

BTG PACTUAL GV CORPORATE BONDS 60/40 CAT D

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações



Gestor: Ana Aguiar **Co-Gestor:** João Ramos

Dados do Fundo a 31.07.2026

Ativos Sob Gestão	€ 7.483.238
Valor da UP	€ 992,8944
Subscrição Inicial	150.000
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1,4% / ano
Comissão de Depositário	0,06% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: Obrigações

Moeda: EUR

Início de Atividade: Fev/26

ISIN: PTIGGFHM0000

Pré-aviso Resgate: Até 6 dias úteis após a data do pedido

Política de Rendimentos: Distribuição

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

Objetivo de Investimento

O Fundo adotará uma política de investimentos que terá como objetivo o investimento em instrumentos de dívida de emissores corporativos (Obrigações e Papel Comercial), com um investimento mínimo de 60% em emissores portugueses.

O Fundo poderá investir, até um máximo de 40% em instrumentos representativos de dívida corporata da América Latina, emitida em USD ou EUR, designadamente obrigações e papel comercial (incluindo híbridas), diretamente ou em ETFs.

Perfil de Inversor

O Fundo destina-se a Investidores Não Profissionais, Investidores Profissionais e Contrapartes Elegíveis.

As Categorias C e D adequam-se a Investidores Não profissionais, Profissionais e Contrapartes Elegíveis.

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.

O prazo de investimento recomendado é de 5 anos.

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 no Médio Oriente. 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, marcada por revisões em alta dos outlooks.

No segmento de crédito, alguns emitentes portugueses registaram uma evolução menos favorável dos spreads, sem alterações relevantes dos respetivos fundamentos creditícios, enquanto os emitentes latino-americanos, apesar do estreitamento dos spreads, foram penalizados pela subida das taxas de juro norte-americanas.

O que ajudou o Fundo:

Dívida de curto prazo.

O que prejudicou o Fundo:

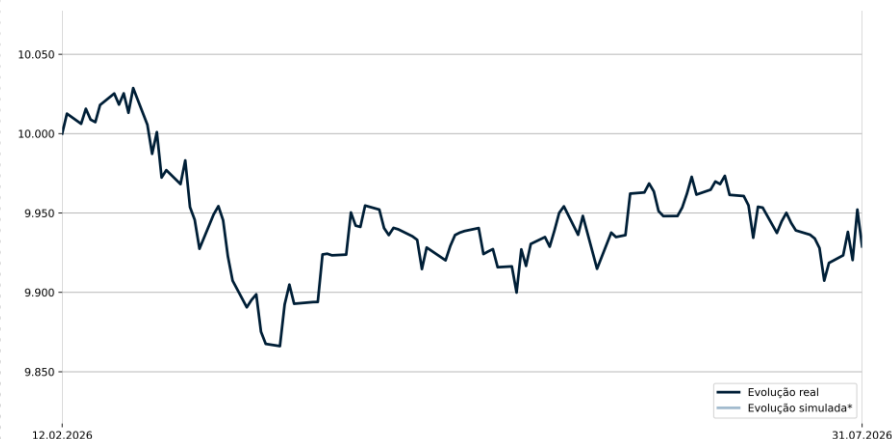
Dívida de médio/longo prazo e LATAM.

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



Top 10 Maiores Posições

Floene Energias SA 4.875 03/07/28	6,86%
Novo Banco SA Var 22/01/31	6,74%
Caixa Eco Montepio Geral Var 22/06/31	6,64%
Banco Comercial Português Var 05/05/32	5,27%
Energias de Portugal SA 3.875% 26/06/28	4,07%
Banco CTT Var 30/10/29	4,05%
BRISA Concessão Rodoviária SA 2..375% 10/05/27	4,01%
Caixa Geral de Depósitos Var 07/10/31	4,00%
CUF SA 4.75% 11/12/29	3,49%
Fidelidade Seguros PT Var 29/11/172	2,90%

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2025	2024	2023	2022	2021
Performance	-%	-%	-%	-%	-%
Classe Risco	-	-	-	-	-
Risco (Volatilidade)	-%	-%	-%	-%	-%
Sharpe	-	-	-	-	-
Máx. Ganho Mensal	-%	-%	-%	-%	-%
Máx. Perda Mensal	-%	-%	-%	-%	-%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	-%	-%	-%	-%	-%
Classe Risco	-	-	-	-	-
Risco (Volatilidade)	-%	-%	-%	-%	-%
Sharpe	-	-	-	-	-
Máx. Ganho Mensal	-%	-%	-%	-%	-%
Máx. Perda Mensal	-%	-%	-%	-%	-%

⁽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 resgate, 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 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.