

31/Mai/2024

Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Maio com uma variação mensal de +0,7%. Desde o início de actividade, a rendibilidade anualizada ascende a 6,1%.

Em Maio, nos Estados Unidos, os índices S&P-500 e Nasdaq-100 fecharam o mês com ganhos de 4,8% e 6,3%, respectivamente. Na Europa o mês também foi positivo, com o EuroStoxx-50 a registar uma valorização de 1,3%. Por último, nos mercados emergentes não se verificaram variações tão significativas, com o MSCI Emerging Markets a subir apenas 0,3%, em USD, impulsionado, em parte, pelo movimento de recuperação do mercado chinês (MSCI China, +2,1%).

Entre as obrigações, nos Estados Unidos, as yields da dívida pública a 10 anos registaram uma descida (-18 bp), tendo fechado o mês de Maio nos 4,50%. Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts do Reino Unido a 10 anos permaneceram praticamente inalteradas, tendo fechado o mês nos 2,66% (+8 bp) e 4,32% (-3 bp), respectivamente. No que ao segmento Global Investment Grade (EurH) diz respeito, o mesmo valorizou 0,8%, ao passo que o segmento Global High Yield (EurH) apresentou uma variação de +1,1%. Relativamente aos pares cambiais, o destaque recai sobre o Euro, que terminou o mês a valorizar face ao Dólar Americano (+1,7%) e o Iene Japonês (+1,4%).

No que diz respeito aos principais dados macroeconómicos, nos Estados Unidos foram divulgados, a 15 de Maio, os dados referentes ao CPI, que apontaram para uma subida dos preços de 3,4%, numa base anual, valor inferior aos 3,5% registados no mês anterior. A 31 de Maio foram também publicados os dados da inflação na Zona Euro, que apontaram para uma subida dos preços de 2,6%, numa base anual, valor superior à leitura anterior (2,4%). Por último, no que diz respeito à actuação dos principais bancos centrais a nível global, no mês de Maio, o Banco de Inglaterra (BoE) e a Reserva Federal (FED) tomaram a decisão de manter as taxas de juro de referência inalteradas.

Em termos de gestão da Carteira, durante o mês de Maio, na componente de Obrigações manteve-se a preferência pelos títulos *Investment Grade*.

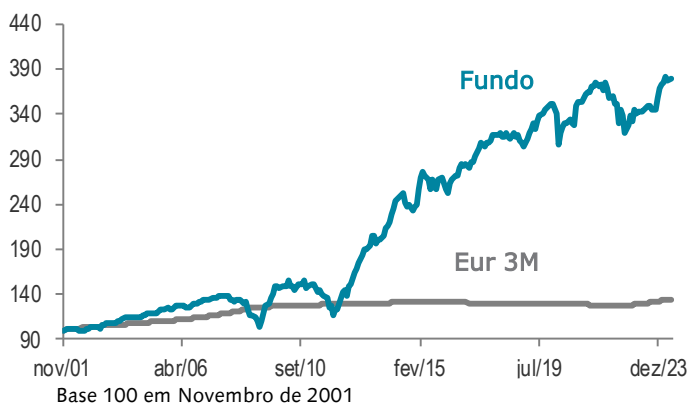
MORNINGSTAR RATING™



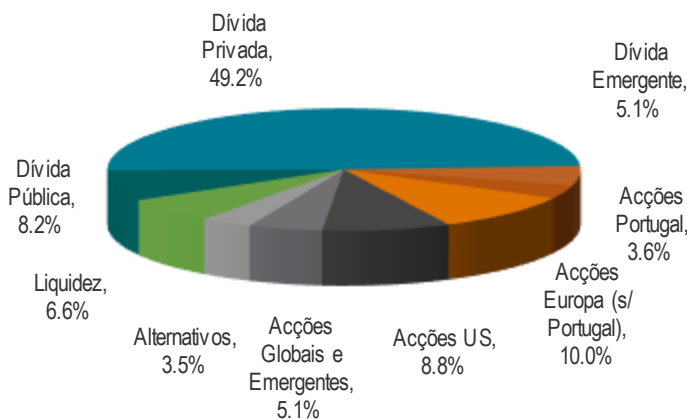
Escalão de Risco

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

Evolução da UP do Fundo



Alocação de Activos



Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (15/11/01 a 31/05/24)	6.1%	8.4%	4
Últimos 12 meses (31/05/23 a 31/05/24)	9.9%	5.1%	4
Últimos 3 anos (31/05/21 a 31/05/24)	1.4%	6.7%	4
Últimos 5 anos (31/05/19 a 31/05/24)	3.2%	8.4%	4

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2024	2.7%	1.7%	-1.2%	5.1%
2023	11.0%	3.7%	-1.2%	5.3%
2022	-11.1%	4.7%	-5.9%	9.5%
2021	6.2%	2.4%	-1.4%	3.9%
2020	0.6%	6.7%	-10.2%	14.3%
2019	15.1%	2.7%	-3.0%	4.2%
2018	-3.9%	2.9%	-1.5%	4.3%
2017	10.5%	1.9%	-1.5%	3.1%
2016	9.4%	2.8%	-1.9%	8.8%
2015	9.9%	4.4%	-2.8%	10.9%
2014	8.4%	7.5%	-4.4%	9.1%
2013	19.8%	4.8%	-4.0%	7.0%
2012	48.9%	5.4%	-4.1%	11.0%
2011	-17.6%	8.8%	-8.4%	15.9%
2010	0.7%	2.0%	-8.4%	15.2%
2009	30.8%	4.8%	-4.8%	11.4%
2008	-17.2%	7.4%	-6.3%	8.2%
2007	3.9%	2.7%	-6.3%	3.1%
2006	5.0%	1.2%	-2.7%	2.4%
2005	6.8%	1.3%	-0.8%	2.3%
2004	6.1%	1.8%	-0.8%	2.0%
2003	7.6%	1.3%	0.0%	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

Na prossecução do seu objectivo, enquanto Fundo Poupança-Reforma, o seu património será composto maioritariamente por obrigações com maturidades superiores a 1 ano. Em menor percentagem, o Fundo investirá em acções e outros activos de maior risco de forma a aproveitar oportunidades de mercado que revelem maior potencial de valorização futura. O tipo de gestão efectuada pela entidade responsável pela gestão será activa. O Fundo será composto em mais de 50% por obrigações de emitentes públicos ou privados com sede em estados-membros da União Europeia, com maturidades superiores a um ano. As aplicações em acções ou fundos de acções nacionais ou internacionais serão efectuadas até 40% do seu património. Em condições normais de mercado o investimento será de 20% do valor do Fundo. Em situações de grande volatilidade em que a gestão do Fundo entenda adequado o refúgio em valores de risco mais limitado, o mínimo de acções que o Fundo deve possuir é de 5%. Até ao limite de 5% do respectivo valor global, o Fundo poderá investir em obrigações convertíveis em acções e obrigações com "warrant", privilegiando activos de elevada liquidez e que tenham valor susceptível de ser determinado com precisão a qualquer momento. O Fundo poderá adquirir obrigações emitidas por países ou empresas de países membros da OCDE, estando limitado a 5% os investimentos em obrigações emitidas fora deste conjunto de 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%. Como regra genérica, o FUNDO não fará qualquer tipo de cobertura do risco cambial subjacente aos activos não denominados em Euros, podendo, no entanto, fazê-lo, caso a entidade gestora considere existir um risco de desvalorização substancial das restantes moedas em que estejam denominados activos do FUNDO relativamente ao Euro. Nesse caso, a Entidade Responsável pela Gestão poderá efectuar a cobertura integral do risco de câmbio subjacente ao Fundo. A título acessório o património do FUNDO poderá ser aplicado em depósitos bancários e em instrumentos de dívida de curto prazo na medida adequada para fazer face ao movimento normal de resgate de unidades de participação e a uma gestão eficiente do Fundo.

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

Esta é uma comunicação promocional. Consulte o prospeto do Fundo e as informações fundamentais destinadas aos investidores, disponíveis na língua portuguesa em www.bancoinvest.pt, para consulta em suporte duradouro, ou nos balcões do Banco Invest S.A., para consulta em papel, antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

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-Maio-24. Taxas de rendibilidade líquidas de comissão de gestão e depositário e não líquidas de comissões de subscrição e resgate. O desempenho anterior não garante resultados futuros.