Comentário do Gestor

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

No mês de Agosto, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho positivo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de +2,6% e +4,2%, respectivamente. Na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com ganhos mais modestos (+1,0%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma valorização de 3,2%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma variação pouco significativa em Agosto, encerrando o mês nos 4,75% (+2 bp), sendo que na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos fecharam o período nos 3,32% (+11 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de 0,0%, enquanto o Global High Yield (EurH) registou uma valorização de +0,7%.

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Julho, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 2,9%, o que representa um aumento face aos 2,8% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,4%, valor ligeiramente inferior ao registado no mês anterior (+3,5%).

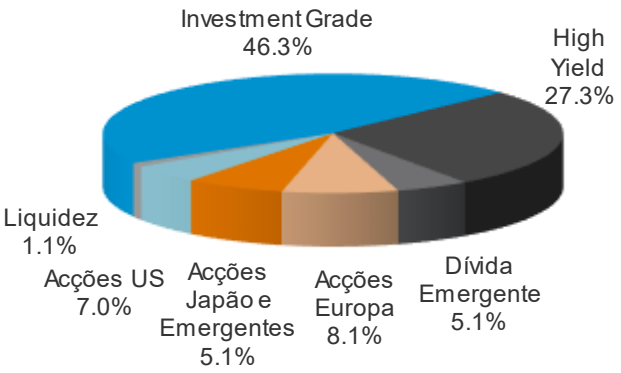
No campo da política monetária, o mês de Agosto ficou marcado pela ausência de decisões por parte dos principais bancos centrais, nomeadamente, a Reserva Federal (FED) e o Banco Central Europeu (BCE), uma vez que não ocorreram reuniões com o intuito de alterar as taxas de juro de referência. Ainda assim, o destaque do mês recai sobre o Simpósio Económico de Jackson Hole, uma conferência anual de três dias, organizada pelo Banco da Reserva Federal de Kansas City. O presidente da FED, Kevin Warsh, aproveitou o seu discurso em Jackson Hole para apresentar uma visão mais hawkish sobre a inflação, tendo reafirmado o compromisso com a meta de inflação de 2%.

Valor da UP: 5,1373€ | Ago-26: +0,2%

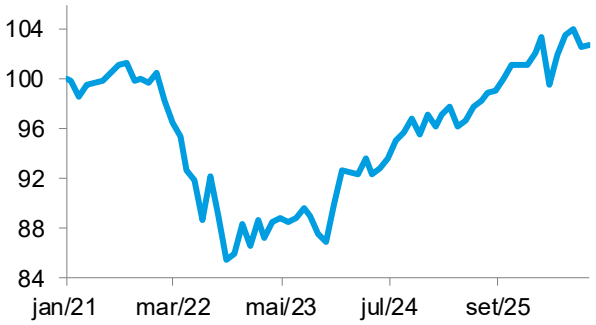
Nível de Risco

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

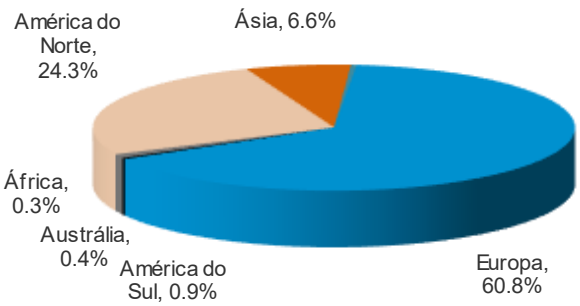
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas[1]	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/08/26)	0.5%	5.0%	3
Últimos 12 meses (31/08/25 a 31/08/26)	3.7%	4.5%	3
Últimos 3 anos (31/08/23 a 31/08/26)	4.9%	4.5%	3
Últimos 5 anos (31/08/21 a 31/08/26)	0.3%	5.2%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**1.5%**	2.3%	-3.6%	4.5%
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	19.2%
Xtrack Eur Corp Bond	14.8%
Xtrackers II EUR GOV	14.4%
iShares Glb HY Corp	9.8%
Amundi SE 600	8.1%
IShares 7-10Y T Ghd	7.9%
IShares S&P500 EUR-H	7.0%
iShares Eur Aggr Bnd	6.8%
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-Agosto-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.