Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Agosto com uma variação mensal de +2,0%.

No mês de Agosto, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho positivo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de +2,6% e +4,2%, respectivamente. Na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com ganhos mais modestos (+1,0%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma valorização de 3,2%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma variação pouco significativa em Agosto, encerrando o mês nos 4,75% (+2 bp), sendo que na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos fecharam o período nos 3,32% (+11 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de 0,0%, enquanto o Global High Yield (EurH) registou uma valorização de +0,7%.

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Julho, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 2,9%, o que representa um aumento face aos 2,8% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,4%, valor ligeiramente inferior ao registado no mês anterior (+3,5%).

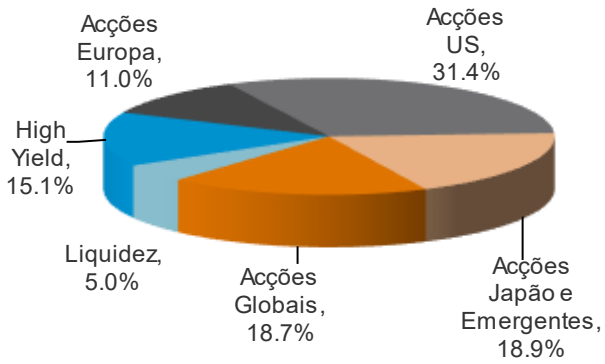
No campo da política monetária, o mês de Agosto ficou marcado pela ausência de decisões por parte dos principais bancos centrais, nomeadamente, a Reserva Federal (FED) e o Banco Central Europeu (BCE), uma vez que não ocorreram reuniões com o intuito de alterar as taxas de juro de referência. Ainda assim, o destaque do mês recai sobre o Simpósio Económico de Jackson Hole, uma conferência anual de três dias, organizada pelo Banco da Reserva Federal de Kansas City. O presidente da FED, Kevin Warsh, aproveitou o seu discurso em Jackson Hole para apresentar uma visão mais hawkish sobre a inflação, tendo reafirmado o compromisso com a meta de inflação de 2%.

Valor da UP: 4,9800€ | Ago-26: +2,0%

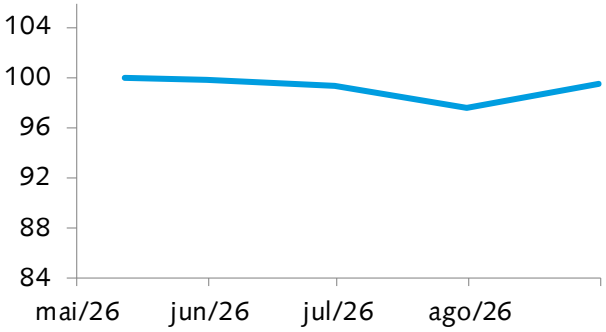
Indicador Sumário de Risco

Baixo (1)	1	2	**3**	4	5	6	7	Alto (7)

Alocação de Activos



Evolução da UP do Fundo



Base 100 em 6-Jan-21

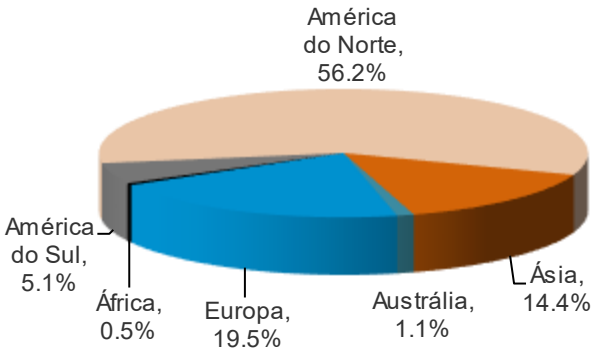
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades [1]	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (12/05/26 a 31/08/26)	-0.4%	10.0%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**-0.4%**	2.0%	-1.8%	10.0%

Alocação Geográfica



Principais Activos

State Street S&P 500	10.6%
Vanguard S&P 500	10.4%
iShares Core S&P 500	10.4%
Xtrackers USD High Yield	7.6%
Xtrackers EUR High Yield	7.5%
iShares MSCI Poland	5.7%
Xtrackers MSCI Europe Value	5.3%
VanEck Semiconductors	5.1%
VanEck Defense UCITS	5.0%
iShares MSCI Mexico	4.8%

Contactos

Banco Invest, S.A.
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11º andar 1070-101 Lisboa
Apoio ao Cliente: 800 200 160 (gratuito)
www.bancoinvest.pt

Política de Investimento

O objectivo do OIC é a valorização do capital investido a médio-longo prazo, através de uma carteira diversificada por várias classes de activos, áreas geográficas e sectores económicos de actividade. O universo de investimento é global e assente nas vantagens da diversificação combinada com o rebalanceamento mensal da carteira. O OIC é um Fundo de Investimento Mobiliário Aberto que pretende proporcionar aos investidores uma opção de investimento com base numa selecção de Exchange Traded Funds (ETF) de acções e obrigações. A Sociedade Gestora irá considerar, para esse efeito, como fonte adicional de informação, as avaliações de instrumentos financeiros realizadas pela equipa de analistas da DECO PROTESTE, publicadas na revista "Carteira" e no site da DECO PROteste Investe (https://www.deco.proteste.pt/investe), sem que estas constituam recomendações específicas para o fundo. Sempre que as avaliações realizadas pela DECO PROTESTE, não se revelarem adequadas à estratégia, ao perfil de risco ou aos critérios internos da Sociedade Gestora, a composição da carteira poderá divergir dessas avaliações, prevalecendo o juízo técnico independente da Sociedade Gestora. O tipo de gestão efectuada pela entidade responsável pela gestão será activa.

Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos
Banco Depositário: Banco Invest
Entidade Colocadora: Banco Invest
Início de Actividade: 12 de Maio de 2026
ISIN: PTARMKHM0000
Política de Rendimentos: Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão + Depositário: 1,05%
Comissão de Subscrição: 0%
Comissão de Resgate: 0%

A composição e os pesos dos activos em carteira pode variar ao longo do tempo, em função das perspectivas do gestor. Taxas de rendibilidade e risco calculadas com base na cotação do Fundo a 31-Agosto-26. (1) Taxas de rendibilidade líquidas de comissão de gestão e depositário e não líquidas de comissões de subscrição e resgate. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Rendibilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência.

O Indicador Sumário de Risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da incapacidade para pagar a sua retribuição. O nível de risco varia entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito elevado) sendo que um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O ISR é calculado com base na metodologia prevista na regulamentação "PRIIPS" e pressupõe que o produto é detido pelo "período mínimo de detenção recomendado" conforme indicado no Documento de informação fundamental deste produto. Este ISR poderá diferir do nível de risco apresentado no quadro das "Rentabilidades anualizadas líquidas" que é calculado com base nas volatilidades anualizadas (medidas pelo desvio-padrão) verificadas nos períodos indicados, variando entre 1 (volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (volatilidade superior a 25%).