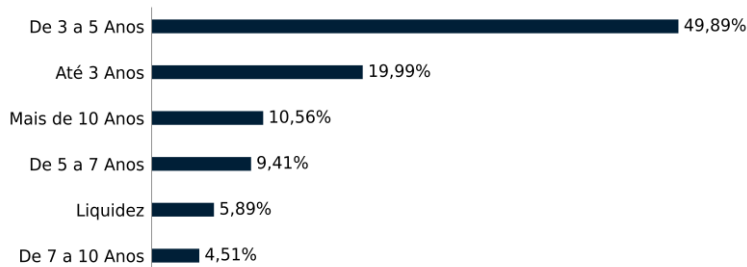


Composição da Carteira

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	4,96%
Banco Santander SA Float	2,54%
Citigroup Inc Float	2,45%
Danske Bank A/S Float	2,38%
Cooperative Rabobank UA Float	2,38%
Intesa Sanpaolo SPA Float	2,31%
Barclays PLC Float	2,30%
JP Morgan Chase & CO Float	2,30%
Wells Fargo & Company Float	2,29%
Morgan Stanley Float	2,29%

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	4,49%	4,45%	4,53%	1,28%	0,59%
Classe Risco	2	2	2	2	2
Risco (Volatilidade)	0,55%	0,55%	0,92%	1,32%	1,97%
Sharpe	3,21	3,14	1,98	-1,09	-1,08
Máx. Ganho Mensal	0,81%	0,81%	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.