

Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Maio com uma variação mensal de +3,7%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada ascende a +5,3%.

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.

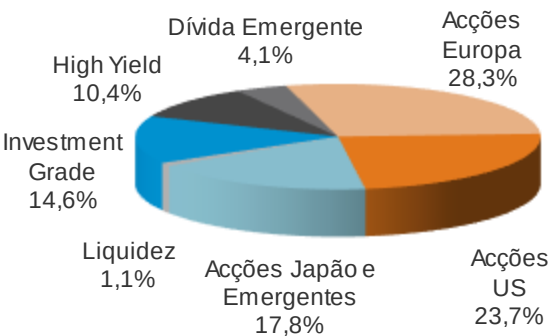
No campo da política monetária, o destaque recai sobre a Reserva Federal (FED) que, no dia 7 de Maio, manteve a taxa de juro de referência inalterada.

Valor da UP: 6,2684€ | Mai-25: +3,7%

Nível de Risco



Alocação de Activos



Evolução da UP do Fundo



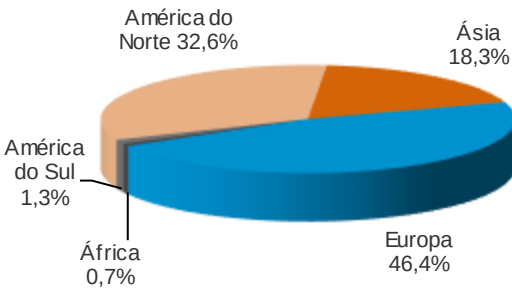
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/05/25)	5,3%	9,7%	4
Últimos 12 meses (31/05/24 a 31/05/25)	7,0%	11,1%	5
Últimos 3 anos (31/05/22 a 31/05/25)	6,6%	10,2%	5

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2025	1,1%	3,7%	-4,0%	11,1%
2024	12,2%	2,9%	-1,4%	7,9%
2023	12,1%	5,0%	-2,5%	8,8%
2022	-12,6%	6,1%	-5,3%	11,5%
2021	12,7%	4,0%	-1,8%	7,7%

Alocação Geográfica



Principais Activos

Amundi SE 600	18,3%
Lyxor S&P 500	17,7%
X MSCI EM 1C	13,6%
EuroStoxx 50 LDRS	10,0%
IShares S&P500 EUR-H	6,0%
IShares EUR GOV 3-7	5,9%
Xtrackers II EUR GOV	5,2%
iShares Glb HY Corp	5,2%
IShares Em Loc Gvt	4,4%
Xtrackers MSCI Japan	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 investirá essencialmente, de forma directa ou indirecta, em acções, obrigações convertíveis ou que confirmem direito à subscrição de acções, ou ainda quaisquer outros instrumentos que confirmem direito à subscrição de acções, ou que permitam uma exposição aos mercados accionistas, designadamente warrants. Até ao limite de 50% do respectivo valor global, o Fundo investirá directa ou indirectamente, em obrigações de dívida pública e privada, de taxa de juro fixa e taxa de juro indexada e notação de rating 'investment grade' e 'high yield' atribuída. 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 60%.

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: PTARMIHM0004
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.