Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Maio com uma variação mensal de +2,4%. Desde o início de actividade, a rendibilidade anualizada ascende a +2,0%.

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.

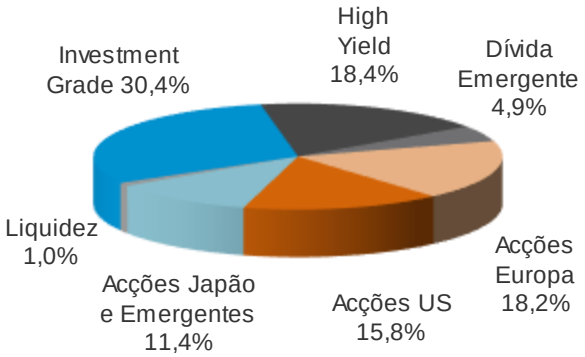
No campo da política monetária, o destaque recai sobre a Reserva Federal (FED) que, no dia 7 de Maio, manteve a taxa de juro de referência inalterada.

Valor da UP: 5,4590€ | Mai-25: +2,4%

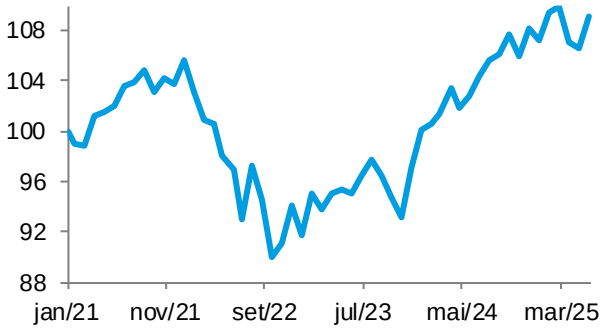
Nível de Risco

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

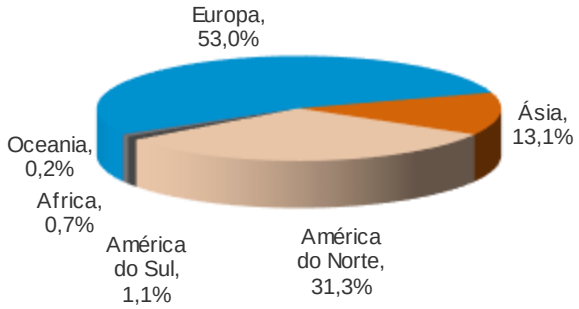
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas[1]	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/05/25)	2,0%	7,1%	4
Últimos 12 meses (31/05/24 a 31/05/25)	6,1%	7,3%	4
Últimos 3 anos (31/05/22 a 31/05/25)	4,0%	7,5%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

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

Alocação Geográfica



Principais Activos

Amundi SE 600	18,2%
IShares S&P500 EUR-H	15,8%
IShares EUR GOV 3-7	11,9%
Xtrackers II EUR GOV	9,9%
X MSCI EM 1C	8,7%
Xtrack Eur Corp Bond	8,1%
iShares Glb HY Corp	8,1%
IShares 7-10Y T Ghd	6,2%
IShares Em Loc Gvt	5,3%
IShares 7-10Y T Bond	4,2%

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 55% 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 35%.

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: PTARMHHM0005
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.