

## Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Outubro com uma variação mensal de +2,2%. Desde o início de actividade, a rentabilidade anualizada ascende a 5,8%.

O mês de Outubro pautou-se por uma elevada volatilidade, com os ganhos a acelerarem na segunda quinzena. Nos Estados Unidos, o índice S&P-500 subiu 8,0% face ao mês anterior, enquanto que o índice tecnológico Nasdaq-100 subiu 4,0%. Na Europa, verificou-se igualmente uma recuperação generalizada nos diversos índices accionistas, com o EuroStoxx-50 e DAX-40 a subirem 9,0% e 9,4%, respectivamente. Pelo contrário, os mercados emergentes fecharam o mês em território negativo face ao período anterior (-3,2%, em USD). Entre as obrigações, nos Estados Unidos, as yields da dívida pública a 10 anos subiram 22bp, fechando o mês nos 4,05%. Na Europa, com excepção da Alemanha entre as principais economias, as yields da dívida pública caíram ligeiramente, com destaque para o Reino Unido onde desceram 58bp (3,5%). Da mesma forma os spreads de crédito também desceram no mês de Outubro. Dado isto, o segmento Investment Grade global caiu -0,5% (EurH) e o segmento High Yield valorizou 1,8% (EurH). Perto do final do mês, o BCE divulgou um aumento de 75bp na taxa de juro de refinanciamento para os 2,0%, o terceiro aumento consecutivo deste ano.

Nos Estados Unidos, o PIB cresceu 2,6%, anualizados, no terceiro trimestre, impulsionado pela despesa do Estado e redução das importações. A Oriente destaque para o vigésimo Congresso Nacional do Partido Comunista da China (PCC) com o actual presidente Chinês, Xi Jing Ping, a ser reeleito para um terceiro mandato, sem que um sucessor tivesse sido oficialmente nomeado. Como reacção o mercado accionista registou pesadas perdas (Hang Seng -14,7%).

Em termos de gestão da Carteira, durante o mês de Outubro, diminuiu-se a exposição a Acções Europeias. Na componente de Obrigações reforçou-se a exposição a títulos com rating de crédito Investment Grade, face à subida acentuada das yields, cujos níveis são agora mais atractivos.

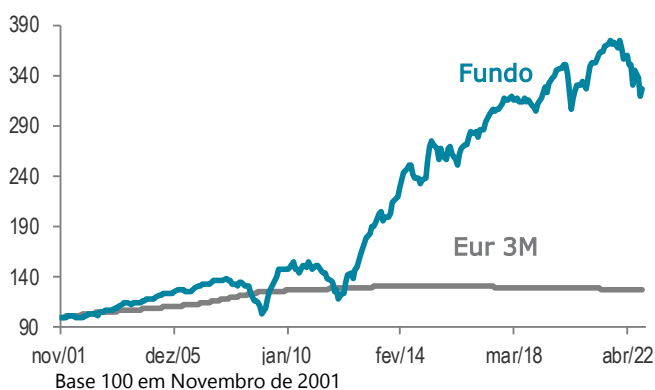
## MORNINGSTAR RATING™



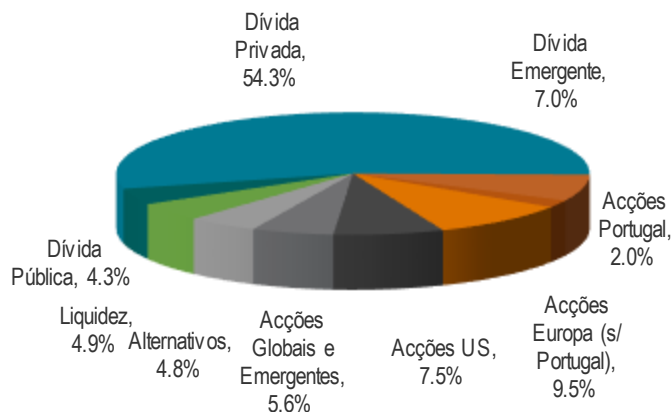
## Escalão de Risco (desde o início)

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

## Evolução da UP do Fundo



## Alocação de Activos



## Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas <sup>1</sup>	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (15/11/01 a 31/10/22)	5.8%	8.6%	4
Últimos 12 meses (31/10/21 a 31/10/22)	-12.3%	8.5%	4
Últimos 3 anos (31/10/19 a 31/10/22)	-2.0%	9.8%	4
Últimos 5 anos (31/10/17 a 31/10/22)	0.6%	8.1%	4

## Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2022	<b>-12.7%</b>	4.7%	-5.9%	8.5%
2021	<b>6.2%</b>	2.4%	-1.4%	3.9%
2020	<b>0.6%</b>	6.7%	-10.2%	14.3%
2019	<b>15.1%</b>	2.7%	-3.0%	4.2%
2018	<b>-3.9%</b>	2.9%	-1.5%	4.3%
2017	<b>10.5%</b>	1.9%	-1.5%	3.1%
2016	<b>9.4%</b>	2.8%	-1.9%	8.8%
2015	<b>9.9%</b>	4.4%	-2.8%	10.9%
2014	<b>8.4%</b>	7.5%	-4.4%	9.1%
2013	<b>19.8%</b>	4.8%	-4.0%	7.0%
2012	<b>48.9%</b>	5.4%	-4.1%	11.0%
2011	<b>-17.6%</b>	8.8%	-8.4%	15.9%
2010	<b>0.7%</b>	2.0%	-8.4%	15.2%
2009	<b>30.8%</b>	4.8%	-4.8%	11.4%
2008	<b>-17.2%</b>	7.4%	-6.3%	8.2%
2007	<b>3.9%</b>	2.7%	-6.3%	3.1%
2006	<b>5.0%</b>	1.2%	-2.7%	2.4%
2005	<b>6.8%</b>	1.3%	-0.8%	2.3%
2004	<b>6.1%</b>	1.8%	-0.8%	2.0%
2003	<b>7.6%</b>	1.3%	0.0%	3.5%
2002	<b>2.8%</b>	1.9%	-0.4%	3.5%

## Contactos

**Banco Invest, S.A.**

**Sede:** Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11º, 1070-101 Lisboa

**Apoio ao Cliente:** 800 200 160 (gratuito)

**www.bancoinvest.pt**

## Política de Investimento

O Fundo será composto em mais de 50% por obrigações de estados-membros da União Europeia emitida a mais de um ano. As aplicações em acções ou Fundos de acções nacionais ou internacionais, serão efectuadas até 40% do seu património. Até ao limite de 5% do respectivo valor global, o Fundo poderá investir em obrigações convertíveis em acções ou obrigações com "warrant", privilegiando activos de elevada liquidez e que tenham valor susceptível de ser determinado com precisão a qualquer momento. Até ao limite máximo de 5% do respectivo valor global, o Fundo pode ser representado por participações em instituições de investimento colectivo em valores mobiliários que não respeitem os requisitos de legislação adoptada por força da directiva nº85/611/CEE, de 20 de Dezembro. Um máximo de 20% pode ser representado por aplicações em unidades de membros da OCDE, estando limitado a 5% os investimentos em obrigações fora do conjunto destes países. Um máximo de 10% pode ser investido em valores mobiliários que invistam ou repliquem a evolução dos preços de "matérias-primas". Os investimentos não denominados em Euros estão limitados a um máximo de 15%

## Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos

Banco Depositário: Banco Invest

Entidade Colocadora: Banco Invest

Início de Actividade: 15 de Novembro de 2001

ISIN: PTARMCLM0004

Política de Rendimentos: Não distribui rendimentos

Comissão de Gestão / Depositário: 1,5%

Comissão de Subscrição: 0,0%

Comissão de Resgate: 1% < 1 ano; 0% > 1 ano

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-Outubro-22. 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). <sup>1</sup> Rendibilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência.