

IMGA RENDIMENTO MAIS CAT I

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto

RISCO (ISR) 2

Gestor: Ana Aguiar Co-Gestor: João Ramos

Dados do Fundo a 31.07.2026

Ativos Sob Gestão	€ 62.005.015
Valor da UP	€ 5,2104
Subscrição Inicial	€ 500,000
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	0,5% / ano
Comissão de Depositário	0,05% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Nov/2024

ISIN: PTIGA2HM0006

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º 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 IMGA Rendimento Mais tem como objetivo a valorização do capital investido. Tem em vista proporcionar aos participantes um retorno médio que incorpore um prémio relativamente à remuneração proporcionada pelos mercados monetários.

Perfil de Investidor

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis, com tolerância ao risco, pelo que é adequado para aplicações de médio prazo, numa perspetiva de valorização do investimento potencialmente superior a aplicações em produtos financeiros dos mercados monetários. O prazo mínimo recomendado é de 18 meses, sendo que durante esse período a rentabilidade do FUNDO poderá sofrer oscilações.

A Categoria I destina-se exclusivamente a investidores profissionais e contrapartes elegíveis.

Comentário do Gestor

Julho ficou marcado pelo ressurgimento das tensões entre os EUA e o Irão, impulsionando o preço do petróleo e reavivando os riscos inflacionistas decorrentes do conflito. Tanto a Fed como o BCE mantiveram as taxas de juro inalteradas.

Nos EUA, a ausência de maior clareza quanto à estratégia futura de política monetária e a preocupação sobre a sustentabilidade das contas públicas, pressionou os prazos mais longos da curva.

O BCE reviu em alta as projeções de inflação e em baixa as de crescimento, refletindo o impacto do contexto geopolítico, mantendo em aberto a possibilidade de uma nova subida das taxas de juro.

Apesar da subida das yields soberanas, os spreads de crédito continuaram a beneficiar da reduzida atividade no mercado primário e de uma época de resultados globalmente positiva. Persistem, contudo, algumas dúvidas quanto à capacidade de monetização dos elevados investimentos em inteligência artificial, mantendo-se a atenção sobre o potencial impacto destes níveis de investimento na qualidade creditícia futura dos emitentes.

O que ajudou o Fundo:

Gestão da duração e dívida subordinada.

O que prejudicou o Fundo:

Dívida de longo prazo.

Perspetivas para o Fundo:

A normalização do contexto geopolítico suporta os ativos em carteira.

Evolução do Fundo

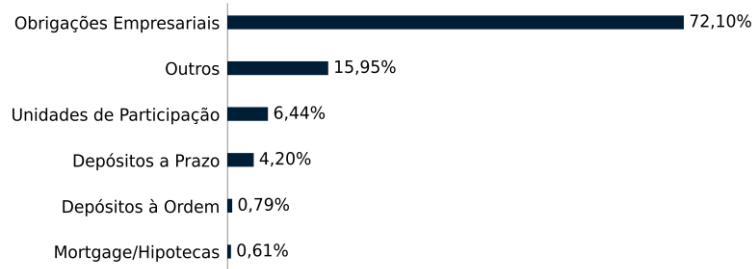
Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



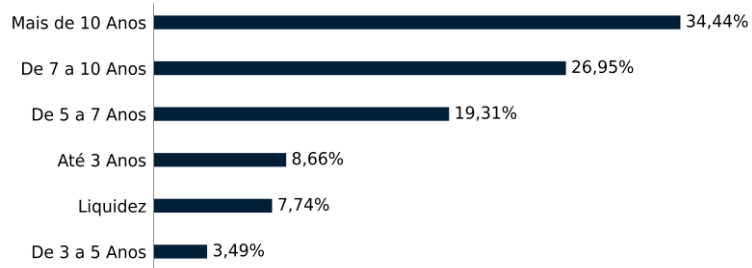
*As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

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

Ishares Markit IBOXX EUR H/Y-ETF	6,44%
DP/MG/EUR 23-07-2026 23-07-2027 2.6%	4,20%
KBC Group NV Var 05/03/74	2,50%
Nestle Finance Intl LTD 3.125% 28/10/36	2,48%
Banco Comercial Português 8.125% Var 18/04/172	2,45%
Unicredit SPA 4.45% 03/12/27	2,44%
Danaher Corp 4% 29/04/38	2,41%
Commerzbank AG VAr 06/06/34	2,39%
FCC Aqualia SA 3.75% 11/03/32	2,39%
Aprr SA 3.125% 06/01/34	2,35%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	3,45%	5,46%	6,94%	-9,98%	0,18%
Classe Risco	3	3	3	3	2
Risco (Volatilidade)	2,49%	2,24%	2,98%	4,10%	1,30%
Sharpe	0,39	1,33	1,50	-3,04	-1,77
Máx. Ganho Mensal	0,86%	2,20%	2,20%	2,42%	0,44%
Máx. Perda Mensal	-1,28%	-0,49%	-0,67%	-3,68%	-0,60%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
	0,42%	1,28%	3,11%	4,53%	0,91%
	3	3	3	3	3
	3,06%	2,42%	2,57%	2,64%	3,03%
	-0,67	-0,50	0,24	0,77	-0,52
	0,94%	0,94%	1,55%	2,20%	2,42%
	-2,13%	-2,13%	-2,13%	-2,13%	-3,68%

⁽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.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.