

Comentário do Gestor

Valor da UP: 7,1188€ | Fev-26: +2,4%

O Fundo encerrou o mês de Fevereiro com uma variação mensal de +2,4%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada ascende a +7,1%.

No mês de Fevereiro, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho negativo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de -0,9% e -2,3%. Em sentido contrário, na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com ganhos de cerca de 3,2%, ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma valorização de 5,4%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma descida em Fevereiro, encerrando o mês nos 3,94% (-30 bp). Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts britânicos a 10 anos fecharam o período nos 2,64% (-20 bp) e 4,23% (-29 bp), respectivamente. No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de +1,3%, enquanto o Global High Yield (EurH) registou uma valorização de +0,3%.

Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Dólar Americano, que ganhou terreno face ao Euro (+0,3%) e à Libra Esterlina (+1,5%).

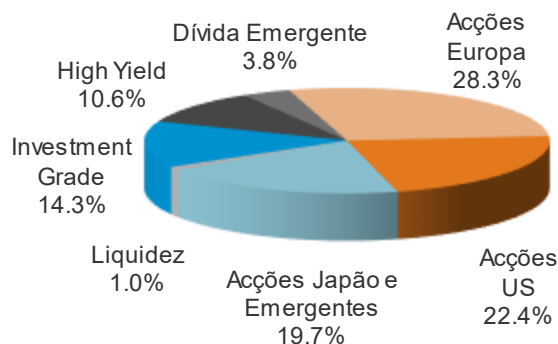
No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Janeiro, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 1,7%, o que representa uma descida face aos 1,9% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 2,4%, valor inferior ao registado no mês anterior (2,7%).

No campo da política monetária, o destaque recai sobre o Banco Central Europeu (BCE) que, no dia 5 de Fevereiro, anunciou a decisão de manter as taxas de juro de referência inalteradas nos 2,00%. Segundo um comunicado divulgado após o anúncio, a economia continua resiliente apesar do contexto global desafiante.

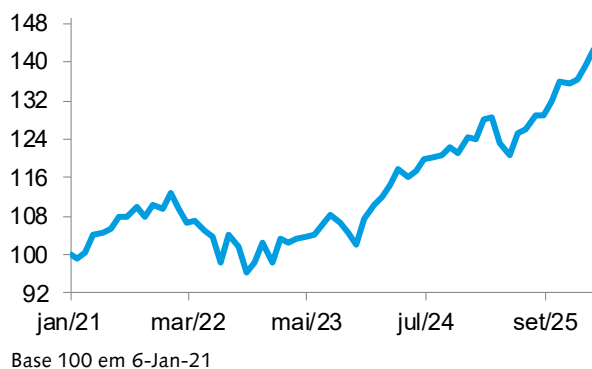
Nível de Risco

Baixo (1) 1 2 3 **4** 5 6 7 Alto (7)

Alocação de Activos



Evolução da UP do Fundo



Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (06/01/21 a 28/02/26)	7.1%	9.3%	4
Últimos 12 meses (28/02/25 a 28/02/26)	11.0%	10.4%	5
Últimos 3 anos (28/02/23 a 28/02/26)	11.5%	8.9%	4
Últimos 5 anos (28/02/21 a 28/02/26)	7.3%	9.2%	4

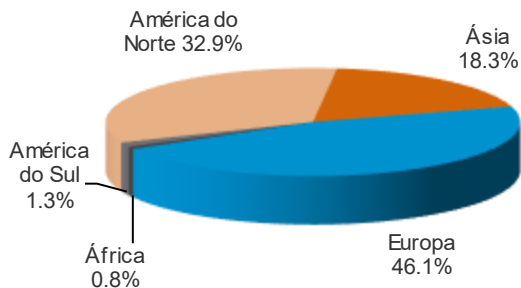
Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	4.5%	2.4%	2.1%	10.4%
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%

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%.

Alocação Geográfica



Principais Activos

Amundi SE 600	18.2%
Lyxor S&P 500	16.9%
X MSCI EM 1C	15.1%
EuroStoxx 50 LDRS	10.0%
iShares EUR GOV 3-7	5.8%
iShares S&P500 EUR-H	5.4%
Xtrackers II EUR GOV	5.1%
iShares Glb HY Corp	5.0%
Xtrackers MSCI Japan	4.5%
iShares 7-10Y T Bond	4.3%

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 rentabilidade e risco calculadas com base na cotação do Fundo a 28-Fevereiro-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.

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