

Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Maio com uma variação mensal de +1,2%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada situa-se nos -0,5%.

No mês de Maio, os índices norte-americanos S&P-500 e Nasdaq-100 registaram variações de +6,2% e +9,0%, respectivamente, ao passo que na Europa, o EuroStoxx-50 apresentou uma valorização de cerca de 4,0%. De igual modo, nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma subida de 4,0%, em USD, sendo que o destaque recai sobre a valorização expressiva do mercado accionista de Taiwan (MSCI Taiwan, +12,8% em USD).

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma subida significativa em Maio, encerrando o mês nos 4,40% (+24 bp). Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts britânicos a 10 anos fecharam o período nos 2,50% (+6 bp) e 4,65% (+21 bp), respectivamente. No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de -0,5%, enquanto o Global High Yield (EurH) registou uma valorização de +1,5%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Euro, que ganhou terreno face ao Dólar Americano (+0,2%), ao Franco Suíço (+0,3%) e à Libra Esterlina (+0,8%).

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços ao consumidor (CPI) referentes a Abril. Nos Estados Unidos, o CPI situou-se nos 2,3% em termos anuais, o que representa uma descida face ao valor registado no mês anterior (2,4%). Já na Zona Euro, o índice apontou para uma subida anual de 2,2%, leitura semelhante à registada no mês anterior.

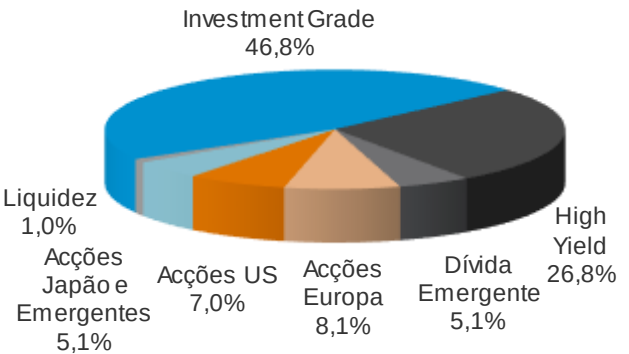
No campo da política monetária, o destaque recai sobre a Reserva Federal (FED) que, no dia 7 de Maio, manteve a taxa de juro de referência inalterada.

Valor da UP: 4,8927€ | Mai-25: +1,2%

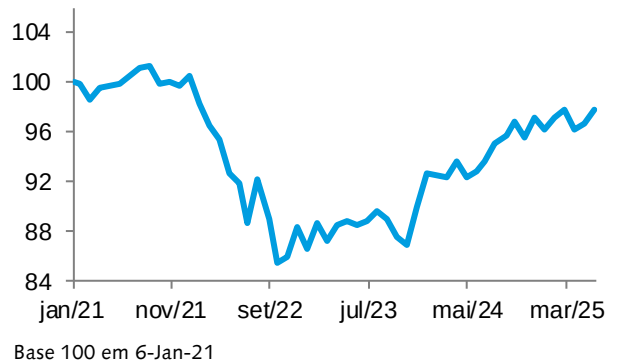
Nível de Risco



Alocação de Activos



Evolução da UP do Fundo



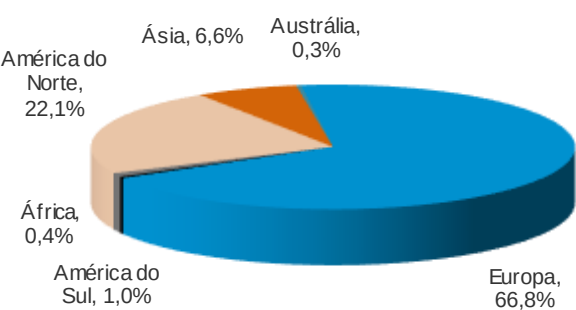
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/05/25)	-0,5%	5,2%	4
Últimos 12 meses (31/05/24 a 31/05/25)	5,4%	4,3%	3
Últimos 3 anos (31/05/22 a 31/05/25)	2,1%	5,7%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2025	1,8%	1,2%	-1,6%	4,3%
2024	3,8%	1,7%	-1,5%	4,0%
2023	7,1%	3,5%	-1,8%	5,4%
2022	-13,9%	4,1%	-4,0%	7,2%
2021	0,4%	0,9%	-1,4%	3,1%

Alocação Geográfica



Principais Activos

IShares EUR GOV 3-7	19,3%
Xtrack Eur Corp Bond	14,8%
Xtrackers II EUR GOV	14,4%
iShares Glb HY Corp	9,9%
Amundi SE 600	8,1%
IShares 7-10Y T Ghd	7,6%
IShares S&P500 EUR-H	7,0%
iShares Eur Aggr Bnd	6,9%
Xtrackers II USD E M	5,9%
X MSCI EM 1C	3,9%

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 Fundo é a valorização do capital investido a médio longo prazo, através de uma carteira diversificada por várias classes de activos. O universo de investimento é global e assente nas vantagens da Alocação de Activos combinada com o rebalanceamento trimestral da carteira e com a minimização dos custos. O Fundo será composto essencialmente, de forma directa ou indirecta, em obrigações de dívida pública e privada, de taxa de juro indexada e notação de rating "Investment Grade" e "High Yield". Até ao limite de 30% do respectivo valor Global, o Fundo poderá investir em acções, obrigações convertíveis em acções ou qualquer outro instrumento que confiram direito à subscrição de acções. O Fundo, investirá no mínimo 80% do seu respectivo valor global em unidades de participação de outros fundos de investimentos. Até 20% do seu valor líquido global, o Fundo poderá investir noutros valores mobiliários, em instrumentos do mercado monetário e em depósitos bancários à ordem ou a prazo não superior a 12 meses susceptíveis de mobilização antecipada. Os investimentos não denominados em Euro estão limitados a um máximo de 10%.

Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos
Banco Depositário: Banco Invest
Entidade Colocadora: Banco Invest
Início de Actividade: 06 de Janeiro de 2021
ISIN: PTARMGHM0006
Política de Rendimentos: Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão + Depositário: 1,15%
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-Maio-25. 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). ¹ Rendibilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência.