

AVISO

Publicação efetuada ao abrigo da alínea b) do nº1 do artigo 242º do Decreto-lei nº 27/2023 de 28 de abril, e após deliberação do Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 26 de setembro p.p.

Fusão do fundo “IMGA Iberia Fixed Income ESG– Fundo de Investimento Mobiliário Aberto” no fundo “IMGA Rendimento Mais – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto”

Modalidade da Fusão

Fusão por incorporação do fundo “IMGA Iberia Fixed Income ESG– Fundo de Investimento Mobiliário Aberto” (fundo incorporado) no fundo “IMGA Rendimento Mais – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto” (fundo incorporante).

Data da fusão

A fusão ocorrerá a 22 de novembro de 2024.

Fundamentação da fusão

Com a fusão pretende-se racionalizar a oferta de fundos da IMGA, capturando sinergias ao nível da gestão eliminando soluções de investimento que, face à dimensão do Fundo, deixaram de fazer sentido, reforçando ao mesmo tempo soluções que possam representar um incremento na proposta de valor para os participantes, quer ao nível do retorno potencial, quer ao nível da diversificação. Adicionalmente, permite ainda a obtenção de sinergias a nível operacional, dada a redução do número de Fundos, traduzindo-se em ganhos de eficiência que poderão ser aplicados na gestão do fundo incorporante, e conseguindo uma estrutura de custos mais eficiente, quer para o participante, pela redução proporcional dos custos fixos a cargo do fundo, como para a sociedade gestora. No ponto abaixo referente à Composição dos Custos, é possível verificar que, apesar da maior comissão de gestão do fundo incorporante, a estimativa dos custos recorrentes com comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais para este é inferior aos custos suportados pela mesma categoria do fundo incorporado.

Repercussões da fusão

Na data da fusão os ativos e passivos do fundo incorporado serão transferidos para o fundo incorporante, não havendo repercussões significativas na carteira deste último, nem necessidade de proceder a uma reafecção da mesma antes ou após a fusão produzir efeitos, uma vez que a dimensão reduzida do fundo incorporado e os ativos que o integram são semelhantes aos detidos pelo fundo incorporante, enquadrando-se assim na política e objetivos deste, ou são extremamente líquidos, como é o caso dos títulos de dívida pública.

Após a fusão, o fundo IMGA Rendimento Mais passará a emitir três categorias distintas de unidades de participação, Categoria A, R e I sendo que os atuais participantes do fundo IMGA Rendimento Mais passarão a ser detentores da Categoria A de unidades de participação do fundo.

No âmbito do processo de fusão, os participantes do fundo incorporado que atualmente possuam Categoria A, R ou I das unidades de participação, passarão a ser detentores, respetivamente, da Categoria A, R ou I de unidades de

participação do fundo IMGA Rendimento Mais, assumindo a sua política de investimento e as condições inerentes a esse fundo e categoria.

As principais diferenças entre os dois fundos são as seguintes:

	IMGA Iberia Fixed Income ESG (Incorporado)	IMGA Rendimento Mais (Incorporante)
Política e limites de investimento	Investimento maioritário os seus ativos em títulos de dívida e instrumentos de mercado monetário de emittentes privados e públicos sedeados em Portugal e Espanha, podendo investir também em dívida pública de outros países da zona euro.	Investimento maioritário em obrigações de emittentes privados e públicos, ou outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, sem qualquer restrição em termos geográficos.
	Sem limitação em termos de investimento em emissões ou emittentes com notação de risco de crédito que não satisfaça requisitos de "investment grade" ou equivalente.	Poderá estar exposto, sem a tal se obrigar, a emissões ou emittentes com notação de risco de crédito que não satisfaça requisitos de "investment grade" ou equivalente, mas sempre com caráter subsidiário face ao valor líquido global investido.
	Exclusão , do universo de investimento, de setores controversos como Jogo, Armas Controversas, Tabaco e Carvão Térmico ou empresas cuja maioria das receitas seja proveniente destas atividades, sendo que o fundo IMGA IMGA Iberia Fixed Income ESG exclui ainda armamento pessoal .	
Mercados	Investe primordialmente em mercados regulamentados e plataformas de negociação de Portugal e Espanha, podendo, subsidiariamente, investir em outros Estados membros da OCDE.	O Fundo investe em mercados regulamentados e respetivas plataformas de negociação, de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.
Objetivos de sustentabilidade	Investimento mínimo de 20% em emittentes que, no entendimento da Sociedade Gestora, promovam características ambientais e/ou sociais, dos quais uns mínimos de 5% deverão ser considerados "sustentáveis".	Investimento mínimo de 10% em emittentes que, no entendimento da Sociedade Gestora, promovam características ambientais e/ou sociais, dos quais uns mínimos de 1% deverão ser considerados "sustentáveis".
Política de recurso a derivados e operações de empréstimo e reporte	Possibilidade de recurso a derivados para exposição e/ou cobertura dentro dos limites legais.	
	Possibilidade de recurso a operações de empréstimo e reporte, no entanto, a sociedade gestora nunca recorreu a este tipo de operações para o fundo em questão.	Não está previsto o recurso a operações de empréstimo e reporte nos documentos constitutivos do fundo.
Comissão de gestão	Categorias A e R: 0,875% Categoria I: 0,45%	Categorias A e R: 1% Categoria I: 0,5%

Não obstante as diferenças acima mencionadas, a sociedade gestora considera que, da fusão destes fundos, não resulta qualquer alteração significativa no perfil de risco e rentabilidade para os participantes do fundo incorporado, quer pelo aumento do potencial de diversificação através do investimento noutros países, quer pelos objetivos de sustentabilidade que, para ambos os fundos, se integram nos objetivos da sociedade gestora de exposição significativa em investimentos que promovam características ambientais e/ou sustentáveis.

Comparação das políticas de investimento:

Designação	Política de Investimento	Mercados
<p>IMGA Rendimento Mais</p>	<p>O Fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes um retorno médio que incorpore um prémio relativamente à remuneração proporcionada pelos mercados monetários.</p> <p>Investe predominantemente nos mercados regulamentados e respetivas plataformas de negociação de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE.</p> <p>Investe maioritariamente o seu património, direta ou indiretamente, em obrigações de taxa variável ou fixa, garantidas por créditos, seniores, subordinadas, sem limite de prazo de vencimento, ou outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, designadamente papel comercial.</p> <p>Não investe em ações ordinárias ou em valores mobiliários nelas convertíveis.</p> <p>Não procura exposição preferencial a um país ou setor de atividade.</p> <p>Possibilidade de utilização de instrumentos financeiros derivados para cobertura de riscos e para exposição adicional, sem que da mesma resulte uma exposição ao ativo subjacente superior a 100% do seu valor líquido global.</p> <p>O Fundo não pode investir mais de 10% do seu valor líquido global em unidades de participação de organismos de investimento coletivo.</p> <p>Os ativos são selecionados essencialmente considerando o seu potencial de retorno face à qualidade dos emitentes e ao contexto macroeconómico em que se inserem, privilegiando empresas que adotam as melhores práticas ao nível do Governo, Direitos Humanos e Ambiente, no universo de emitentes, e abstendo-se de investir em entidades cuja maioria das receitas sejam provenientes de atividades em setores controversos, nomeadamente jogo, armas controversas, tabaco e carvão térmico.</p>	<p>O Fundo investe em mercados regulamentados e respetivas plataformas de negociação, de Estados membros da União Europeia ou de outros Estados membros da OCDE qualificados como elegíveis pela CMVM. Poderá ainda investir em mercados não regulamentados, com sistemas de liquidação reconhecidos e de utilização corrente (p.e. Cedel e EuroClear).</p>
<p>IMGA Iberia Fixed Income ESG</p>	<p>O Fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes um nível de rentabilidade a médio prazo compatível com o risco associado ao investimento em dívida de emitentes portugueses e espanhóis não envolvidos em atividades ou setores controversos, tais como Tabaco, Jogo e Armamento Pessoal ou cuja maioria das receitas seja proveniente destas atividades e privilegiando os emitentes do respetivo universo, prevenindo adequadamente eventuais alterações significativas no risco-país, que adotem as melhores práticas ao nível do Governo, Direitos Humanos e Ambiente, ou emissões cujo objetivo seja financiar projetos com impacto positivo quer a nível social quer a nível ambiental (Social Bonds e Green Bonds).</p> <p>Investe maioritariamente os seus ativos em títulos de dívida e instrumentos de mercado monetário de emitentes privados e públicos sedeados em Portugal e Espanha, exceto em situações em que a gestão do Fundo entenda ser adequado o investimento em ativos de menor risco, caso em que poderá investir em dívida pública alemã, dívida de outro país da Zona Euro de risco equivalente ou efetuar coberturas com derivados sobre dívida pública de outros países da Zona Euro.</p> <p>O investimento poderá ser, direta ou indiretamente, em obrigações de taxa fixa, de taxa variável, obrigações hipotecárias ou resultantes da titularização de créditos e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, com distintos graus de subordinação, emitida(os) por entidades públicas, privadas ou garantidos por um Estado Soberano, por Entidades Supranacionais ou por organismos internacionais de carácter público. Poderá, igualmente, investir em instrumentos de mercado monetário, incluindo papel comercial e depósitos em instituições de crédito.</p> <p>Poderá estar exposto, sem a tal se obrigar, a emissões ou emitentes com notação de risco de crédito que não satisfaça requisitos de “investment grade” ou equivalente, mas sempre com carácter subsidiário face ao valor líquido global investido.</p> <p>Não investe direta ou indiretamente em ações ordinárias. Não privilegia setores específicos, nem segue uma alocação regional fixa.</p> <p>Até um limite de 10% do seu valor líquido global poderá investir em unidades de participação de outros organismos de investimento coletivo em valores mobiliários ou equiparados, com objetivos e políticas de investimento em conformidade com os do próprio fundo.</p> <p>O Fundo poderá estar exposto a risco cambial até ao limite máximo de 20% do seu valor líquido global podendo exceder esse limite desde que em simultâneo efetue, para o excesso, a cobertura do risco cambial através de instrumento adequado, nos termos do respetivo Documento Único.</p> <p>O Fundo poderá utilizar instrumentos financeiros derivados para cobertura de riscos e para exposição adicional, sem que da mesma resulte uma exposição ao ativo subjacente superior a 100% do seu valor líquido global.</p>	<p>O Fundo investe primordialmente em mercados regulamentados e respetivas plataformas de negociação, de Estados membros da União Europeia, designadamente Portugal e Espanha. Subsidiariamente, poderá ainda investir em outros Estados membros da OCDE qualificados como elegíveis pela CMVM</p> <p>Dentro dos limites legais, poderá ainda investir em mercados não regulamentados, com sistemas de liquidação reconhecidos e de utilização corrente (p.e. Clearstream e EuroClear).</p>

Comissionamento e Política de Rendimentos:

Designação	Comissão de Gestão	Comissão Depositário	Comissão Subscrição	Comissão de Resgate	Pré-aviso reembolso	Valor mínimo subscrição	Política de Rendimentos
IMGA Rendimento Mais (Categoria A)	1,0% / Ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	500 Euros	Capitalização
IMGA Rendimento Mais (Categoria R)	1,0% / Ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	1000 Euros	Capitalização
IMGA Rendimento Mais (Categoria I)	0,5% / Ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	500 000 Euros	Capitalização
IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria A)	0,875%/ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	500 Euros (50 Euros nos casos de planos de investimento)	Capitalização
IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria R)	0,875%/ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	1 000 Euros	Capitalização
IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria I)	0,45%/ano	0,05%/ano	0%	0%	4 dias úteis após a data do pedido	500 000 Euros	Capitalização

Composição dos Custos:

Descrição dos Custos			IMGA Rendimento Mais (Categoria A)	IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria A)
Custos pontuais	Custos de entrada	Não aplicável	0%	0%
	Custos de saída	Não aplicável	0%	0%
Custos recorrentes	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Estimativa dos custos que o fundo suportará ao longo de um ano tendo por base os custos efetivos cobrados ao fundo ao longo do último ano.	1,17%	1,25%
	Custos de transação	Estimativa anual dos custos incorridos com a compra e venda de ativos, calculada como a média do custo dos últimos 3 anos com base nos custos implícitos, calculados como a diferença entre o preço de compra ou venda de cada ativo transacionado e o seu valor médio aquando da transação, na abertura do mercado ou no fecho do dia anterior, e nos custos explícitos, como comissões de corretagem.	0,25%	0,11%
Custos acessórios	Comissões de desempenho	Não aplicável	0%	0%

Descrição dos Custos			IMGA Rendimento Mais (Categoria R)	IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria R)
Custos pontuais	Custos de entrada	Não aplicável	0%	0%
	Custos de saída	Não aplicável	0%	0%
Custos recorrentes	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Estimativa dos custos que o fundo suportará ao longo de um ano tendo por base os custos efetivos cobrados ao fundo ao longo do último ano.	1,17%	1,24%
	Custos de transação	Estimativa anual dos custos incorridos com a compra e venda de ativos, calculada como a média do custo dos últimos 3 anos com base nos custos implícitos, calculados como a diferença entre o preço de compra ou venda de cada ativo transacionado e o seu valor médio aquando da transação, na abertura do mercado ou no fecho do dia anterior, e nos custos explícitos, como comissões de corretagem.	0,25%	0,11%
Custos acessórios	Comissões de desempenho	Não aplicável	0%	0%

Descrição dos Custos			IMGA Rendimento Mais (Categoria I)	IMGA Iberia Fixed Income ESG (Categoria I)
Custos pontuais	Custos de entrada	Não aplicável	0%	0%
	Custos de saída	Não aplicável	0%	0%
Custos recorrentes	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Estimativa dos custos que o fundo suportará ao longo de um ano tendo por base os custos efetivos cobrados ao fundo ao longo do último ano.	0,63%	0,83%
	Custos de transação	Estimativa anual dos custos incorridos com a compra e venda de ativos, calculada como a média do custo dos últimos 3 anos com base nos custos implícitos, calculados como a diferença entre o preço de compra ou venda de cada ativo transacionado e o seu valor médio aquando da transação, na abertura do mercado ou no fecho do dia anterior, e nos custos explícitos, como comissões de corretagem.	0,25%	0,11%
Custos acessórios	Comissões de desempenho	Não aplicável	0%	0%

Custos para os participantes

Este processo não envolve qualquer custo adicional para o participante. As condições em vigor de subscrição e resgate nos fundos envolvidos no processo serão mantidas.

Suspensão de subscrições e resgates

As operações de subscrição e resgate das unidades de participação dos fundos acima mencionados são suspensas nos 4 dias úteis imediatamente anteriores à data da concretização da fusão, 22 de novembro de 2024. Até à data da fusão, as operações de subscrição e resgate manterão as condições atualmente em vigor.

Direitos dos participantes dos fundos envolvidos

Os participantes que não concordem com os termos da fusão poderão solicitar o resgate, sem encargos adicionais, até 15 de novembro de 2024 (inclusive). Os participantes que não tenham exercido o direito de resgate, aceitam o disposto nos novos documentos constitutivos do Fundo IMGA Rendimento Mais e passam a exercer direitos como participantes deste a partir de 22 de novembro de 2024.

Toda a documentação referente à instrução do processo de fusão, me como as versões atualizadas do Documento Único e do Documento de Informação Fundamental (DIF) encontra-se à disposição dos participantes junto da entidade gestora, do banco depositário e das entidades comercializadoras dos fundos envolvidos na fusão, a partir da presente data.

Um exemplar do relatório do auditor relativo à fusão poderá ser obtido pelos participantes, mediante pedido.

Lisboa, 16 de outubro de 2024

IM Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.