

Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Março com uma variação mensal de -2,6%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada ascende a +1,6%.

No mês de Março, os índices norte-americanos S&P-500 e Nasdaq-100 registaram variações de -5,7% e -7,7%, respectivamente. Na Europa, o panorama foi menos negativo, com o EuroStoxx-50 a desvalorizar cerca de 3,9%. Em sentido contrário, nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma subida de 0,4%, em USD, sendo que o destaque recai sobre a valorização expressiva do mercado accionista indiano (MSCI India, +9,2% em USD).

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos não apresentaram variações relevantes em Março, encerrando o mês nos 4,21%. Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts britânicos a 10 anos fecharam o período nos 2,74% (+33 bp) e 4,68% (+20 bp), respectivamente. No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) recuou 0,5%, enquanto o Global High Yield (EurH) apresentou uma variação de -1,0%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Euro, que ganhou terreno face ao Dólar Americano (+4,3%).

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços ao consumidor (CPI) referentes a Fevereiro. Nos Estados Unidos, o CPI avançou 2,8% em termos anuais, o que representa uma descida face ao valor registado no mês anterior (3,0%). Já na Zona Euro, o índice apontou para uma subida anual de 2,3%, o que compara favoravelmente com as expectativas dos analistas, que antecipavam um aumento geral dos preços ligeiramente mais elevado (2,4%).

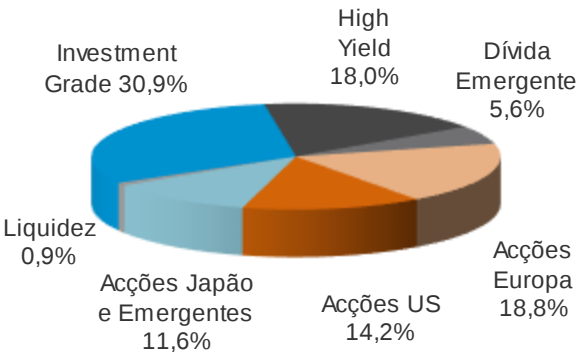
Na segunda reunião de política monetária de 2025, que ocorreu no dia 6 de Março, o Banco Central Europeu (BCE) tomou a decisão de cortar a taxa de juro de referência em 25 pontos-base, de 2,75% para 2,50%.

Valor da UP: 5,3545€ | Mar-25: -2,6%

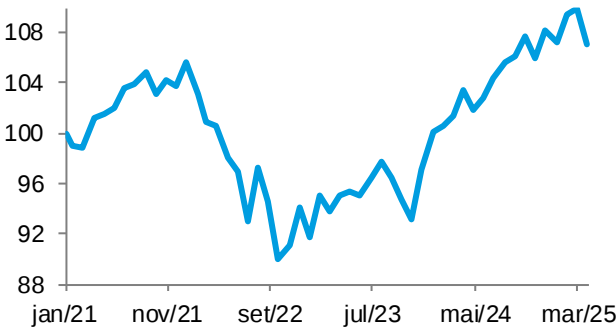
Escalão de Risco

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

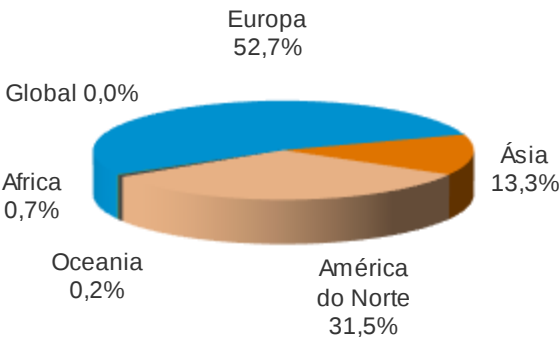
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 31/03/25)	1,6%	6,8%	4
Últimos 12 meses (31/03/24 a 31/03/25)	3,6%	5,8%	4
Últimos 3 anos (31/03/22 a 31/03/25)	2,1%	7,3%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2025	-0,1%	2,1%	-2,6%	5,8%
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	18,8%
IShares S&P500 EUR-H	14,2%
IShares EUR GOV 3-7	11,9%
Xtrackers II EUR GOV	9,9%
X MSCI EM 1C	8,9%
Xtrack Eur Corp Bond	8,2%
iShares Glb HY Corp	8,0%
IShares 7-10Y T Ghd	6,7%
IShares Em Loc Gvt	5,3%
IShares 7-10Y T Bond	4,4%

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-Março-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.