Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Outubro com uma variação mensal de +0,4%. Desde o início de actividade, a rendibilidade anualizada situa-se nos +0,2%.

No mês de Outubro, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho negativo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de -0,9% e -6,7%, respectivamente. De igual modo, na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com perdas (-2,2%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets recuou 8,1%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma descida em Outubro, encerrando o mês nos 4,93% (-35 bp). Na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos também observaram um movimento semelhante, tendo fechado o período nos 3,32% (-27 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma valorização de +1,6%, enquanto o Global High Yield (EurH) permaneceu inalterado (+0,0%).

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Setembro, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 3,8%, o que representa um aumento face aos 3,3% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,7%, valor superior à leitura anterior (3,4%).

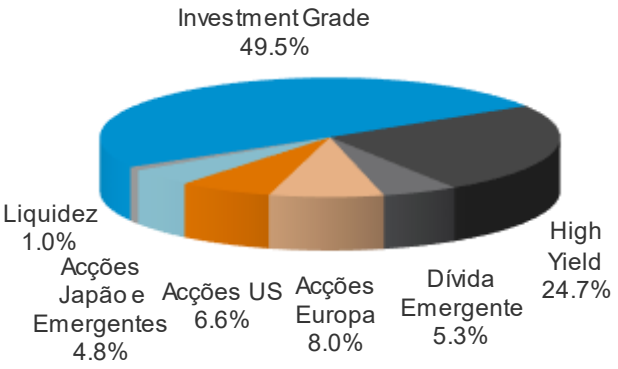
No campo da política monetária, o mês de Outubro ficou marcado pela manutenção de uma postura prudente por parte dos principais bancos centrais. A Reserva Federal (FED) decidiu manter as taxas de juro inalteradas, após a subida de Setembro, sublinhando que a inflação continua acima do objectivo de 2% e que serão necessários mais dados antes de proceder a qualquer ajuste adicional. Por sua vez, o Banco Central Europeu (BCE) também optou por deixar as taxas directoras inalteradas, considerando que o enquadramento actual permanece suficientemente restritivo para assegurar a estabilização gradual da inflação.

Valor da UP: 5,0704€ | Out-26: +0,4%

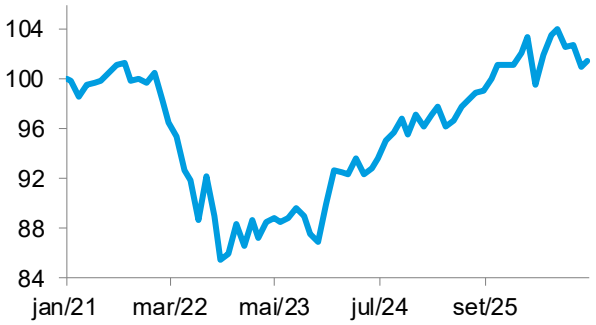
Nível de Risco

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

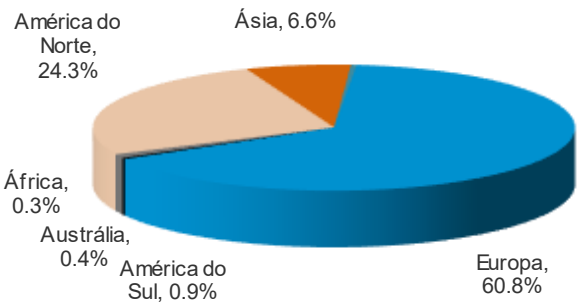
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas[1]	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/10/26)	0.2%	5.0%	3
Últimos 12 meses (31/10/25 a 31/10/26)	0.3%	4.6%	3
Últimos 3 anos (31/10/23 a 31/10/26)	5.3%	4.4%	3
Últimos 5 anos (31/10/21 a 31/10/26)	0.3%	5.2%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**0.2%**	2.3%	-3.6%	4.6%
2025	**5.3%**	1.2%	-1.6%	3.8%
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	14.9%
Xtrackers II EUR GOV	14.6%
iShares Glb HY Corp	9.7%
IShares 7-10Y T Ghd	8.1%
Amundi SE 600	8.0%
iShares Eur Aggr Bnd	7.0%
IShares S&P500 EUR-H	6.6%
Xtrackers II USD E M	6.0%
X MSCI EM 1C	3.7%

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-Outubro-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.