

Comentário do Gestor

Valor da UP: 7,1009€ | Abr-26: +5,9%

O Fundo encerrou o mês de Abril com uma variação mensal de +5,9%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada ascende a +6,8%.

No mês de Abril, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho vincadamente positivo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de +10,4% e +15,6%. De igual modo, na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com ganhos de cerca de 5,6%, ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma valorização de 14,5%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma subida em Abril, encerrando o mês nos 4,37% (+5 bp), sendo que na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos fecharam o período nos 3,04% (+4 bp). Ainda no segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de +0,1%, enquanto o índice Global High Yield (EurH) registou uma valorização de 2,1%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Euro, que ganhou terreno face ao Dólar Americano (+1,5%) e ao Iene Japonês (+0,2%).

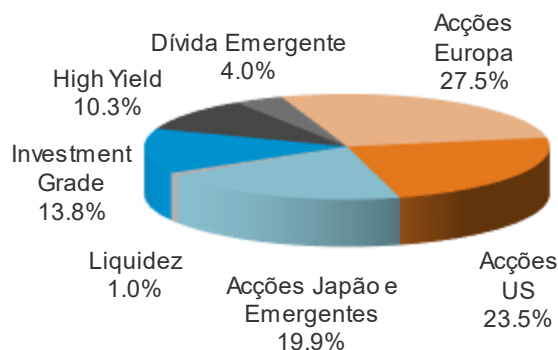
No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Março, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 2,6%, superando não só o mês anterior (1,9%), como também as expectativas. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,3%, valor superior ao registado no mês transacto (2,4%).

No campo da política monetária, o destaque recai sobre a Reserva Federal (FED) que, no dia 29 de Abril, anunciou a decisão de manter a taxa de juro de referência inalterada (3,75%). De acordo com um comunicado divulgado após o anúncio, a economia continua a expandir-se a um ritmo saudável e o mercado laboral não observou mudanças significativas.

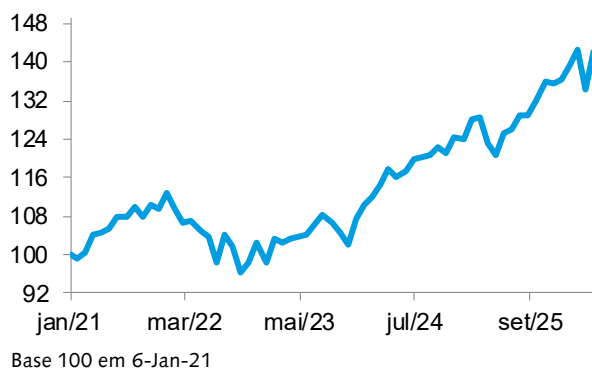
Nível de Risco



Alocação de Activos



Evolução da UP do Fundo



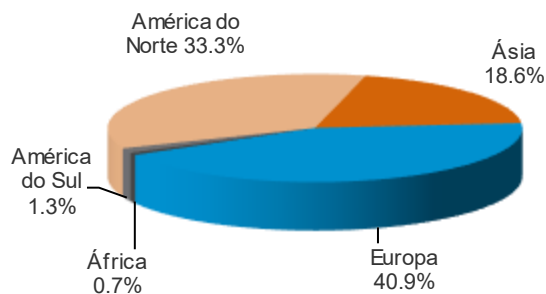
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 30/04/26)	6.8%	9.5%	4
Últimos 12 meses (30/04/25 a 30/04/26)	17.5%	9.2%	4
Últimos 3 anos (30/04/23 a 30/04/26)	11.0%	9.4%	4
Últimos 5 anos (30/04/21 a 30/04/26)	6.3%	9.6%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M	
2026	4.2%	5.9%	-5.8%	9.2%
2025	9.9%	3.7%	-4.0%	10.4%
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

Lyxor S&P 500	17.9%
Amundi SE 600	17.8%
X MSCI EM 1C	15.5%
EuroStoxx 50 LDRS	9.7%
iShares S&P500 EUR-H	5.7%
iShares EUR GOV 3-7	5.7%
Xtrackers II EUR GOV	5.0%
iShares Glb HY Corp	4.9%
Xtrackers MSCI Japan	4.4%
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 investirá essencialmente, de forma directa ou indirecta, em acções, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de acções, ou ainda quaisquer outros instrumentos que confirmam 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: PTARMIH/M0004

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 rentabilidade e risco calculadas com base na cotação do Fundo a 30-Abril-26. Taxas de rentabilidade líquidas de comissão de gestão e depositário e não líquidas de comissões de subscrição e resgate. As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 Rentabilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência.