



## **PROSPETO OIC/FUNDO**

### **IMGA Money Market**

(anteriormente denominado IMGA Extra Tesouraria III)

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto do Mercado Monetário

08 de abril de 2024

A autorização do FUNDO pela CMVM baseia-se em critérios de legalidade, não envolvendo por parte desta qualquer garantia quanto à suficiência, à veracidade, à objetividade ou à atualidade da informação prestada pela entidade responsável pela gestão no regulamento de gestão, nem qualquer juízo sobre a qualidade dos valores que integram o património do FUNDO.

**ÍNDICE**

|  |           |
|--|-----------|
| Parte I - Regulamento de Gestão .....  | 3         |
| <b>Capítulo I - Informações Gerais sobre o FUNDO, a Entidade Responsável pela Gestão e Outras Entidades.....</b>   | <b>3</b>  |
| 1. O FUNDO.....  | 3         |
| 2. A entidade responsável pela gestão .....  | 3         |
| 3. As entidades subcontratadas.....  | 4         |
| 4. O depositário .....   | 4         |
| 5. As entidades comercializadoras .....  | 5         |
| <b>Capítulo II - Política de Investimento do Património do FUNDO / Política de Rendimentos .....</b>   | <b>5</b>  |
| 1. Política de investimento do FUNDO .....   | 5         |
| 2. Instrumentos financeiros derivados, reportes e empréstimos .....  | 11        |
| 3. Valorização dos ativos .....  | 11        |
| 4. Exercício dos direitos de voto .....  | 12        |
| 5. Taxa de encargos correntes.....   | 13        |
| 6. Tabela de custos atual .....  | 14        |
| 7. Comissões e encargos a suportar pelo FUNDO .....  | 14        |
| 8. Política de distribuição de rendimentos .....   | 16        |
| <b>Capítulo III - Unidades de Participação e Condições de Subscrição, Transferência e Resgate .....</b>  | <b>16</b> |
| 1. Características gerais das unidades de participação .....   | 16        |
| 2. Valor da unidade de participação .....  | 16        |
| 3. Condições de subscrição e de resgate .....  | 17        |
| 4. Condições de subscrição.....  | 17        |
| 5. Condições de resgate.....   | 17        |
| 6. Suspensão das operações de subscrição e de resgate das unidades de participação.....  | 18        |
| 7. Admissão à negociação.....  | 18        |
| <b>Capítulo IV - Direitos e Obrigações dos Participantes.....</b>  | <b>18</b> |
| <b>Capítulo V - Condições de Liquidação do FUNDO .....</b>   | <b>19</b> |
| Parte II - Informação adicional aplicável aos OIC abertos.....   | 19        |
| <b>Capítulo I - Outras Informações sobre a Entidade Responsável pela Gestão e Outras Entidades .....</b>   | <b>19</b> |
| 1. Outras informações sobre a entidade responsável pela gestão .....   | 19        |
| 2. Consultores de investimento .....   | 20        |
| 3. Auditor do FUNDO .....  | 20        |
| 4. Autoridade de Supervisão do FUNDO .....   | 20        |
| 5. Política de Remuneração .....   | 20        |
| <b>Capítulo II - Divulgação de Informação .....</b>  | <b>21</b> |
| 1. Valor da unidade de participação .....  | 21        |
| 2. Consulta da carteira.....   | 21        |
| 3. Documentação.....   | 21        |
| 4. Relatórios e contas .....   | 21        |
| <b>Capítulo III - Evolução Histórica dos Resultados do FUNDO .....</b>   | <b>22</b> |
| <b>Capítulo IV - Perfil do Investidor a que se dirige o FUNDO .....</b>  | <b>25</b> |
| <b>Capítulo V - Regime Fiscal .....</b>  | <b>26</b> |
| 1. Tributação na esfera do FUNDO .....   | 26        |
| 2. Tributação dos participantes .....  | 26        |
| Anexo 1 - Fundos geridos pela entidade responsável pela gestão em 31 de dezembro de 2022 .....   | 28        |
| Anexo 2 - Divulgação pré-contratual para os produtos financeiros referidos no artigo 8º, nºs 1, 2 e 2-A, do Regulamento (UE) 2019/2088 e no artigo 6.º, primeiro parágrafo, do Regulamento (UE) 2020/852 ..... | 29        |

## Parte I Regulamento de Gestão

### Capítulo I Informações Gerais sobre o FUNDO, a Entidade Responsável pela Gestão e Outras Entidades

#### 1. O FUNDO

- a) O FUNDO denomina-se “IMGA Money Market – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto do Mercado Monetário” e passa a designar-se abreviadamente neste Prospeto apenas por FUNDO.
- b) O FUNDO constitui-se como Fundo de Investimento Mobiliário Aberto do Mercado Monetário. A constituição do FUNDO está autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, adiante designada abreviadamente por “CMVM”, em 19 de julho de 2010, efetivou-se em 4 de agosto de 2010, ou seja, na data da emissão das primeiras unidades de participação, em conformidade com as condições descritas no presente prospeto.
- c) Em 16 de novembro de 2015, o FUNDO alterou a sua denominação de "Millennium Extra Tesouraria III – Fundo de Investimento Alternativo Mobiliário Aberto" para "IMGA Extra Tesouraria III – Fundo de Investimento Alternativo Mobiliário Aberto".
- d) Em 18 de junho de 2019, foi autorizada pela CMVM a transformação do FUNDO em Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliário.
- e) Em 31 de julho de 2019, e na sequência da autorização da CMVM, o Fundo assume o tipo de Fundo de Mercado Monetário Normal de Valor Líquido Variável, de acordo com o Regulamento (UE) 2017/1131 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 14 de junho de 2017. Nessa data alterou a sua denominação para “IMGA Money Market – Fundo de Investimento Mobiliário Aberto do Mercado Monetário”.
- f) A data da última atualização do prospeto foi em 08 de abril de 2024.
- g) O número de participantes do FUNDO em 31 de dezembro de 2023 era para a Categoria A de 15.307, para a Categoria R de 14 e para a Categoria I de 2.
- h) A Categoria I iniciou a sua comercialização em 28/11/2019 e constituiu-se em 14/02/2022.
- i) Categoria R iniciou a sua comercialização em 01/04/2021 e constituiu-se em 04/05/2021.

#### 2. A entidade responsável pela gestão

- a) O FUNDO é administrado pela IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., com sede na avenida da República, nº 25 – 5ªA, em Lisboa, registada na Conservatória do Registo Comercial de Cascais com o número único de matrícula e identificação fiscal 502 151 889.
- b) A entidade responsável pela gestão é uma Sociedade Anónima, cujo capital social, inteiramente realizado, é de 1.000.000 Euros.
- c) A entidade responsável pela gestão constituiu-se em 14 de abril de 1989, iniciou a atividade em 1 de junho de 1989 e encontra-se registada, desde 29 de julho de 1991, como intermediário financeiro na CMVM.
- d) São obrigações e funções da entidade responsável pela gestão, além de outras que lhe sejam cometidas pela lei, as seguintes:
  - Gerir o investimento, praticando os atos e operações necessários à boa concretização da política de investimentos, em especial:
    - i. A gestão do património, incluindo a seleção, aquisição e alienação dos ativos, cumprindo as formalidades necessárias para a sua válida e regular transmissão e o exercício dos direitos relacionados com os mesmos;
    - ii. A gestão do risco associado ao investimento, incluindo a sua identificação, avaliação e acompanhamento.
  - Administrar o FUNDO, em especial:
    - i. Prestar os serviços jurídicos e de contabilidade necessários à gestão do FUNDO, sem prejuízo da legislação específica aplicável a estas atividades;
    - ii. Esclarecer e analisar as questões e reclamações dos participantes;
    - iii. Avaliar a carteira e determinar o valor das unidades de participação e emitir declarações fiscais;
    - iv. Cumprir e controlar a observância das normas aplicáveis, dos documentos constitutivos do

- FUNDO e dos contratos celebrados no âmbito da atividade do mesmo;
- v. Proceder ao registo dos participantes, caso aplicável;
  - vi. Emitir, resgatar ou reembolsar unidades de participação;
  - vii. Efetuar os procedimentos de liquidação e compensação, incluindo o envio de certificados;
  - viii. Registrar e conservar os documentos.
- c) A entidade gestora responde, perante os participantes, pelo incumprimento ou cumprimento defeituoso dos deveres legais e regulamentares aplicáveis e das obrigações decorrentes dos documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo.
- d) A substituição da entidade gestora está sujeita a autorização da CMVM, desde que os interesses dos participantes e o regular funcionamento do mercado não sejam afetados.

### 3. As entidades subcontratadas

O FUNDO não recorre a entidades subcontratadas.

### 4. O depositário

- a) O depositário dos valores mobiliários do FUNDO é o Banco Comercial Português, S.A., com sede na praça D. João I, n.º 28, no Porto, e encontra-se registado, desde 29 de julho de 1991, na CMVM como intermediário financeiro.
- b) São obrigações e funções do depositário, além de outras previstas na lei ou neste Prospeto, as seguintes:
- i. Cumprir a lei, os regulamentos, os documentos constitutivos do FUNDO e o contrato celebrado com a entidade responsável pela gestão no âmbito do FUNDO, designadamente no que se refere à aquisição, alienação, subscrição, resgate, reembolso e à extinção de unidades de participação do organismo de investimento coletivo;
  - ii. Guardar os ativos do FUNDO, com exceção de numerário;
  - iii. Receber em depósito ou inscrever em registo os ativos do FUNDO;
  - iv. Executar as instruções da entidade responsável pela gestão, salvo se forem contrárias à lei, aos regulamentos ou aos documentos constitutivos;
  - v. Assegurar que nas operações relativas aos ativos que integram o FUNDO a contrapartida seja entregue nos prazos conformes à prática do mercado;
  - vi. Promover o pagamento aos participantes os rendimentos das unidades de participação e o valor do resgate, reembolso ou produto da liquidação;
  - vii. Elaborar e manter atualizada a relação cronológica de todas as operações realizadas por conta do FUNDO;
  - viii. Elaborar mensalmente o inventário discriminado dos ativos e dos passivos do FUNDO;
  - ix. Fiscalizar e garantir perante os participantes o cumprimento da legislação aplicável e dos documentos constitutivos do FUNDO, designadamente em relação à política de investimentos incluindo a aplicação dos rendimentos, à política de distribuição dos rendimentos do FUNDO, ao cálculo do valor, à emissão, ao resgate, ao reembolso e extinção de registo das unidades de participação bem como à matéria de conflito de interesses;
  - x. Enviar anualmente à CMVM um relatório sobre a fiscalização desenvolvida, nos termos a definir em regulamento da CMVM e informar imediatamente a CMVM de incumprimentos detetados que possam prejudicar os participantes;
  - xi. Informar imediatamente a entidade responsável pela gestão da alteração dos membros do órgão de administração.
  - xii. Deve ainda assegurar o acompanhamento adequado dos fluxos de caixa do FUNDO, nos termos definidos na lei.
- c) A substituição do depositário está sujeita a autorização da CMVM. As funções da anterior entidade depositária apenas cessarão quando a nova entidade depositária assumir funções, devendo aquela entidade notificar imediatamente a CMVM sobre a referida alteração.
- d) O Banco Comercial Português, S.A. é a entidade registadora das unidades de participação do FUNDO representativas da Categoria A.
- e) As unidades de participação do FUNDO representativas da Categoria I e R estão integradas na central de valores mobiliários, gerida pela Interbolsa.

## 5. As entidades comercializadoras

- a) As entidades responsáveis pela comercialização das unidades de participação do FUNDO junto dos Investidores são:
- Categoria A: Banco Comercial Português, S.A. com sede na praça D. João I, n.º 28, no Porto;
- Categoria A: Banco ActivoBank, S.A., com sede na rua Augusta, 84, em Lisboa;
- Categoria I: Sociedade Gestora – IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (IMGA),
- Categoria R: Bison Bank, SA, com sede na Rua Barata Salgueiro, n.º 33, piso 0, em Lisboa;
- Categoria R: Banco Invest, S.A., com sede na Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 1, 11 º andar, em Lisboa;
- Categoria R: BEST – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., com sede na Praça Marquês de Pombal, 3 – 3º, 1250-161, em Lisboa.
- Categoria R: BNI – Banco de Negócios Internacional (Europa), S.A., com sede na Avenida Eng. Duarte Pacheco, C. C. Amoreiras, Torre 1, 7º Piso, 1070-101 em Lisboa.
- b) O FUNDO é comercializado:
- Categoria A:
- No Banco Comercial Português, S.A., através das sucursais do Millennium bcp, do serviço da banca telefónica Millennium bcp (+351 707 502 424, +351 918 272 424, +351 935 222 424, +351 965 992 424) e do sítio [www.millenniumbcp.pt](http://www.millenniumbcp.pt), para os clientes que tenham aderido a estes serviços.
  - No Banco Activobank, S.A., da linha Activo (+351 707 500 700) e do sítio [www.activobank.pt](http://www.activobank.pt), para os clientes que tenham aderido a estes serviços.
- Categoria I:
- Sede da Sociedade Gestora IM Gestão de Ativos
- Categoria R:
- Sede do Bison Bank, SA.
  - Todos os balcões do Banco Invest, S.A. e através da Internet, no site [www.bancoinvest.pt](http://www.bancoinvest.pt) para os clientes que tenham aderido a este serviço.
  - Nos Centros de Investimento BEST- Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., que são agências do Banco BEST, e através dos canais de comercialização à distância: Internet [www.BancoBest.pt](http://www.BancoBest.pt), App e telefone 218 505 775 (dias úteis, das 8h às 22h).
  - Sede do BNI – Banco de Negócios Internacional (Europa), S.A.

## Capítulo II

### Política de Investimento do Património do FUNDO / Política de Rendimentos

#### 1. Política de investimento do FUNDO

##### 1.1. Política de investimentos

O FUNDO procurará proporcionar aos participantes um investimento com baixa volatilidade e um nível de rentabilidade potencial estável e acima das alternativas proporcionadas pelas aplicações bancárias tradicionais, através do investimento efetuado exclusivamente em depósitos bancários e instrumentos do mercado monetário tais como papel comercial, títulos de dívida pública de curto prazo, designadamente bilhetes de tesouro, obrigações de taxa fixa, com maturidade residual inferior a 397 dias, e outros instrumentos de dívida de natureza equivalente, expressos direta ou indiretamente em euros, emitidos por entidades privadas ou emitidos ou garantidos por um Estado membro da União Europeia, ou por organismos internacionais de carácter público. Serão ainda entendidos como instrumentos do mercado monetário os instrumentos financeiros que sejam submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário pelo menos uma vez em cada 397 dias.

A sua estratégia de investimento segue uma gestão ativa, não considerando nenhum parâmetro de referência. Os ativos são seleccionados essencialmente considerando o seu potencial de retorno face à qualidade dos emitentes e ao contexto macroeconómico em que se inserem, abstendo-se de investir em setores controversos, privilegiando empresas que adotam as melhores práticas ao nível do Governo, Direitos Humanos e Ambiente, no

universo de emitentes. O Fundo não segue uma alocação setorial ou geográfica fixa, procurando a combinação de exposição que em cada momento se revele mais apelativa face à informação relevante dos emitentes que constituem o seu universo de investimento e ao enquadramento de mercado.

A Sociedade Gestora considera os seguintes setores como controversos: Jogo, Armas Controversas, Tabaco e Carvão Térmico ou empresas cuja maioria das receitas seja proveniente destas atividades.

O OIC poderá investir em:

- a) Instrumentos do mercado monetário, incluindo instrumentos financeiros emitidos ou garantidos individual ou conjuntamente pela União Europeia, pelas administrações nacionais, regionais e locais dos Estados-Membros ou pelos seus bancos centrais, pelo Banco Central Europeu, pelo Banco Europeu de Investimento, pelo Fundo Europeu de Investimento, pelo Mecanismo Europeu de Estabilidade, pelo Fundo Europeu de Estabilidade Financeira, por uma autoridade central ou pelo banco central de um país terceiro, pelo Fundo Monetário Internacional, pelo Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento, pelo Banco de Desenvolvimento do Conselho da Europa, pelo Banco Europeu de Reconstrução e Desenvolvimento, pelo Banco de Pagamentos Internacionais ou por qualquer outra organização ou instituição financeira relevante a que pertençam um ou mais Estados-Membros;
- b) Depósitos bancários, todos denominados em euros, desde que seja reembolsável mediante pedido a qualquer momento e desde que tenha vencimento no prazo máximo de 12 meses;
- c) Titularizações e papéis comerciais garantidos por ativos (ABCP) elegíveis, nos termos do artigo 11º do Regulamento (UE) 2017/1131 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 14 de junho de 2017;
- d) Instrumentos financeiros derivados para cobertura dos riscos de taxa de juro ou cambial;
- e) Unidades de participação denominadas em Euros de OICVM do mercado monetário, que invistam exclusivamente em ativos denominados em Euros ou que procedam sistematicamente à cobertura do risco cambial, sendo que o investimento em OIC não poderá exceder 10% do VLGf.
- f) Os instrumentos do mercado monetário são elegíveis para investimento do OIC desde que cumpram todos os seguintes requisitos:
  - Pertencam a uma das categorias de instrumentos do mercado monetário mencionadas no artigo 50º, nº1, alíneas a), b), c) ou h), da Diretiva 2009/65/CE;
  - Apresentem uma das seguintes características alternativas:
    - 1) Vencimento legal aquando da emissão igual ou inferior a 397 dias;
    - 2) Maturidade residual ou inferior a 397 dias (o OIC poderá investir em instrumentos do mercado monetário com maturidade residual até dois anos, desde que o prazo remanescente até à data de revisão seguinte da taxa de juro seja igual ou inferior a 397 dias).
  - O emitente do instrumento do mercado monetário e a qualidade do instrumento do mercado monetário tenham recebido uma avaliação interna favorável (não aplicável aos instrumentos do mercado monetário emitidos ou garantidos pela União Europeia, por uma autoridade central ou pelo banco central de um Estado-Membro, pelo Banco Central Europeu, pelo Banco Europeu de Investimento, pelo Mecanismo Europeu de Estabilidade ou pelo Fundo Europeu de Estabilidade Financeira).
- g) Os OICVM do mercado monetário objeto de investimento não podem, nos termos dos seus regulamentos de gestão ou dos seus documentos constitutivos, investir, no total, mais de 10% dos seus ativos em unidades de participação ou ações de outros OICVM, nem detêm unidades de participação do fundo adquirente.
- h) O Fundo pode deter, a título acessório, ativos líquidos, nos termos do artigo 50º, nº 2 da Diretiva 2009/65/CE.

A qualidade elevada dos ativos suscetíveis de integrar a carteira do OIC é determinada pela entidade responsável pela gestão, através de uma análise quantitativa e qualitativa, onde é estabelecido um processo sistemático e contínuo de avaliação dos diferentes fatores indicativos da capacidade de solvabilidade e de cumprimento dos compromissos financeiros das empresas enquanto emitentes e dos respetivos instrumentos financeiros. Assim, para cada instrumento do mercado monetário, são tidos em conta os seguintes critérios:

1. Quantificação do risco de crédito do emitente e dos;

2. Indicadores qualitativos e quantitativos sobre o emitente do instrumento, incluindo o enquadramento macroeconómico;
3. Natureza da classe de ativos dos instrumentos do mercado monetário;
4. O tipo de emitente;
5. Risco operacional e risco de contraparte associados ao investimento em produtos financeiros estruturados e o risco dos ativos subjacentes caso existam;
6. Perfil de liquidez do instrumento do mercado monetário.

A qualidade de crédito dos ativos suscetíveis de integrar a carteira do OIC e a metodologia de avaliação são revistas periodicamente, com uma periodicidade pelo menos anual.

O OIC não pode:

- i. Assumir exposição direta ou indireta a ações ou mercadorias, nomeadamente através de derivados, certificados que as representem, índices baseados nessas ações ou mercadorias ou qualquer outro meio ou instrumento que represente uma exposição às mesmas;
- ii. Celebrar acordos de concessão ou contração de empréstimos de valores mobiliários ou quaisquer outros acordos que onerem os ativos do OIC;
- iii. Conceder e contrair empréstimos em dinheiro.

Poderão ser utilizados Instrumentos Financeiros Derivados desde que tenham como única finalidade a cobertura de risco de taxa de juro e o risco cambial, e que tenham como instrumento subjacente taxas de juro, taxas de câmbio, divisas ou índices que representem essas categorias.

## 1.2. Mercados

Em relação aos ativos cotados, as aplicações do FUNDO serão efetuadas em instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação ou negociados em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia.

Os valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário podem ser transacionados em mercados não regulamentados, que utilizando sistemas de liquidação internacionalmente reconhecidos pelos mercados financeiros (p.ex. Clearstream, Euroclear), assegurem liquidez e garantam a correta e adequada avaliação dos títulos transacionados.

## 1.3. Benchmark (parâmetro de referência)

O OIC não se encontra referenciado a nenhum índice do mercado monetário ou de capitais.

## 1.4. Política de execução de operações e de transmissão de ordens

- a) Na execução de operações sobre instrumentos financeiros por conta do FUNDO a entidade responsável pela gestão procurará obter a melhor execução possível, adotando todas as medidas razoáveis para aferir da mesma considerando o preço do instrumento financeiro, os custos de transação, os prazos e a probabilidade de execução e de liquidação ou qualquer outro fator relevante.
- b) Na determinação da importância relativa ou hierarquização dos fatores relevantes, a entidade responsável pela gestão terá em consideração os seguintes critérios: objetivos e características da operação, política de investimento e nível de risco do FUNDO, características dos instrumentos financeiros objeto da operação e características dos locais de execução da operação.
- c) A entidade responsável pela gestão, quando transmite as ordens a um intermediário financeiro, pondera os fatores e critérios acima definidos bem como a natureza do instrumento financeiro em causa, tendo como objetivo obter a melhor execução possível para o FUNDO.
- d) A política de execução de operações e de transmissão de ordens estará disponível para qualquer participante que a solicite.

### 1.5. Limites ao Investimento impostos ao FUNDO

- a) A maturidade média ponderada da carteira do OICVM do mercado monetário é igual ou inferior a seis meses. A maturidade média ponderada traduz o tempo médio residual até à maturidade dos ativos do OICVM, ponderado pelos respetivos pesos relativos na carteira, considerando que, no caso de ativos submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, a maturidade corresponde ao período de tempo remanescente até ao ajustamento periódico subsequente da rentabilidade de cada ativo;
- b) A duração média ponderada da carteira do OICVM do mercado monetário é igual ou inferior a 12 meses. A duração média ponderada traduz o tempo médio até à maturidade de todos os ativos do OIC, ponderado pelos respetivos pesos relativos na sua carteira. A maturidade considerada no cálculo da duração média ponderada é a maturidade residual;
- c) Pelo menos 7,5% dos ativos do OIC são ativos com maturidade diária, acordos de revenda suscetíveis de resolução mediante pré-aviso de um dia útil ou depósitos bancários suscetíveis de mobilização mediante pré-aviso de um dia útil.
- d) Pelo menos 15% dos ativos do OIC são ativos com maturidade semanal, acordos de revenda suscetíveis de resolução mediante pré-aviso de cinco dias úteis ou depósitos bancários suscetíveis de mobilização mediante pré-aviso de cinco dias úteis.
- e) Para efeitos do cálculo a que se refere a alínea d), os instrumentos do mercado monetário ou as unidades de participação ou ações de outros OICVM do mercado monetário podem ser incluídos nos ativos com maturidade semanal, até ao limite máximo dos 7,5% dos respetivos ativos, desde que possam ser resgatados e liquidados no prazo de cinco dias úteis.
- f) O OIC pode adquirir unidades de participação ou ações de qualquer outro OICVM do mercado monetário se estiverem preenchidas cumulativamente as seguintes condições:
  - i) Os OICVM do mercado monetário objeto de investimento não podem, nos termos dos seus regulamentos de gestão ou dos seus documentos constitutivos, investir, mais de 10% dos seus ativos em unidades de participação ou ações de outros OIC;
  - ii) Os OICVM do mercado monetário objeto de investimento não detêm unidades de participação ou ações do OIC adquirente.

O OICVM do mercado monetário, cujas unidades de participação ou ações foram objeto de aquisição, não pode investir no OICVM do mercado monetário adquirente durante o período em que o OIC adquirente detiver unidades de participação ou ações desse OIC.

- g) O OIC não pode investir mais de 5% dos seus ativos em unidades de participação ou ações de um único OIC.
- h) O OIC não poderá investir mais de:
  - i) 5% dos seus ativos em instrumentos do mercado monetário, titularizações e ABCP (*Asset-Backed Commercial Paper*) emitidos pela mesma entidade;
  - ii) 10% dos seus ativos em depósitos constituídos junto da mesma instituição de crédito;
  - iii) Sem prejuízo do disposto na alínea anterior, o OIC poderá investir até 15% em depósitos junto da mesma instituição de crédito em Portugal, se, na ótica da entidade gestora, o número de instituições de crédito viáveis existentes em Portugal, for insuficiente para cumprir o limite de diversificação previsto em ii) e desde que não seja economicamente viável para o OIC efetuar depósitos noutro Estado –Membro;
  - iv) 17,5% dos seus ativos em unidades de participação ou ações de outros FMM.
- i) Sem prejuízo do disposto em h), o OIC pode investir até 10% dos seus ativos em instrumentos do mercado monetário, titularizações e ABCP emitidos pela mesma entidade desde que o valor total desses instrumentos do mercado monetário, titularizações e ABCP detidos pelo OIC em cada entidade emitente em que investe mais de 5% dos seus ativos não exceda 40% desse valor.
- j) O valor agregado de todas as exposições do OIC a titularizações e ABCP não pode exceder 20% dos ativos do OIC, dos quais 15% dos ativos do OIC, no máximo, podem ser investidos em titularizações e ABCP que não cumpram os critérios de identificação de titularizações e ABCP simples, transparentes e normalizados.
- k) A exposição ao risco agregado relativamente a uma mesma contraparte do OIC resultante de operações com derivados do mercado de balcão não pode exceder 5% dos ativos do OIC.



- l) Não obstante os limites individuais acima definidos, o OIC não pode cumular, caso daí resulte um investimento superior a 20% dos seus ativos numa única entidade, nenhum dos seguintes elementos:
  - i) Investimentos em instrumentos do mercado monetário, titularizações e ABCP emitidos por essa entidade;
  - ii) Depósitos constituídos junto dessa entidade;
  - iii) Instrumentos financeiros derivados do mercado de balcão que resultem numa exposição a riscos de contraparte perante essa entidade.
- m) O OIC pode investir até 100% dos seus ativos em diferentes instrumentos do mercado monetário emitidos ou garantidos individual ou conjuntamente pela União, pelas administrações nacionais, regionais e locais dos Estados-Membros ou pelos seus bancos centrais, pelo Banco Central Europeu, pelo Banco Europeu de Investimento, pelo Fundo Europeu de Investimento, pelo Mecanismo Europeu de Estabilidade, pelo Fundo Europeu de Estabilidade Financeira, por uma autoridade central ou pelo banco central de um país terceiro, pelo Fundo Monetário Internacional, pelo Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento, pelo Banco de Desenvolvimento do Conselho da Europa, pelo Banco Europeu de Reconstrução e Desenvolvimento, pelo Banco de Pagamentos Internacionais ou por qualquer outra organização ou instituição financeira relevante a que pertençam um ou mais Estados-Membros;
- n) O disposto em m) só é aplicável se o OIC detiver pelo menos instrumentos do mercado monetário de seis emissões diferentes pelo emitente e se limitar o investimento em instrumentos do mercado monetário de uma mesma emissão a um máximo de 30% dos seus ativos.

#### 1.6. Caraterísticas especiais do FUNDO

Trata-se de um OIC do Mercado Monetário, pelo que só poderá investir em instrumentos do mercado monetário, depósitos bancários, e Unidades de participação de OICVM do mercado monetário.

O FUNDO não oferece uma remuneração fixa ou garantida, estando o investidor exposto aos diversos riscos abaixo mencionados, que poderão implicar um risco de perda de capital, isto é, pode não recuperar a totalidade do seu investimento:

- i. **Risco de Crédito:** O FUNDO encontra-se exposto ao risco de crédito decorrente da sensibilidade do preço dos ativos a oscilações na probabilidade do emitente de um título não conseguir cumprir atempadamente as suas obrigações para efetuar pagamentos de juros e capital;
- ii. **Risco de Taxa de Juro:** O FUNDO encontra-se exposto ao risco de taxa de juro resultante da alteração do preço das obrigações de taxa fixa devido a flutuações nas taxas de juro de mercado;
- iii. **Risco de Liquidez:** O FUNDO poderá ter dificuldade em valorizar ou satisfazer pedidos de resgate elevados, caso alguns dos seus investimentos se tornem ilíquidos ou não permitam a venda a preços justos;
- iv. **Risco de Contraparte:** O fundo encontra-se exposto ao risco de contraparte, emergente da possibilidade da contraparte de uma transação não honrar as suas responsabilidades de entrega dos instrumentos financeiros ou valores monetários na data de liquidação, obrigando a concluir a transação a um preço diferente do convencionado;
- v. **Risco Operacional:** O fundo está exposto ao risco de perdas que resultem, nomeadamente, de erro humano ou falhas no sistema ou valorização incorreta dos títulos subjacentes;
- vi. **Risco em matéria de sustentabilidade:** O FUNDO poderá estar exposto a riscos em matéria de sustentabilidade, sendo estes definidos como um acontecimento ou condição de natureza ambiental, social ou de governação, cuja ocorrência é suscetível de provocar um impacto negativo efetivo ou potencial no valor do investimento.

#### 1.7. Informação em matéria de sustentabilidade

Nos últimos anos a Entidade Gestora tem procurado pautar a sua atuação com princípios de elevada responsabilidade social, ambiental e económica, privilegiando práticas que promovam a racionalização de recursos e o desenvolvimento sustentável, na sua atividade diária e no processo de investimento dos Fundos sob a sua gestão.

Conscientes de que este é um caminho que não se faz sozinho, a Entidade Gestora comprometeu-se em respeitar e apoiar os 10 Princípios do Global Compact das Nações Unidas, procurando, através da participação e partilha de experiências, alinhar a sua atuação com as melhores práticas internacionais em matéria de direitos humanos, práticas laborais, proteção ambiental e combate à corrupção.

Neste sentido, a Entidade Gestora passou igualmente a incorporar nos processos de tomada de decisão de investimento dos Fundos, critérios ambientais, sociais e de governo - fatores ESG (acrónimo na designação em inglês) conjuntamente com os tradicionais fatores financeiros, reforçando o seu empenho na promoção de um desenvolvimento sustentável.

A integração dos fatores ESG na tomada de decisões de investimento é um processo contínuo e progressivo, que assenta atualmente nas seguintes componentes:

- Exclusão (*negative screening*) de setores controversos ou empresas que tenham a maioria das suas receitas dependentes de negócios específicos, nomeadamente Jogo, Armas Controversas, Tabaco e Carvão Térmico;
- Definição de limites e critérios de elegibilidade para os investimentos em função da classificação de risco ESG dos emitentes ou emissões, com recurso a fornecedores externos de Rating Risk ESG;
- Análise de controvérsias que identificam as empresas envolvidas em incidentes ESG que possam ter um impacto negativo nos *stakeholders* e nas operações da própria empresa. Estabelecimento de limites com base em análises externas.
- No processo de seleção de fundos, é verificada a adoção e implementação dos critérios ESG e a integração dos riscos de sustentabilidade, nas políticas de investimento dos fundos e na governação das entidades gestoras.

A IMGA assumiu também o compromisso de contribuir para alcançar os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável definidos na Agenda 2030 e pretende a curto prazo melhorar a transparência e comunicação destes temas, com a integração de mais indicadores de desempenho económico, social e ambiental, a divulgação das ações realizadas e a avaliação dos impactos gerados.

#### **a) Integração dos riscos em matéria de sustentabilidade**

O FUNDO, em conformidade com a Política de Sustentabilidade da Entidade Gestora privilegia os emitentes que adotem as melhores práticas de Governo, Direitos Humanos e Ambiente, dispondo de ferramentas e procedimentos para a integração dos riscos de sustentabilidade no seu processo de investimento.

Os fatores de risco ESG são integrados no processo de tomada de decisão de investimento, através de métricas de Rating ESG, que identificam e monitorizam este tipo de riscos.

#### **b) Promoção de características ambientais ou sociais**

O Fundo adota o compromisso de reforçar a promoção das características ambientais e sociais através do incremento do seu nível de investimento em emitente ou emissões que detenham uma classificação de Rating ESG mínima, com o objetivo global de uma melhoria do nível do rating ESG do Fundo.

Os critérios ESG no processo de tomada de decisão de investimento, são incorporados conjuntamente com os tradicionais critérios financeiros.

Neste âmbito o Fundo procura a promoção de características ambientais e sociais na aceção do artigo 8º do Regulamento 2019/2088 da União Europeia, relativo à divulgação de informação relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.

Quanto à utilização dos critérios aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental para determinar a sustentabilidade ambiental dos investimentos realizados pelo Fundo, nos

termos do Regulamento (UE) 2020/852 do Parlamento Europeu e do Conselho de 18 de junho de 2020 (Regulamento da Taxonomia), e uma vez que ainda não existem dados específicos suficientes sobre os emissores que permitam calcular o adequado grau de alinhamento dos investimentos aos critérios estabelecidos, o Fundo não utiliza ainda os critérios técnicos de avaliação estipulados pelo referido regulamento. No entanto, e na prossecução da promoção de características ambientais e sociais implícitas na política de investimento do Fundo, a Sociedade Gestora recorre a fontes externas de avaliação ESG, para definir limites e critérios de elegibilidade para os investimentos em função do risco ESG dos emitentes e das emissões.

### **c) Avaliação dos potenciais impactos adversos em matéria de sustentabilidade**

A entidade gestora analisa e avalia os potenciais impactos adversos no processo de tomada de decisão de investimento através da incorporação dos fatores de risco ESG, e na análise e acompanhamento contínuo dos emitentes ou emissões que constituem a carteira do Fundo.

O processo de análise e medição dos potenciais impactos é um processo evolutivo, dependente da disponibilidade de informação de terceiros, pelo que a Entidade Gestora desenvolverá os melhores esforços para a sua adequada integração e avaliação.

## **2. Instrumentos financeiros derivados, reportes e empréstimos**

O OIC poderá utilizar instrumentos financeiros derivados se forem negociados num mercado regulamentado a que se refere o artigo 50º, nº1, alíneas a), b) ou c), da Diretiva 2009/65/CE ou no mercado de balcão e se estiverem preenchidas cumulativamente as seguintes condições:

- a) O ativo subjacente ao instrumento financeiro derivado consistir em taxas de juro, taxas de câmbio, divisas ou índices que representem uma destas categorias;
- b) O instrumento derivado ter como finalidade a cobertura de riscos de taxa de juro ou de taxa de câmbio inerentes a outros investimentos do OIC;
- c) As contrapartes das operações de derivados do mercado de balcão serem instituições sujeitas a regulamentação e supervisão prudenciais e pertencerem às categorias aprovadas pela CMVM;
- d) Os derivados do mercado de balcão serem sujeitos a avaliação fiável e verificável diariamente e poderem ser vendidos, liquidados ou encerrados por uma transação compensatória a qualquer momento e pelo seu justo valor por iniciativa do OIC.
- e) A entidade responsável pela gestão não pretende, por conta do Fundo, realizar quaisquer operações de empréstimo e reporte de títulos.
- f) Caso não seja possível ao FUNDO efetuar a avaliação do risco através da abordagem baseada nos compromissos, pode a entidade responsável pela gestão adotar uma abordagem diferente daquela, nomeadamente, a abordagem baseada no VaR.

## **3. Valorização dos ativos**

### **3.1. Momento de referência da valorização**

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis, determinando-se simultaneamente os valores das unidades de participação da Categoria A, da Categoria R e da Categoria I pela divisão do valor líquido global do FUNDO pelo número de unidades de participação em circulação.
- b) O valor da unidade de participação da Categoria A é obtido pela divisão do valor líquido global do FUNDO afeto a esta Categoria pelo número de unidades de participação da Categoria A em circulação.
- c) O valor da unidade de participação da Categoria I é obtido pela divisão do valor líquido global do FUNDO afeto a esta Categoria pelo número de unidades de participação da Categoria I em circulação.
- d) O valor da unidade de participação da Categoria R é obtido pela divisão do valor líquido global do FUNDO afeto a esta Categoria, pelo número de unidades de participação da Categoria R em circulação.

- e) O valor líquido global do FUNDO afeto a cada Categoria é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos, respetivos a cada Categoria, suportados até ao momento da valorização da carteira.
- f) O valor das unidades de participação será calculado às 17:00 horas de Portugal Continental, sendo este o momento de referência para o cálculo.
- g) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal e pelo Banco Central Europeu, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas. Neste caso utilizar-se-ão os câmbios difundidos ao meio-dia de Lisboa, por entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código dos Valores Mobiliários.

### 3.2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da UP

- a) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos financeiros derivados transacionadas para o FUNDO e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- b) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos financeiros derivados é efetuada, pelo menos, diariamente.
- c) Sempre que possível, os ativos do OIC são avaliados por recurso à avaliação ao preço de mercado.
- d) Quando é utilizada a avaliação ao preço de mercado:
  - i. O ativo do OIC é avaliado à cotação de compra ou de venda mais prudente, a não ser que seja possível encerrar a posição no ativo ao preço médio de mercado;
  - ii. Apenas podem ser utilizados dados de boa qualidade; tais dados são avaliados com base nos seguintes elementos cumulativos:
    - O número e a qualidade das contrapartes;
    - O volume de vendas e o volume de negócio do ativo do FMM no mercado;
    - O tamanho da emissão e a proporção da emissão que o FMM prevê comprar ou vender.
- e) Caso não seja possível utilizar a avaliação ao preço do mercado ou caso os dados não sejam de qualidade suficiente, o ativo do OIC é avaliado de forma prudente, utilizando-se a avaliação com recurso a um modelo. O modelo deve estimar corretamente o valor intrínseco do ativo do OIC, com base nos seguintes fatores atualizados cumulativos:
  - O volume de vendas e o volume de negócios desse ativo no mercado;
  - O tamanho da emissão e a proporção da emissão que o OIC prevê comprar ou vender;
  - O risco de mercado, o risco de taxa de juro e o risco de crédito associado ao ativo.
- f) Em derrogação do disposto na alínea c), as unidades de participação de organismos de investimento coletivo são avaliadas ao último valor divulgado ao mercado pela respetiva entidade responsável pela gestão desde que a data de divulgação do mesmo não diste mais de 3 meses da data de referência;

### 4. Exercício dos direitos de voto

- a) Por política, a entidade responsável pela gestão participará nas assembleias gerais das sociedades, com sede em Portugal ou sedeadas no estrangeiro, nas quais detenha, considerando o conjunto dos fundos sob gestão, uma participação qualificada. Nas restantes situações, a participação dependerá da relevância dos pontos da agenda e da avaliação dos atos em que é chamada a participar.
- b) O sentido do direito de voto será aquele que, nas circunstâncias concretas e com a informação disponível, melhor defenda o interesse dos participantes.
- c) Não obstante, a entidade responsável pela gestão assume como regra que não exercerá os seus direitos de voto nem no sentido de apoiar a inclusão ou manutenção de cláusulas estatutárias de intransmissibilidade ou limitativas do direito de voto nem com o objetivo principal de reforçar a influência societária por parte de entidade que com ela se encontre em relação de domínio ou de grupo.
- d) A assunção de posição diversa da regra será devidamente fundamentada em ata do Conselho de Administração da entidade responsável pela gestão.

- e) Relativamente à forma de exercício dos direitos de voto, a entidade responsável pela gestão optará em regra pelo seu exercício direto, fazendo-se representar por administrador ou por colaborador devidamente credenciado para o efeito, sendo, todavia, igualmente possível, o seu exercício indireto, através de terceiro que venha a constituir como seu representante, o qual, podendo representar outras entidades, não pode contudo representar entidades que se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão. Em caso de exercício através de representante, este estará vinculado a votar de acordo com as instruções escritas emitidas pela administração da entidade responsável pela gestão.
- f) No caso de existência de subcontratação de funções relacionadas com a gestão dos organismos de investimento coletivo, o exercício dos direitos de voto será efetuado nos termos dos números anteriores.

## 5. Taxa de encargos correntes

### Categoria A

| Custos Imputados ao FUNDO em 2022         | Valor (Eur)    | %VLGF (1)    |
|---|----------------|--------------|
| Comissão de Gestão*                       | 139.245        | 0,05%        |
| Comissão de Depósito*                     | 55.698         | 0,02%        |
| Taxa de Supervisão                        | 21.924         | 0,01%        |
| Custos de Auditoria                       | 4.664          | 0,00%        |
| Imposto de selo sobre o valor do OIC      | 27.629         | 0,01%        |
| Outros encargos correntes                 | 176.700        | 0,07%        |
| Encargos outros OIC                       | 0              | 0,00%        |
| <b>Total</b>                              | <b>425.860</b> |              |
| <b>Taxa de Encargos Correntes (%VLGF)</b> |                | <b>0,16%</b> |

(1) Média Relativa ao período de referência

\* O valor inclui o imposto de selo à taxa em vigor no período em referência.

### Categoria R

| Custos Imputados ao FUNDO em 2022         | Valor (Eur)  | %VLGF (1)    |
|---|--------------|--------------|
| Comissão de Gestão*                       | 2.140        | 0,05%        |
| Comissão de Depósito*                     | 856          | 0,02%        |
| Taxa de Supervisão                        | 337          | 0,01%        |
| Custos de Auditoria                       | 72           | 0,00%        |
| Imposto de selo sobre o valor do OIC      | 425          | 0,01%        |
| Outros encargos correntes                 | 2.715        | 0,07%        |
| Encargos outros OIC                       | 0            | 0,00%        |
| <b>Total</b>                              | <b>6.545</b> |              |
| <b>Taxa de Encargos Correntes (%VLGF)</b> |              | <b>0,16%</b> |

(1) Média Relativa ao período de referência

\* O valor inclui o imposto de selo à taxa em vigor no período em referência.

### Categoria I

| Custos Imputados ao FUNDO em 2022         | Valor (Eur)  | %VLGF (1)    |
|---|--------------|--------------|
| Comissão de Gestão*                       | 321          | 0,02%        |
| Comissão de Depósito*                     | 256          | 0,02%        |
| Taxa de Supervisão                        | 114          | 0,01%        |
| Custos de Auditoria                       | 24           | 0,00%        |
| Imposto de selo sobre o valor do OIC      | 127          | 0,01%        |
| Outros encargos correntes                 | 939          | 0,07%        |
| Encargos outros OIC                       | 0            | 0,00%        |
| <b>Total</b>                              | <b>1.782</b> |              |
| <b>Taxa de Encargos Correntes (%VLGF)</b> |              | <b>0,13%</b> |

(1) Média Relativa ao período de referência

\* O valor inclui o imposto de selo à taxa em vigor no período em referência.

|   |       |
|---|-------|
| <b>Taxa de Encargos Correntes (Categoria A) *</b> | 0,63% |
| <b>Taxa de Encargos Correntes (Categoria R) *</b> | 0,63% |
| <b>Taxa de Encargos Correntes (Categoria I) *</b> | 0,16% |

\* A Taxa de Encargos Correntes (TEC) representa uma estimativa dos custos que o fundo suportará ao longo de um ano, tendo em consideração a comissão de gestão mencionada no ponto 6.

O relatório anual do fundo relativo a cada exercício incluirá informações detalhadas sobre os encargos exatos cobrados. O valor poderá variar de ano para ano. Este valor inclui o imposto de selo sobre as comissões de gestão e depósito à taxa em vigor no período em referência e exclui, nomeadamente:

- Comissão de gestão variável;
- Custos de transação, exceto no caso de encargos de subscrição/resgate cobrados ao fundo aquando da subscrição/resgate de unidade de participação de outro fundo.

## 6. Tabela de custos atual

| <b>Custos imputáveis diretamente ao FUNDO</b>  |             |
|--|-------------|
| <b>Comissão de Gestão Fixa (Categoria A) (*) (**)</b>  | 0,5%/ano    |
| <b>Comissão de Gestão Fixa (Categoria R) (*) (**)</b>  | 0,5%/ano    |
| <b>Comissão de Gestão Fixa (Categoria I) (*)</b>   | 0,05%/ano   |
| <b>Comissão de Depósito (*)</b>  | 0,02%/ano   |
| <b>Taxa de Supervisão</b>  | 0,0067%/mês |
| <b>Imposto de selo sobre o valor do OIC</b>  | 0,0025%/ano |
| <b>Outros custos (***)</b> : encargos associados ao investimento e desinvestimento do FUNDO, custos de auditoria, impostos, juros e comissões bancárias. |             |

\* Às comissões de gestão e de depósito acresce Imposto de Selo à taxa em vigor.

\*\* A comissão de gestão da Categoria A e R será parcialmente destinada a remunerar os serviços prestados pelas entidades comercializadoras, sendo o valor indicado repartido entre a entidade responsável pela gestão e cada uma das entidades comercializadoras, de acordo com o previsto no ponto 7.1 do presente capítulo.

\*\*\* O FUNDO poderá incorrer em outras despesas e encargos, devidamente documentadas, que decorram do cumprimento de obrigações legais, que não as identificadas.

| <b>Custos imputáveis diretamente ao participante (Classes A, R e I)</b> |    |
|---|----|
| <b>Comissão de Subscrição</b>   | 0% |
| <b>Comissão de Resgate</b>  | 0% |

## 7. Comissões e encargos a suportar pelo FUNDO

### 7.1. Comissão de gestão

Sem prejuízo de outros direitos que lhe sejam atribuídos pela lei ou por este Prospeto, a entidade responsável pela gestão tem direito a cobrar uma Comissão de Gestão:

- Para a Categoria A, de 0,50% ao ano
- Para a Categoria R, de 0,50% ao ano
- Para a Categoria I, de 0,05% ao ano,

cobradas mensal e postecipadamente, calculadas diariamente sobre o valor líquido global da Categoria A, da Categoria R e da Categoria I, respetivamente, antes de comissões, a suportar pelas classes respetivas e destinadas a cobrir todas as despesas de gestão. À comissão de gestão acresce Imposto de Selo à taxa em vigor.

Para a Categoria A, de 01 de novembro de 2015 a 01 de novembro de 2017 a comissão de gestão foi de 0,3% ao ano, sendo que de 01 de janeiro de 2017 a 31 de março de 2017 a comissão de gestão foi reduzida para 0,25% ao ano, de 01 de abril de 2017 a 28 de fevereiro de 2019 a comissão de gestão foi reduzida para 0,20% ao ano, de 01 de março de 2019 a 31 de dezembro de 2019 a comissão de gestão foi reduzida para 0,10% ao ano e de 1 de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2022 a comissão de gestão foi reduzida para 0,05% ao ano.

Para a Categoria R, de 01 de abril de 2021 a 31 de dezembro de 2022 a comissão de gestão é de 0,05% ao ano.

Para a Categoria I, de 01 de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022 a comissão de gestão é de 0,025% ao ano.

A Comissão de gestão da Categoria A será parcialmente destinada a remunerar os serviços prestados pelas entidades comercializadoras, sendo essa comissão repartida da seguinte forma entre a entidade responsável pela gestão e cada uma das entidades comercializadoras abrangidas:

- um montante equivalente a 65% da Comissão de Gestão do FUNDO, vigente a cada momento, será destinado a remunerar os serviços prestados pelo Banco Comercial Português (em vigor desde 1 de fevereiro de 2021);

- um montante equivalente a 35% da Comissão de Gestão do FUNDO, vigente a cada momento, será destinado a remunerar os serviços prestados pelo ActivoBank (em vigor desde 1 de fevereiro de 2021);

A Comissão de gestão da Categoria R será parcialmente destinada a remunerar os serviços prestados por algumas entidades comercializadoras, sendo essa comissão repartida da seguinte forma entre a entidade responsável pela gestão e cada uma das entidades comercializadoras abrangidas:

- um montante equivalente a 50% da Comissão de Gestão do FUNDO, vigente a cada momento, será destinado a remunerar os serviços prestados pelo Bison Bank e Banco Invest;

- um montante equivalente a 50% da Comissão de Gestão do FUNDO, vigente a cada momento, será destinado a remunerar os serviços prestados pelo Banco BEST.

Estes valores serão cobrados mensal e postecipadamente, calculados diariamente sobre o valor líquido global da Categoria A e R, antes de comissões, ponderado pelo volume de unidades de participação comercializadas por cada uma das entidades comercializadoras.

A Entidade Gestora reserva-se o direito de, em circunstâncias que considere excepcionais, poder reduzir temporariamente a comissão de gestão, diminuindo assim, ainda que de forma transitória, a receita auferida pela gestão do Fundo. São razões consideradas como excepcionais, entre outras, as que resultam de condições de mercado desfavoráveis e que se traduzem num impacto negativo para os participantes. Com estas reduções, a Entidade Gestora opta por, voluntariamente, partilhar os impactos negativos que essas condições desfavoráveis de funcionamento dos mercados impõem aos participantes. A Entidade Gestora divulgará em cada momento, no Prospeto e IFI do Fundo, os valores da comissão a praticar, bem como o período em que vigoram as eventuais reduções. À comissão de gestão acresce Imposto de Selo à taxa em vigor.

## 7.2. Comissão de depósito

Sem prejuízo de outros direitos que lhe sejam atribuídos pela lei ou por este Prospeto, o depositário tem direito a cobrar do FUNDO pelos seus serviços, uma comissão de 0,02% ao ano, numa periodicidade mensal e postecipadamente, calculada diariamente sobre o valor líquido global do FUNDO antes de comissões. À comissão de depósito acresce Imposto de Selo à taxa em vigor.

## 7.3. Outros encargos

Para além dos encargos de gestão e de depósito, o FUNDO suportará ainda todas as despesas decorrentes da compra e venda de títulos, aquisição, resgate ou transferência de unidades de participação de outros OIC, comissões de gestão cobradas por outros OIC participados, comissões de manutenção de contas bancárias e outros custos e comissões bancárias, incluindo custos pela emissão de declaração de saldos para entrega aos auditores.

O FUNDO poderá ainda incorrer noutras despesas e encargos, desde que devidamente documentadas, que decorram do cumprimento de obrigações legais, como por exemplo os custos de emissão e renovação dos

códigos LEI ou outros encargos legais e fiscais ou despesas relacionadas com a utilização de instrumentos financeiros a prazo.

Constituirão igualmente encargos do FUNDO a taxa mensal de supervisão de 0,0 067% a pagar à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários bem como a taxa de majoração, e os custos de auditoria obrigatórios.

A remuneração da entidade subcontratada será paga pela entidade responsável pela gestão, não sendo imputada nem ao FUNDO nem aos participantes.

Caso a IMGA recorra a estudos de investimento (“research”) para a gestão do Fundo, os mesmos serão suportados pela entidade gestora.

## 8. Política de distribuição de rendimentos

Os rendimentos do FUNDO não são distribuídos, sendo capitalizados e aplicados de acordo com a respetiva política de investimentos.

## Capítulo III

### Unidades de Participação e Condições de Subscrição, Transferência e Resgate

#### 1. Características gerais das unidades de participação

##### 1.1. Definição

O FUNDO é um organismo de investimento coletivo aberto cujo património autónomo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos participantes.

##### 1.2. Forma de representação

As unidades de participação são nominativas e adotam a forma escritural. Para efeitos de movimentação, as unidades de participação são fracionadas até à quarta casa decimal.

##### 1.3. Classes de Unidades de Participação

O FUNDO emite unidades de participação em três categorias diferentes:

**Categoria A:** O montante mínimo de subscrição é de 250 euros, não existindo limites nas subscrições subsequentes, sendo a comissão de gestão suportada pelos participantes a referida no ponto 7.1. do Capítulo II.

**Categoria R:** O montante mínimo de subscrição é de 500 euros, não existindo limites nas subscrições subsequentes, sendo a comissão de gestão suportada pelos participantes a referida no ponto 7.1. do Capítulo II.

**Categoria I:** O montante mínimo de subscrição é de 500 000 euros, não existindo limites nas subscrições subsequentes, sendo a comissão de gestão suportada pelos participantes a referida no ponto 7.1. do Capítulo II.

#### 2. Valor da unidade de participação

##### 2.1. Valor inicial

O valor da unidade de participação da Categoria A, para efeitos de constituição do FUNDO foi de 5.000 Euros. Para efeitos de constituição das Categorias I e R o valor inicial é de 5 euros.

##### 2.2. Valor para efeitos de subscrição

O valor da unidade de participação para efeitos de subscrição é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.

##### 2.3. Valor para efeitos de resgate

O valor da unidade de participação para efeitos de resgate é o valor da unidade de participação que vier a ser apurado no fecho do dia de pedido, pelo que o mesmo é efetuado a preço desconhecido.



### 3. Condições de subscrição e de resgate

#### 3.1. Períodos de subscrição e resgate

Com periodicidade diária, as subscrições e resgates do FUNDO através de quaisquer dos canais de comercialização de cada uma das seguintes entidades comercializadoras, para efeitos do processamento da operação nesse dia, terão de ser efetuadas até à seguinte hora:

| Entidade comercializadora       | Hora-limite<br>(Horário Portugal Continental) |
|---------------------------------|---|
| Banco Comercial Português, S.A. | 17:00   |
| Banco ActivoBank, S.A.          | 17:00   |
| Bison Bank, S.A.                | 16:00   |
| Banco Invest, S.A.              | 15:30   |
| IMGA, SGOIC., S.A.              | 15:30   |
| BEST, S.A.                      | 15:00   |
| Banco BNI Europa S.A.           | 15:30   |

Todos os pedidos que derem entrada depois das horas indicadas, serão considerados como efetuados no dia útil seguinte a esse pedido.

#### 3.2. Subscrições e resgates em espécie ou numerário

As subscrições e resgates são sempre efetuados em numerário.

### 4. Condições de subscrição

#### 4.1. Mínimos de subscrição

Para a Categoria A, o montante mínimo para a primeira subscrição é de €250 não existindo montantes mínimos para as subscrições subsequentes.

Para a Categoria I, a qualidade de Participante pode adquirir-se através de aplicação inicial única com o montante mínimo de 500 000 Euros, não havendo limites nas subscrições subsequentes.

Para a Categoria R, a qualidade de Participante pode adquirir-se através de aplicação inicial única com o montante mínimo de 500 Euros, não havendo limites nas subscrições subsequentes.

#### 4.2. Comissões de subscrição (Categorias A, R e I)

Não será cobrada qualquer comissão de subscrição.

#### 4.3. Data de subscrição efetiva

O valor da subscrição será debitado em conta junto da entidade comercializadora, no primeiro dia útil seguinte àquele em que é apresentado o pedido de subscrição.

A emissão da unidade de participação só se realiza quando a importância correspondente ao preço da emissão seja integrada no ativo do FUNDO.

### 5. Condições de resgate

#### 5.1. Comissões de resgate (Categorias A, R e I)

Não será cobrada qualquer comissão de resgate.

#### 5.2. Pré-aviso

A liquidação do pedido de resgate será efetuada pelo montante que corresponder ao valor calculado na primeira avaliação subsequente ao pedido e o pagamento, por crédito em conta ao participante, será realizado até 1 dia útil após a data do pedido (este prazo já inclui o dia de crédito em conta para operações com esta natureza).

#### 5.3. Condições de transferência

Não aplicável

## 6. Suspensão das operações de subscrição e de resgate das unidades de participação

A suspensão de operações de subscrição e de resgate rege-se pela lei e em especial pelas disposições seguintes:

- a) Esgotados os meios líquidos detidos pelo FUNDO e o recurso ao endividamento, nos termos legal e regulamentares estabelecidos, quando os pedidos de resgate de unidades de participação excederem num período não superior a cinco dias, em 10% do valor global do FUNDO, a entidade responsável pela gestão poderá mandar suspender as operações de resgate;
- b) A suspensão do resgate não determina a suspensão simultânea da subscrição, podendo esta apenas efetuar-se após obtenção de declaração escrita do participante de que tomou prévio conhecimento da suspensão do resgate;
- c) Obtido o acordo do depositário, a entidade responsável pela gestão pode ainda suspender as operações de subscrição ou de resgate de unidades de participação estando em causa outras circunstâncias excecionais.
- d) A decisão tomada ao abrigo do disposto nas alíneas a) e c) é comunicada imediatamente à CMVM, indicando:
  - i. As circunstâncias excecionais em causa;
  - ii. Em que medida o interesse dos participantes a justifica; e
  - iii. A duração prevista para a suspensão e a fundamentação da mesma.
- e) Verificada a suspensão nos termos das alíneas anteriores, a entidade responsável pela gestão divulga de imediato um aviso, em todos os locais e meios utilizados para a comercialização e divulgação do valor das unidades de participação, indicando os motivos da suspensão e a sua duração;
- f) A CMVM pode determinar, nos dois dias seguintes à receção da comunicação referida na alínea d), o prazo aplicável à suspensão caso discorde da decisão da entidade responsável pela gestão.
- g) Sem prejuízo do disposto na alínea seguinte, a suspensão da subscrição ou do resgate não abrange os pedidos que tenham sido apresentados até ao fim do dia anterior ao da tomada de decisão.
- h) As operações de subscrição ou de resgates das unidades de participação do Fundo podem igualmente ser suspensas por decisão da CMVM, no interesse dos participantes ou no interesse público, com efeitos imediatos, aplicando-se a todos os pedidos de subscrição e de resgate que no momento da notificação da CMVM à entidade responsável pela gestão não tenham sido satisfeitos.
- i) O disposto na alínea e) aplica-se, com as devidas adaptações, à suspensão determinada pela CMVM.

## 7. Admissão à negociação

Não está previsto a admissão à negociação das unidades de participação do FUNDO.

## Capítulo IV

### Direitos e Obrigações dos Participantes

- a) Sem prejuízo de outros direitos que lhes sejam conferidos pela lei ou por este Prospeto, os Participantes têm os seguintes direitos:
  - i) Obter gratuitamente, com suficiente antecedência relativamente à subscrição, o documento sucinto com as informações fundamentais destinadas aos Investidores (IFI), qualquer que seja a modalidade de comercialização do FUNDO;
  - ii) Obter, num suporte duradouro ou através de um sítio na Internet, o prospeto e os relatórios e contas anual e semestral, gratuitamente, junto da entidade responsável pela gestão e das entidades comercializadoras, qualquer que seja a modalidade de comercialização do FUNDO, que serão facultados, gratuitamente, em papel aos participantes que o requeiram;
  - iii) Subscrever e resgatar as unidades de participação nos termos da lei e das condições dos documentos constitutivos do FUNDO;
  - iv) Proceder ao resgate das unidades de participação sem pagar a respetiva comissão até à entrada em vigor das condições, caso se verifique o aumento global das comissões de gestão e de depósito a suportar pelo FUNDO ou uma modificação significativa da política de investimentos ou da política de distribuição de rendimentos;
  - v) Receber o montante correspondente ao valor do resgate ou do produto de liquidação das unidades de participação;

- vi) À inscrição das unidades de participação em conta de registo individualizado, depois de terem pago integralmente o valor de subscrição, no prazo previsto nos documentos constitutivos do organismo de investimento coletivo;
- vii) A serem ressarcidos pela entidade responsável pela gestão dos prejuízos sofridos, sem prejuízo do exercício do direito de indemnização que lhes seja reconhecido, nos termos gerais de direito, sempre que:
  - I. Se verifique cumulativamente as seguintes condições, em consequência de erros imputáveis àquela ocorridos no processo de valorização e divulgação do valor da unidade de participação,
    - a diferença entre o valor que deveria ter sido apurado e o valor efetivamente utilizado nas subscrições e resgates seja igual ou superior, em termos acumulados, a 0,5%; e
    - o prejuízo sofrido, por participante, seja superior a 5 euros.
  - II. ocorram erros na imputação das operações de subscrição e resgate ao património do FUNDO, designadamente pelo intempestivo processamento das mesmas.
- b) Sem prejuízo de outras obrigações que lhes sejam cometidas pela lei, os Participantes com o ato de subscrição mandatam a entidade responsável pela gestão para realizar os atos de administração do FUNDO, aceitando as condições dispostas nos documentos constitutivos do Fundo.

## Capítulo V

### Condições de Liquidação do FUNDO

- a) Quando o interesse dos Participantes o recomendar, a entidade responsável pela gestão poderá proceder à liquidação e partilha do FUNDO, mediante comunicação à CMVM e individualmente a cada participante e publicação no Sistema de Difusão de Informação da CMVM contendo a indicação do prazo previsto para a conclusão do processo.
- b) A decisão de liquidação determina a imediata suspensão das subscrições e resgates do FUNDO.
- c) O prazo de liquidação será de 5 dias úteis, acrescido do prazo normal de resgate.
- d) Os participantes não poderão exigir a liquidação ou partilha do FUNDO.

## Parte II

### Informação adicional aplicável aos OIC abertos

#### Capítulo I

### Outras Informações sobre a Entidade Responsável pela Gestão e Outras Entidades

#### 1. Outras informações sobre a entidade responsável pela gestão

##### 1.1. Órgãos Sociais

###### Mesa da Assembleia Geral

Presidente: Javier de la Parte Rodriguez  
Secretário: João Rui Rodrigues Duarte Grilo

###### Conselho de Administração

Presidente: Iñigo Trincado Boville  
Vice-presidente: Emanuel Guilherme Louro da Silva  
Vogais: Mário Dúlio de Oliveira Negrão  
Ana Rita Soares de Oliveira Gomes Viana  
João Pedro Guimarães Gonçalves Pereira

###### Conselho Fiscal

Presidente: José Pinhão Rodrigues  
Vogais: Isabel Maria Estima da Costa Lourenço  
António Joaquim dos Santos Lindeza  
Vogal (suplente): Afonso Miguel Pereira de Castro Chito Rodrigues

**Principais funções exercidas pelos membros do Órgão de Administração fora da entidade responsável pela gestão****Iñigo Trincado Boville**

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (CIMD, SA) – Presidente do Conselho de Administração

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A. (CIMD,SV, SA) – Administrador (não Executivo)

Intermoney Titulización, SGFT, S.A. – Administrador (não executivo)

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. - Presidente do Conselho de Administração (não executivo)

**Emanuel Guilherme Louro da Silva**

Intermoney Valores, S.V., S.A. – Vice-Presidente do Conselho de Administração (não executivo)

**Mário Dúlio de Oliveira Negrão**

Nexponor SICAFI (em liquidação) – Vogal do Conselho de Administração (não executivo)

**Ana Rita Soares de Oliveira Gomes Viana**

Não exerce outras funções

**João Pedro Guimarães Gonçalves Pereira**

Sócio-Gerente na Attributequation, Lda.

Técnico Superior nas Águas do Tejo Atlântico

Gestor da LCG Holding Lda.

**1.2. Relações de Grupo com as outras entidades**

Não existem relações de grupo com as restantes entidades que prestam serviço ao FUNDO.

**1.3. Outros fundos geridos pela entidade responsável pela gestão**

Para além do FUNDO a que o presente documento constitutivo se refere, a entidade responsável pela gestão gere ainda os outros fundos constantes no Anexo a este Prospeto.

**1.4. Contatos para esclarecimento sobre quaisquer dúvidas relativas ao FUNDO**

Telefone: +351 211 209 100

E-mail: [imgainfo@grupocimd.com](mailto:imgainfo@grupocimd.com) / [imga\\_apoioclientes@grupocimd.com](mailto:imga_apoioclientes@grupocimd.com)

Internet: [www.imga.pt](http://www.imga.pt)

**2. Consultores de investimento**

A entidade responsável pela gestão não recorre a consultores externos para a gestão deste FUNDO.

**3. Auditor do FUNDO**

As contas do FUNDO são encerradas em 31 de dezembro de cada ano e são legalmente certificadas por Mazars & Associados, S.R.O.C., S.A., com sede na rua Tomás da Fonseca, torre G – 5º, 1600-209 Lisboa, Telefone +351 217 210 180.

**4. Autoridade de Supervisão do FUNDO**

O FUNDO encontra-se sob a supervisão da CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, Telefone +351 213 177 000.

**5. Política de Remuneração**

1. A Sociedade conta com um **sólido governo corporativo**, pelo que, na elaboração das várias políticas e práticas retributivas intervêm diversas estruturas internas da Sociedade, em conformidade com os números 4, 5 e 6 seguintes;
2. Adicionalmente, a Sociedade **dispõe de sistemas** que permitem ajustar a retribuição variável, face a possíveis alterações de risco, de maneira a que não se possa alterar de forma material o perfil de risco da IMGA;
3. As **políticas e práticas retributivas** não colocam em perigo a sustentabilidade da Sociedade e do Grupo CIMD;
4. Os princípios gerais da Política de Remunerações são revistos pelo Conselho Fiscal. Ouvido o Comité de Remunerações, o Conselho Fiscal submete à Assembleia Geral uma proposta relativa aos princípios gerais da Política de Remunerações. A implementação e fiscalização dos princípios gerais da Política de Remunerações é também da responsabilidade do Conselho Fiscal;
5. Os princípios gerais da Política de Remunerações a aplicar aos Destinatários é aprovada pela Assembleia Geral;
6. A Política de Remunerações da IMGA obedece aos princípios da **adequação ao mercado, solidariedade, correta gestão dos conflitos de interesse, proporcionalidade, proibição de utilização de mecanismos de cobertura, bem como de observação de riscos em matéria de sustentabilidade/ESG**.

Os detalhes da política de remuneração atualizada encontram-se disponíveis no sítio da Internet [www.imga.pt](http://www.imga.pt), sendo facultada gratuitamente uma cópia em papel aos investidores que o solicitarem..

## Capítulo II

### Divulgação de Informação

#### 1. Valor da unidade de participação

A entidade responsável pela gestão procede à divulgação do valor diário das unidades de participação nas suas instalações, a quem o solicitar, e ainda junto dos balcões, dos sítios da Internet e da banca telefónica das entidades comercializadoras.

O valor da unidade de participação do FUNDO será também diariamente divulgado no Sistema de Difusão de Informação da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)). Esta divulgação será sempre efetuada no dia útil seguinte ao do dia de referência para cálculo do valor da unidade de participação.

#### 2. Consulta da carteira

Em harmonia com as normas emitidas pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, a discriminação dos valores que integram o FUNDO, bem como o respetivo valor líquido global e o número de unidades de participação em circulação será publicado trimestralmente através do divulgado no Sistema de Difusão de Informação da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)) pela entidade responsável pela gestão.

#### 3. Documentação

Toda a documentação relativa ao FUNDO poderá ser solicitada junto das entidades comercializadoras.

A entidade responsável pela gestão publicará um aviso no Sistema de Difusão de Informação da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)), para anunciar que se encontram à disposição dos Participantes o Relatório Anual e Semestral do FUNDO e que os mesmos serão enviados sem encargos aos participantes que os requeiram.

Informação semanal: Será divulgada, com periodicidade semanal, no site [www.imga.pt](http://www.imga.pt), uma factsheet sobre o Fundo que incluirá informação sobre a estrutura da carteira por maturidade, o perfil de crédito dos ativos do Fundo, a maturidade média ponderada e a duração média ponderada do Fundo e as 10 maiores aplicações do Fundo.

#### 4. Relatórios e contas

O FUNDO encerrará as suas contas no dia 31 de dezembro de cada ano, sendo no prazo de quatro meses seguintes a essa data publicado no Sistema de Difusão de informação da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)) um aviso

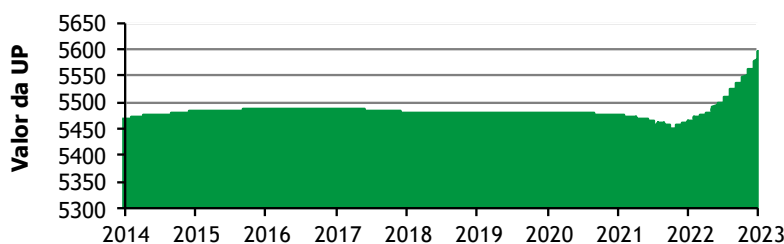
informando que o conjunto de documentos integrantes do Relatório e contas do FUNDO se encontram à disposição do público em todos os locais de comercialização.

As contas semestrais serão encerradas a 30 de junho de cada ano, sendo no prazo de dois meses seguintes a essa data, publicado no Sistema de Difusão de informação da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)) um aviso informando que o conjunto de documentos integrantes do Relatório e contas do FUNDO se encontram à disposição do público em todos os locais de comercialização.

A contabilidade do FUNDO e os documentos de prestação de contas são elaborados de acordo com as normas internacionais de contabilidade geralmente aceites e aplicadas e pelos regulamentos aplicáveis da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

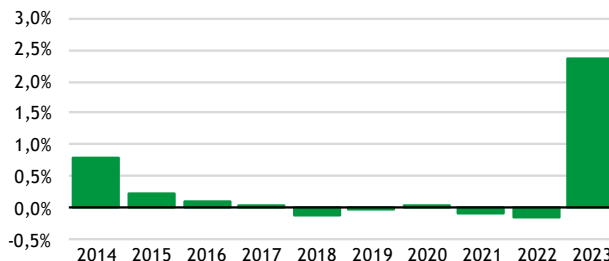
**Capítulo III**  
**Evolução Histórica dos Resultados do FUNDO**  
 Categoria A

**Evolução do valor da U. P. (Últimos 10 anos civis)**



**Rentabilidade e Risco Históricos (Últimos 10 anos civis)**

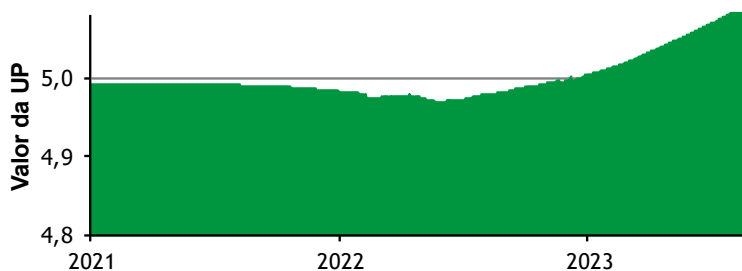
|      | Rentabilidade | Risco (nível) |
|------|---------------|---------------|
| 2014 | 0,78%         | 1             |
| 2015 | 0,23%         | 1             |
| 2016 | 0,08%         | 1             |
| 2017 | 0,01%         | 1             |
| 2018 | -0,12%        | 1             |
| 2019 | -0,03%        | 1             |
| 2020 | 0,01%         | 1             |
| 2021 | -0,09%        | 1             |
| 2022 | -0,17%        | 1             |
| 2023 | 2,37%         | 1             |





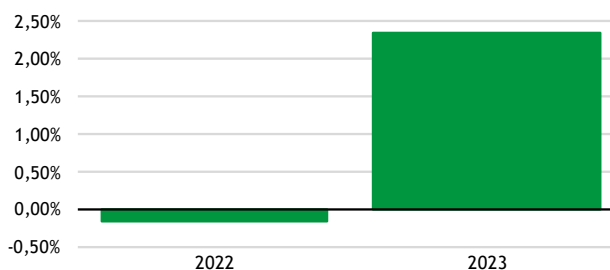
**Categoria R**

**Evolução do valor da U. P. (desde o início de atividade da categoria)**



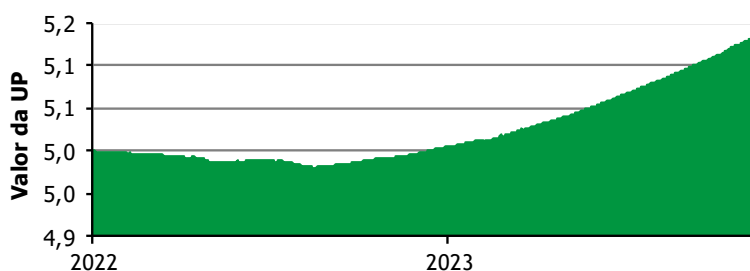
**Rentabilidade e Risco Históricos (desde o início de atividade da categoria)**

|      | Rentabilidade | Risco (nível) |
|------|---------------|---------------|
| 2022 | -0,17%        | 1             |
| 2023 | 2,33%         | 1             |



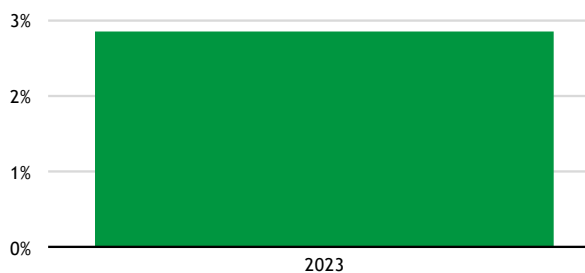
**Categoria I**

**Evolução do valor da U. P. (desde o início de atividade da categoria)**



**Rentabilidade e Risco Históricos (desde o início de atividade da categoria)**

|      | Rentabilidade | Risco (nível) |
|------|---------------|---------------|
| 2023 | 2,85%         | 1             |





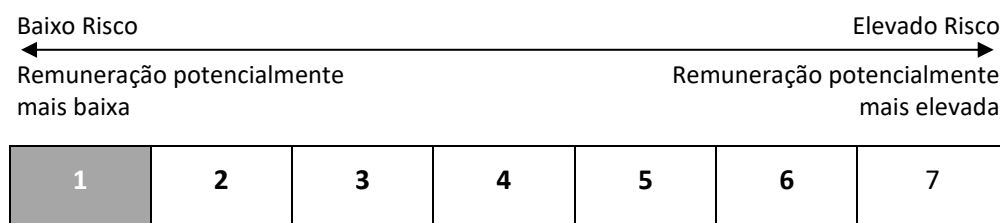
O Fundo alterou a sua política de investimento em 31 de julho de 2019, pelo que os valores divulgados até essa data foram obtidos em circunstâncias que já não se aplicam.

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. Os níveis de risco divulgados representam dados passados, podendo aumentar ou diminuir no futuro de acordo com a escala de classificação que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Não são divulgados dados relativos à rentabilidade histórica das Categorias I, porque não completaram um ano civil.

Os valores divulgados:

- não têm em conta comissões de subscrição ou de resgate eventualmente devidas;
- são deduzidos da fiscalidade suportada pelo fundo até 30/06/2015, aplicável à Categoria A;
- não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos após 01/07/2015 até ao momento de resgate.

#### Indicador Sintético de Risco e Remuneração



Os dados históricos utilizados para o cálculo podem não constituir uma indicação fiável do futuro perfil de risco do fundo.

O valor do indicador é distinto do valor do indicador de risco apresentado nos documentos de informação fundamental, em resultado da utilização de metodologias de cálculo distintas, nos termos da legislação aplicável.

A categoria de risco indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo. A categoria mais baixa não significa que o investimento esteja isento de risco.

A classificação do fundo reflete o facto de estar maioritariamente investido em depósitos bancários, títulos de dívida pública de curto prazo e obrigações de taxa fixa com maturidade residual inferior a 12 meses, e como tal exposto essencialmente ao risco de taxa de juro. Será tendencialmente baixo, tendo em conta a qualidade de crédito dos emitentes e os prazos reduzidos dos títulos em carteira.

## Capítulo IV

### Perfil do Investidor a que se dirige o FUNDO

Sendo de risco baixo, o FUNDO adequa-se a Clientes de perfil de risco conservador que procurem uma rentabilidade superior à do tradicional depósito a prazo e sem necessidades de liquidez imediata, uma vez que a estrutura de ativos do FUNDO aconselha a um prazo de investimento mínimo de 90 dias.

As Categorias A e R destinam-se a investidores não profissionais, profissionais e contrapartes elegíveis.

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

## Capítulo V Regime Fiscal

### 1. Tributação na esfera do FUNDO

- Imposto sobre o rendimento das Pessoas Coletivas (“IRC”)

O FUNDO é tributado, à taxa geral de IRC (21% em 2015), sobre o seu lucro tributável, o qual corresponde ao resultado líquido do exercício, deduzido dos rendimentos (e gastos) de capitais, prediais e mais-valias obtidas, bem como dos rendimentos, incluindo os descontos, e gastos relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam a seu favor.

As mais-valias dos ativos adquiridos antes de 1 de julho de 2015 são tributadas nos termos do regime em vigor até 30 de junho de 2015, considerando-se, para este efeito, como valor de realização, o valor de mercado a 30 de junho de 2015.

O FUNDO está, ainda, sujeito às taxas de tributação autónoma em IRC legalmente previstas, mas encontra-se isento de qualquer derrama estadual ou municipal.

Adicionalmente, pode deduzir os prejuízos fiscais apurados aos lucros tributáveis, caso os haja, de um ou mais dos 5 períodos de tributação posteriores. A dedução a efetuar em cada um dos períodos de tributação não pode exceder o montante correspondente a 70% do respetivo lucro tributável.

- Imposto do Selo

É devido, trimestralmente, Imposto do Selo sobre o ativo líquido global do FUNDO, à taxa de 0,0025%.

### 2. Tributação dos participantes

No que diz respeito à tributação dos participantes, o regime fiscal aplicável assenta numa lógica de “tributação à saída”.

A tributação, ao abrigo do novo regime, incide apenas sobre a parte dos rendimentos gerados a partir de 1 de julho de 2015. Assim, a valia apurada no resgate ou transmissão onerosa da Unidade de Participação é dada pela diferença entre o valor de alienação/resgate e o valor de aquisição/subscrição da UP, exceto quando as UP adquiridas/subscritas antes de 1 de julho de 2015, em que a valia apurada no resgate ou transmissão onerosa da UP, é dada pela diferença entre o valor de realização e o valor da UP que reflita os preços de mercado de 30 de junho de 2015 ou o valor de aquisição/subscrição, caso este tenha sido superior.

#### 2.1. Pessoas singulares

##### Residentes

##### **Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola**

Os rendimentos distribuídos pelo FUNDO e os rendimentos obtidos com o resgate de UP e que consistam numa mais-valia estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de UP estão sujeitos a tributação autónoma, à taxa de 28%, sobre a diferença positiva entre as mais e as menos valias do período de tributação, podendo o participante optar pelo respetivo englobamento.

##### **Rendimentos obtidos no âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola**

Os rendimentos distribuídos pelo FUNDO estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, tendo a retenção na fonte a natureza de pagamento por conta do imposto devido a final.

Os rendimentos obtidos com o resgate ou com a transmissão onerosa de UP concorrem para o lucro tributável, aplicando-se as regras gerais dos Códigos de IRC e de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares (“IRS”).

##### **Não residentes**

Os rendimentos obtidos estão isentos de IRS.

Quando as titulares pessoas singulares sejam residentes em país, território ou região sujeitos a um regime fiscal claramente mais favorável, constante de lista aprovada por portaria de membro de Governo responsável pela área das finanças, os rendimentos distribuídos ou decorrentes do resgate de UP são sujeitos a tributação, por retenção na fonte, a título definitivo, à taxa de 35%.

Quando os rendimentos sejam pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares, mas por conta de terceiros não identificados, caso em que, exceto quando seja identificado o beneficiário efetivo, os rendimentos são tributados, por retenção na fonte a título definitivo à taxa de 35%.

Tratando-se de rendimentos decorrentes da transmissão onerosa da UP de unidades de participação, os mesmos são tributados autonomamente à taxa de 28%.

## 2.2. Pessoas coletivas

### Residentes

Os rendimentos distribuídos pelo FUNDO estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 25%, tendo o imposto retido a natureza de imposto por conta.

Por outro lado, os rendimentos obtidos com o resgate ou a transmissão onerosa da UP concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos do Código do IRC.

Os rendimentos obtidos por pessoas coletivas isentas de IRC estão isentos de IRC, exceto quando auferidos por pessoas coletivas que beneficiem de isenção parcial e respeitem a rendimentos de capitais, caso em que os rendimentos distribuídos são sujeitos a retenção na fonte, com carácter definitivo, à taxa de 25%.

### Não residentes

Os rendimentos obtidos com as UP são isentos de IRC.

No caso de titulares pessoas coletivas residentes em país, território ou região sujeitos a um regime fiscal claramente mais favorável, constante de lista aprovada por portaria de membro de Governo responsável pela área das finanças, os rendimentos distribuídos ou decorrentes do resgate de UP são sujeitos a tributação, por retenção na fonte, a título definitivo, à taxa de 35%.

Quando os rendimentos sejam pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares, mas por conta de terceiros não identificados, caso em que, exceto quando seja identificado o beneficiário efetivo, os rendimentos são tributados, por retenção na fonte a título definitivo à taxa de 35%.

Tratando-se de rendimentos decorrentes da transmissão onerosa de unidades de participação, os mesmos são tributados autonomamente à taxa de 25%.

Quando se tratem de titulares pessoas coletivas não residentes que sejam detidas, direta ou indiretamente, em mais de 25% por entidades ou pessoas singulares residentes em território nacional, exceto quando essa entidade seja residente noutro Estado membro da União Europeia, num Estado membro do Espaço Económico Europeu que esteja vinculado a cooperação administrativa no domínio da fiscalidade equivalente à estabelecida no âmbito da União Europeia, ou num Estado com o qual tenha sido celebrado e vigore convenção para evitar a dupla tributação que preveja a troca de informações, os rendimentos decorrentes das unidades de participação estão sujeitos a tributação, por retenção na fonte, à taxa de 25%.

**Nota:** A descrição do regime fiscal, acima efetuada, na esfera do FUNDO e dos seus participantes, não dispensa a consulta da legislação em vigor sobre a matéria nem constitui garantia de que tal informação se mantenha inalterada.

**Anexo 1**
**Fundos geridos pela entidade responsável pela gestão em 31 de dezembro de 2023**

| Denominação                                  | Tipo                                  | Política de Investimento  | VLGF em EUR   | Nº Participantes |       |
|--|---------------------------------------|---|---|------------------|-------|
| CA Monetário                                 |                                       |   | 59 658 915  | 3 553            |       |
| IMGA Money Market                            | (cat A)                               | Investe em instrumentos de mercado monetário e depósitos bancários.   | 672 884 880   | 15 307           |       |
|  | (cat R)                               |   | 974 222   | 14               |       |
|  | (cat I)                               |   | 10 825 106  | 2                |       |
| IMGA Money Market USD                        | (cat A)                               |   | Investe em instrumentos de mercado monetário e depósitos bancários. A moeda de referência do Fundo é o dólar americano (USD). | 14 268 455       | 276   |
| CA Rendimento                                |                                       | Investe um mínimo de 80% do seu valor líquido global em valores mobiliários representativos de dívida de taxa variável e um máximo de 30% do seu valor líquido global em valores mobiliários de taxa fixa com prazo de vencimento residual superior a 12 meses.   | 117 196 219   | 6 535            |       |
| IMGA Financial Bonds 3Y 2,25% SERIE I        | (cat A)                               | Investe um mínimo de 80% do seu valor líquido global em obrigações. Fundo de duração determinada, com data de liquidação a 31 de janeiro de 2026.   | 189 553 628   | 5 984            |       |
| IMGA Financial Bonds 31/2 Y                  | (cat A)                               | Investe um mínimo de 80% do seu valor líquido global em obrigações. Fundo de duração determinada, com data de liquidação a 30 de novembro de 2026.  | 5 247 369   | 116              |       |
| IMGA Obrigações Globais Euro 2024 – 1ª Série | (cat A)                               | Investe um mínimo de 80% do seu valor líquido global em obrigações. Fundo de duração determinada, com data de liquidação a 31 de dezembro de 2024.  | 34 909 886  | 727              |       |
| IMGA Obrigações Globais Euro 2025 – 2ª Série | (cat A)                               | Investe um mínimo de 80% do seu valor líquido global em obrigações. Fundo de duração determinada, com data de liquidação a 15 de maio de 2025.  | 13 565 572  | 300              |       |
| IMGA Ações Portugal                          | (cat A)                               | Investe um mínimo de 85% do seu valor líquido global em ações predominantemente de empresas nacionais cotadas na Euronext Lisboa e de alguns países da UE.  | 148 274 321   | 3 623            |       |
|  | (cat R)                               |   | 59 975 284  | 97               |       |
| IMGA Iberia Equities ESG                     | (cat A)                               | Investe um mínimo de 85% do seu valor líquido global em ações predominantemente de empresas cotadas nos mercados regulamentados em Portugal e Espanha ou, se cotadas noutro mercado regulamentado, com gestão ou fontes de receitas relevantes nestes dois  | 2 783 826   | 290              |       |
|  | (cat I)                               |   | 2 702 357   | 5                |       |
| IMGA European Equities                       | (cat A)                               | Investe um mínimo de 85% do seu valor líquido global em ações de empresas cotadas nos mercados regulamentados da UE, Noruega e Suíça.   | 36 425 815  | 3 932            |       |
|  | (cat R)                               |   | 3 262   | 9                |       |
|  | (cat I)                               |   | 17 017 084  | 5                |       |
| IMGA Ações América                           | (cat A)                               | Investe um mínimo de 85% do seu valor líquido global em ações predominantemente cotadas nos mercados Norte Americano.   | 36 178 752  | 2 511            |       |
|  | (cat R)                               |   | 9 230   | 4                |       |
| IMGA Global Equities Selection               | (cat A)                               | Investe um mínimo de 85% do seu valor líquido global em ações predominantemente de empresas cotadas nos mercados regulamentados nos países da UE e OCDE.  | 18 377 572  | 5                |       |
|  | (cat R)                               |   | 25 922 106  | 1 843            |       |
| IMGA Poupança PPR/OICVM                      | (cat A)                               | Investe maioritariamente em obrigações e um máximo de 35% em ações.   | 6 403   | 3                |       |
|  | (cat R)                               |   | 443 638 788   | 26 539           |       |
| IMGA Investimento PPR/OICVM                  | (cat A)                               | Investe em obrigações e um máximo de 55% em ações.  | 39 004  | 5                |       |
|  | (cat R)                               |   | 44 708 268  | 6 022            |       |
| EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida              |                                       | Fundo constituído pelos seguintes quatro subfundos. Investem essencialmente em obrigações e   | 17 872  | 2                |       |
|  | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34   |   | um máximo de 55% em ações.  | 1 767 633        | 867   |
|  | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 |   | um máximo de 45% em ações.  | 2 888 980        | 1 429 |
|  | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 |   | um máximo de 35% em ações.  | 4 281 693        | 1 462 |
|  | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55   |   | um máximo de 15% em ações.  | 7 994 218        | 1 203 |
| EuroBic Seleção TOP                          |                                       | Investe em pelo menos 70% do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos de investimento preferencialmente fundos com objetivos de retorno absoluto.   | 4 365 354   | 51               |       |
| IMGA Flexível                                | (cat A)                               | Investe em ações, obrigações, certificados e outros instrumentos de mercado monetário, ETF's, Unidades de participação de outros Fundos, depósitos bancários, instrumentos financeiros derivativos, podendo o peso de qualquer dos tipos de instrumentos financeiros acima referidos variar sem limites mínimos e máximos por classes de activos. | 11 816 237  | 959              |       |
|  | (cat R)                               |   | 917   | 1                |       |
| IMGA Liquidez                                | (cat A)                               | Investe exclusivamente em instrumentos financeiros de baixa volatilidade e de curto prazo.  | 54 206 838  | 19 331           |       |
|  | (cat R)                               |   | 10 214  | 3                |       |
|  | (cat I)                               |   | 13 779 300  | 4                |       |
| CA Curto Prazo                               |                                       | Investe um mínimo de 50% do seu valor líquido global investido em valores mobiliários, instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários, com uma maturidade residual média ponderada igual ou inferior a 12 meses.   | 15 942 116  | 1 003            |       |
| IMGA Rendimento Mais                         |                                       | Investe maioritariamente o seu património 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. Não investe em ações ordinárias ou em valores mobiliários nelas convertíveis.                                     | 77 710 189  | 3 942            |       |
| IMGA Rendimento Semestral                    | (cat A)                               | Investe maioritariamente os seu património em obrigações, emitidas por entidades privadas ou emitidas/garantidas por entidades públicas ou organismos internacionais. Não investe em ações ordinárias.  | 189 411 271   | 9 336            |       |
|  | (cat R)                               |   | 18 972  | 3                |       |
| IMGA Euro Taxa Variável                      | (cat A)                               | Investe maioritariamente em obrigações de taxa variável e no máximo 25% do seu valor líquido global em obrigações de taxa fixa.   | 227 047 072   | 16 191           |       |
|  | (cat R)                               |   | 453 249   | 1                |       |
| IMGA Dívida Pública Europeia                 | (cat A)                               | Investe maioritariamente o seu património, em obrigações, das quais, no mínimo 50% são de taxa fixa.  | 10 549 565  | 933              |       |
|  | (cat R)                               |   | 1 966   | 2                |       |
| IMGA Iberia Fixed Income ESG                 | (cat A)                               | Investe predominantemente os seus ativos em títulos de dívida e instrumentos de mercado monetário de emittentes privados e públicos sediados em Portugal e Espanha.   | 1 379 289   | 95               |       |
|  | (cat R)                               |   | 953   | 1                |       |
|  | (cat I)                               |   | 2 097 345   | 4                |       |
| IMGA Alocação Defensiva                      | (cat A)                               | Investe no máximo 95% obrigações de taxa fixa e 20% em ações.   | 18 480 581  | 1 225            |       |
| IMGA Alocação Conservadora                   | (cat A)                               | Investe no máximo 80% obrigações de taxa fixa e 35% em ações.   | 779 635 079   | 29 588           |       |
|  | (cat R)                               |   | 942   | 3                |       |
| IMGA Alocação Moderada                       | (cat A)                               | Investe no máximo 70% obrigações de taxa fixa e 66% em ações.   | 197 032 091   | 8 767            |       |
|  | (cat R)                               |   | 970   | 3                |       |
| IMGA Alocação Dinâmica                       | (cat A)                               | Investe no máximo 100% em ações e 60% em obrigações de taxa fixa.   | 76 232 777  | 4 620            |       |
|  | (cat R)                               |   | 4 177   | 3                |       |
| PME FLEX                                     | (cat I)                               | O Fundo investe maioritariamente em instrumentos de dívida de curto prazo de PME's portuguesas.   | 76 232 777  | 1                |       |
| <b>Total de Fundos</b>                       | <b>30</b>                             |   | <b>4 140 137 182</b>  |                  |       |



obra qualificada por meio de programas de retenção e recrutamento e programas de formação. Inclui ainda questões como a gestão da liberdade sindical e não discriminação, bem como jornada de trabalho e salário mínimo. São ainda consideradas questões relacionadas com a saúde e segurança no trabalho, nomeadamente a forma como os emitentes gerem os riscos de acidentes de trabalho, ética empresarial, como o cumprimento de práticas anticompetitivas, proteção da propriedade intelectual, práticas contabilísticas e fiscais. Inclui também a gestão dos riscos relacionados com corrupção.

iii. No âmbito da governação: Fomento de boas práticas em termos de composição e estrutura e funcionamento do órgão de administração, incluindo independência dos membros e efetividade de atuação do órgão de fiscalização, experiência e capacidade de liderança do órgão de administração com capacidade demonstrada quanto à representação e prestação de contas aos acionistas, estrutura de remuneração, transparência de informação corporativa e existência de uma estrutura apropriada e transparente para a gestão de questões ESG.

O Fundo adota o compromisso de reforçar a promoção das características ambientais e sociais através do incremento do seu nível de investimento em emitentes ou emissões que detenham uma classificação de Rating ESG mínima, com o objetivo global de uma melhoria do nível do rating ESG do Fundo.

Os critérios ESG no processo de tomada de decisão de investimento, são incorporados conjuntamente com os tradicionais critérios financeiros.

● ***Quais são os indicadores de sustentabilidade utilizados para avaliar a concretização de cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?***

A incorporação de critérios ESG nas decisões de investimento implica duas grandes componentes no processo de investimento:

- Exclusão (*negative screening*) de setores controversos ou empresas que tenham a maioria das suas receitas dependentes de negócios específicos, nomeadamente Jogo, Armas controversas, Tabaco e Carvão Térmico;
- Reponderação positiva dos emitentes identificados com baixos riscos materiais de exposição ambiental, governação e sustentabilidade (ESG).

O Fundo procura alcançar uma percentagem mínima em emitentes que cumpram os critérios ESG e rating ESG definidos, sendo os mesmos obtidos através de fornecedores externos independentes, líderes em pesquisa, classificação e análise de ESG e que apoiam os investidores no desenvolvimento e implementação de estratégias de investimento responsável.

O rating reflete o risco ESG não gerido pelos emitentes, com base em indicadores considerados como materiais para cada setor de atividade, de características intrínsecas do próprio emitente e do seu enquadramento em termos ESG dentro do setor em que se insere. Na atribuição da notação de rating ESG a componente *Governance* é um elemento fundamental, sendo vista como um dos riscos mais materiais, transversais a todos os setores de atividade. Práticas de governação incorretas ou inapropriadas poderão prejudicar significativamente a capacidade das empresas emitentes na execução da sua estratégia de negócio, incluindo estratégia ESG.

● ***Quais são os objetivos dos investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende em parte realizar e de que forma o investimento sustentável contribui para esses objetivos?***

O Fundo adota o compromisso de reforçar a promoção das características ambientais e sociais através do incremento do seu nível de investimento em emitente ou emissões que detenham

Os indicadores de sustentabilidade medem a forma como são realizadas as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

uma classificação de Rating ESG mínima, com o objetivo global de uma melhoria do nível do rating ESG do Fundo.

O Fundo alocará um mínimo de 1% em investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da EU, e também em investimentos socialmente sustentáveis.

A ponderação das diversas dimensões da sustentabilidade é determinada pelo setor de atividade em que cada emitente se insere, dando maior peso aos setores mais relevantes para cada uma das indústrias.

Os principais impactos negativos devem entender-se os impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões sociais e laborais, do respeito dos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.

***Por que razão é que os investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende realizar em parte não prejudicam significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável em termos ambientais ou sociais?***

O Fundo monitoriza um conjunto de indicadores, através da informação dos fornecedores de research ESG, que, nas suas metodologias de avaliação, incorporam os objetivos definidos em termos de sustentabilidade quer ambiental como social, sendo reponderados positivamente nas suas decisões de investimento os emitentes identificados com baixos riscos materiais de exposição ambiental, social ou governação, os quais não obteriam uma notação favorável caso algum destes objetivos fosse significativamente prejudicado. São ainda utilizados critérios de exclusão, analisadas as controvérsias a que os emitentes estão expostos e o cumprimento de diretrizes e princípios globais de sustentabilidade, nomeadamente ao nível dos direitos humanos, práticas laborais, proteção do ambiente e combate à corrupção. Nesta medida o fundo pretende realizar investimentos em emitentes considerados sustentáveis e que cumprem os critérios técnicos para evitar danos significativos em termos ambientais ou sociais.

Além disso a Sociedade utiliza critérios de exclusão, análise de controvérsias, bem como repondera positivamente nas suas decisões de investimento os emitentes identificados com baixos riscos materiais de exposição ambiental, social ou governação.

***Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?***

Nas análises de investimento é efetuada uma monitorização dos indicadores de impactos negativos, análise esta que já está incorporada nas notações de rating ESG dos fornecedores externos, relativamente a cada setor em que as empresas emitentes se inserem e a fatores intrínsecos ao próprio emitente. O modelo de atribuição de rating, na sua componente quantitativa, considera diversos indicadores de impactos negativos para identificação dos critérios ESG mais relevantes para cada indústria, tais como emissões de gases com efeitos de estufa categorias 1, 2 e 3, consumo de água, etc. A materialidade destes indicadores em cada setor de atividade é determinada com base em research, incluindo informação obtida através do SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*) e do PRI (*United Nations – Principles for Responsible Investment*).

Como foi acima referido, a mitigação dos eventuais impactos adversos é ainda feita através da aplicação dos critérios de exclusão bem como pela avaliação e seguimento de possíveis controvérsias das empresas analisadas.

***Como são os investimentos sustentáveis alinhados com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos? Informações pormenorizadas:***

Apenas são considerados como sustentáveis os investimentos em emittentes que não apresentem situações de incumprimento relativo a qualquer uma das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais ou dos Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos.

A IM Gestão de Ativos é, desde fevereiro de 2021, participante do *United Nations Global Compact*, comprometendo-se a alinhar a sua estratégia de modo a adotar e promover na sua cultura e atividade diária os 10 Princípios do *UN Global Compact* em matéria de direitos humanos, práticas laborais, proteção ambiental e combate à corrupção, pelo que são apenas considerados como sustentáveis os investimentos em emittentes em que não tenham sido identificadas situações de *non-compliance* com algum destes princípios.



#### Este produto financeiro considera os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

Sim, o Fundo tem em consideração os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade, integrando na metodologia de rating diversos indicadores ambientais e sociais. A informação sobre os indicadores de sustentabilidade está incluída no anexo integrante na informação periódica do Fundo (Relatório e Contas anual), que será divulgada nos termos do artigo 11º, nº 2 do Regulamento SFDR (Regulamento (EU) 2019/2088).

Não



#### Qual a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?

O Fundo, na sua estratégia de investimento, tem em consideração critérios ambientais, sociais e de governance, que lhe permite a identificação de riscos em matéria de sustentabilidade e que a ocorrerem sejam suscetíveis de ter impacto no valor do investimento.

O Fundo adota o compromisso de reforçar a promoção das características ambientais e sociais através do incremento do seu nível de investimento em emittentes ou emissões que detenham uma classificação de Rating ESG mínima, com o objetivo global de uma melhoria do nível do rating ESG do Fundo, uma classificação positiva ao nível do envolvimento em controvérsias e que não apresentem situações de incumprimento relativamente aos Princípios do *UN Global Compact*, às Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais ou dos Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos.

A incorporação de critérios ESG nas decisões de investimento implica duas grandes componentes no processo de investimento:

- Exclusão (*negative screening*) de setores controversos ou empresas que tenham a maioria das suas receitas dependentes de negócios específicos, nomeadamente Jogo, Armamento Pessoal e Tabaco;
- Reponderação positiva dos emittentes identificados com baixos riscos materiais de exposição ambiental, governação e sustentabilidade (ESG).

A estratégia de investimento orienta as decisões de investimento com base em fatores como os objetivos de investimento e a tolerância ao risco.



Os critérios ESG no processo de tomada de decisão de investimento, são incorporados conjuntamente com os tradicionais critérios financeiros.

● ***Quais são os elementos obrigatórios da estratégia de investimento utilizados para selecionar os investimentos a realizar para alcançar cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?***

Os elementos obrigatórios utilizados para selecionar os investimentos a realizar com o objetivo de promoção de características ambientais e/ou sociais e de governança são os descritos anteriormente, nomeadamente:

- Critérios de exclusão: Onde se excluem do universo de investimento os emitentes que obtenham a maioria das suas receitas nas atividades referidas no ponto anterior;
- Qualificação com Rating mínimo ESG (apenas aplicável a emitentes privados) e não envolvimento em controvérsias consideradas com risco significativo, nomeadamente relacionadas com situações de incumprimento com os Princípios e Diretrizes descritos anteriormente.

Não obstante, podem ainda ser considerados como investimentos que cumprem as características ambientais e/ou sociais promovidas pelo Fundo as emissões de emitentes não qualificados como sustentáveis ou sem notação de rating ESG atribuída desde que estas emissões sejam classificadas como verdes, sociais ou sustentáveis (*sustainable, green e social bonds*).

Relativamente ao investimento em Organismos de Investimento Coletivo (OIC), os mesmos deverão ser maioritariamente constituídos ao abrigo dos artigos 8º ou 9º do Regulamento SFDR (Regulamento (EU) 2019/2088), sendo considerado como sustentável a quota-parte da participação detida no mesmo que seja qualificada como tal.

● ***Qual foi o compromisso assumido em termos de taxa mínima para reduzir o âmbito dos investimentos considerados antes da aplicação dessa estratégia de investimento?***

Não está assumido um compromisso de uma taxa mínima de redução dos investimentos considerados antes da aplicação da estratégia de investimento.

● ***Que política é implementada para avaliar as práticas de boa governança das empresas beneficiárias do investimento?***

Na atribuição da notação de rating ESG a componente *Governance* é um elemento fundamental, sendo vista como um dos riscos mais materiais, transversais a todos os setores de atividade. Práticas de governança incorretas ou inapropriadas poderão prejudicar significativamente a capacidade das empresas emitentes na execução da sua estratégia de negócio, incluindo estratégia ESG. Assim, são tidos em conta os seguintes fatores:

- Fomento de boas práticas em termos de composição e estrutura e funcionamento do órgão de administração, incluindo independência dos membros e efetividade de atuação do órgão de fiscalização, experiência e capacidade de liderança do órgão de administração com capacidade demonstrada quanto à representação e prestação de contas aos acionistas;
- Estrutura de remuneração;
- Transparência de informação corporativa;
- Existência de uma estrutura apropriada e transparente para a gestão de questões ESG.

As práticas de **boa governança** assentam na solidez das estruturas de gestão, das relações laborais e das práticas de remuneração do pessoal e no cumprimento das obrigações fiscais.



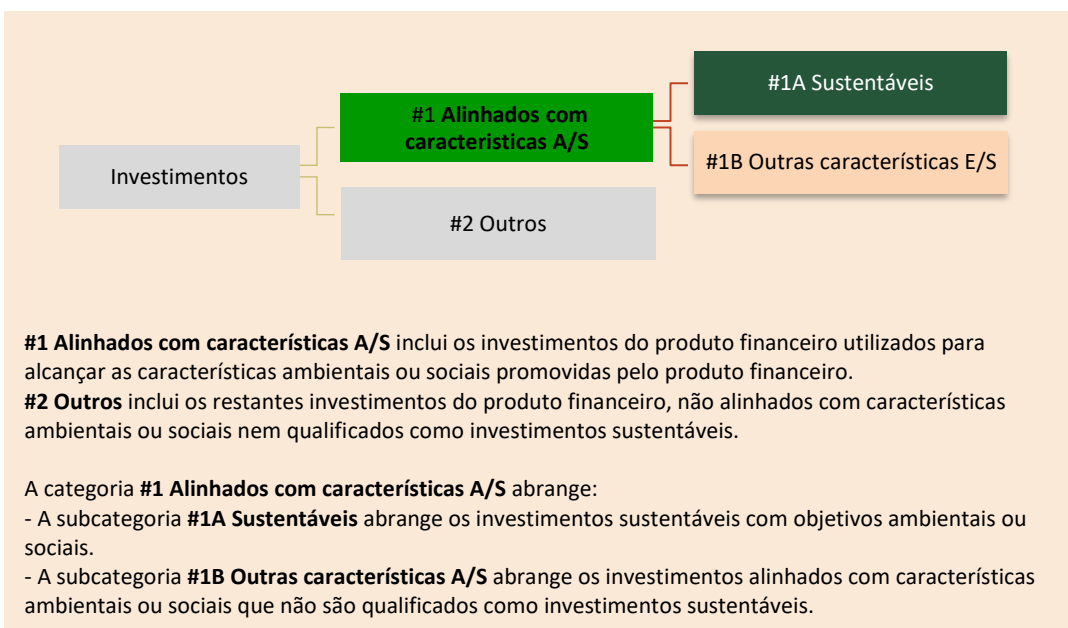
### Que alocação de ativos está prevista para este produto financeiro?

O Fundo investirá um mínimo de 10% em emitentes que, no entendimento da sociedade gestora, promovam características ambientais e/ou sociais.

Desse modo um mínimo de 10% do total dos investimentos do Fundo serão investimentos alinhados com características ambientais e/ou sociais, como tal enquadrados na categoria #1, sendo a proporção remanescente enquadrada na categoria #2 “Outros”. Um mínimo de 1% serão considerados como “sustentáveis”, de acordo com a categoria #1A, não existindo, no entanto, um compromisso inicial mínimo de que os mesmos sejam feitos em atividades que contribuam para um objetivo ambiental (de acordo com a taxonomia da EU) ou social.

As atividades alinhadas pela taxonomia são expressas em percentagem do seguinte:

- **Volume de negócios**, refletindo a parte das receitas provenientes das atividades ecológicas das sociedades beneficiárias do investimento;
- **Despesas de capital** (CapEx), mostrando os investimentos ecológicos realizados pelas empresas beneficiárias do investimento, por exemplo, com vista à transição para uma economia verde;
- **Despesas operacionais** (OpEx), refletindo as atividades operacionais ecológicas das empresas beneficiárias do investimento.



### De que forma a utilização de derivativos contribui para alcançar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro?

As operações com instrumentos financeiros derivativos não alteram as características ambientais ou sociais promovidas pelo Fundo.



**Em que medida, no mínimo, estão os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE?**

O Fundo não estabeleceu um mínimo para investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE.

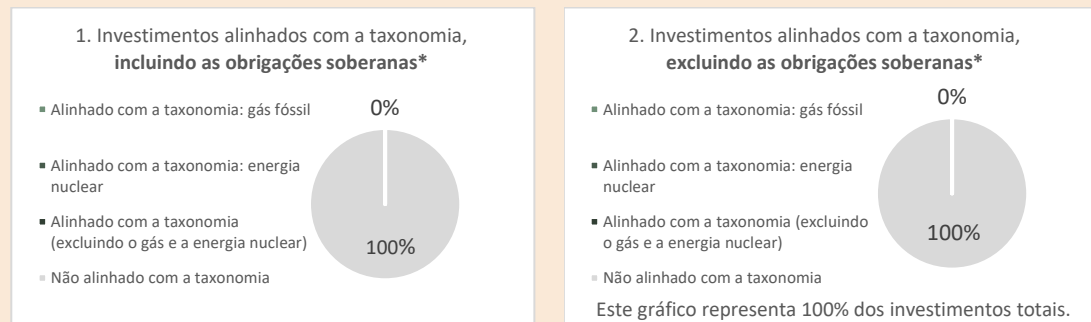
**O produto financeiro investe em atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou a energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE<sup>1</sup>?**

Sim:

Gás fóssil       Energia nuclear

Não

*Os dois gráficos que se seguem mostram, a verde, a percentagem mínima de investimentos alinhados com a taxonomia da UE. Uma vez que não existe uma metodologia adequada para determinar o alinhamento pela taxonomia das obrigações soberanas\*, o primeiro gráfico mostra o alinhamento com a taxonomia a respeito de todos os investimentos do produto financeiro, incluindo as obrigações soberanas, enquanto o segundo apresenta o alinhamento pela taxonomia apenas em relação aos investimentos do produto financeiro que não sejam obrigações soberanas.*



*\* Para efeitos destes gráficos, as «obrigações soberanas» devem entender-se todas as exposições soberana.*

**Qual é a percentagem mínima dos investimentos em atividades de transição e capacitantes?**

O Fundo não estabeleceu uma percentagem mínima de investimentos em atividades de transição e capacitantes.



**Qual é a percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que não estão alinhados com a taxonomia da UE?**

Para cumprir a taxonomia da EU, os critérios aplicáveis ao **gás fóssil** incluem limitações das emissões e a transição para energias renováveis ou combustíveis hipocarbónicos até ao final de 2023. No que respeita à **energia nuclear**, os critérios incluem normas exaustivas em matéria de segurança e de gestão de resíduos.

As **atividades capacitantes** permitem diretamente a outras atividades contribuir de forma substancial para um objetivo ambiental.

As **atividades de transição** são atividades para as quais ainda não existem alternativas hipocarbónicas e que, entre outras, apresentam níveis de emissões de gases com efeito de estufa que correspondem ao melhor desempenho.

São investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que não têm em conta os critérios aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental no âmbito da taxonomia da EU.

<sup>1</sup> As atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou nuclear só respeitarão a taxonomia da EU se contribuírem para limitar as alterações climáticas (“mitigação das alterações climáticas”) e não prejudicarem significativamente qualquer objetivo da taxonomia EU – ver nota explicativa na margem esquerda. Todos os critérios aplicáveis às atividades económicas nos domínios do gás fóssil e da energia nuclear que cumprem a taxonomia da EU são definidos no Regulamento Delegado (EU) 2022/1214 da Comissão.

O Fundo não estabeleceu uma percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental não alinhados com a taxonomia da EU.



**Qual é a percentagem mínima de investimentos socialmente sustentáveis?**

O Fundo não estabeleceu uma percentagem mínima de investimentos socialmente sustentáveis.



**Que investimentos estão incluídos na categoria «#2 Outros», qual é a sua finalidade, e foram aplicadas salvaguardas mínimas em matéria ambiental ou social?**

Os investimentos na categoria “#2 Outros” incluem depósitos em instituições financeiras sem notação de rating ESG atribuída ou sem dados disponíveis que permitam a sua qualificação como alinhadas com características A/S , ações e/ou obrigações de emitentes nas mesmas condições e a quota-parte do investimento em Organismos OIC que não cumpram esta qualificação, mantendo os limites estabelecidos na política de investimentos, mas procurando, sempre que possível, que os mesmos integrem riscos em matéria de sustentabilidade e aferindo os principais impactos negativos.

Estes investimentos têm como finalidade a diversificação da carteira de ativos perante a necessidade de informação em matéria ESG ainda não disponível para uma parte muito significativa dos emitentes do universo de investimento em que o Fundo se enquadra, procurando que esta componente seja cada vez menos representativa à medida que esta informação venha a ser disponibilizada para o mercado.



**Foi designado um índice de referenda específico para determinar se este produto financeiro está alinhado com as características ambientais e/ou sociais que promove?**

Não foi designado um índice específico como índice de referência para determinar se o Fundo está alinhado com as características ambientais e/ou sociais que promove.

- **De que forma é assegurado o alinhamento contínuo do índice de referência com cada uma das características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro?**

N/A

- **De que forma é continuamente assegurado o alinhamento da estratégia de investimento com a metodologia do índice?**

N/A

- **De que forma o índice de referência designado difere de um índice geral de mercado relevante?**

N/A

- **Onde pode ser consultada a metodologia utilizada para o cálculo do índice designado?**

N/A



**Onde posso obter mais informações específicas sobre o produto na internet?**

É possível obter mais informações específicas sobre o produto no sítio Web:

Informações específicas sobre este Fundo podem ser consultadas em [www.imga.pt](http://www.imga.pt)