

Comentário do Gestor

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%. Entre as commodities, o destaque vai para a Prata, que valorizou cerca de 15,6% em Maio, tendo chegado a superar a marca dos 32 USD por onça. 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.

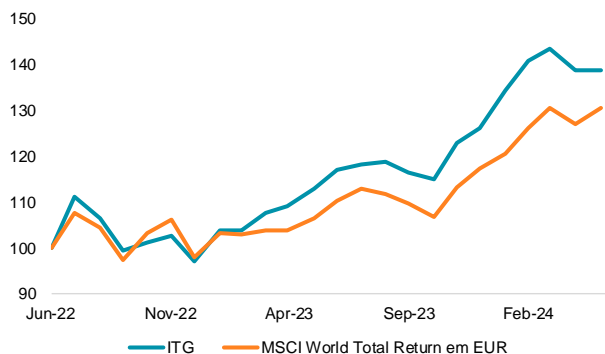
Durante o mês de Abril, os maiores contribuidores foram: a Microsoft, a Costco, a TSMC, a Apple e a Alphabet. Os maiores detractores no mês transacto foram: a Salesforce, a LVMH, a Accenture e a Linde.

Valor da UP: 6,9469€ | Mai-24: +0,0%

Escalão de Risco

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

Evolução da UP do Fundo



Base 100 em 30-Jun-22

Principais Activos

Microsoft Corp.	9.7%
LVMH Moët Hennessy L	7.2%
Berkshire Hathaway	6.1%
Amazon.Com.Inc.	5.9%
Exor N.V	5.1%
VISA INC - CLASS A S	4.9%
Alphabet Inc. Cl. C	4.8%
Linde Plc	4.4%
Costco Wholesale	4.1%
Novo Nordisk	3.8%

Rentabilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Índice	Volatilidade	Nível
Desde o início (30/06/22 a 31/05/24)	18.7%	15.0%	14.0%	5
Últimos 12 meses (31/05/23 a 31/05/24)	22.9%	21.6%	11.2%	5

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2024	10.0%	6.4%	-3.3%	11.2%
2023	30.2%	7.1%	-3.3%	11.2%
2022	-3.0%	11.1%	-6.8%	19.9%

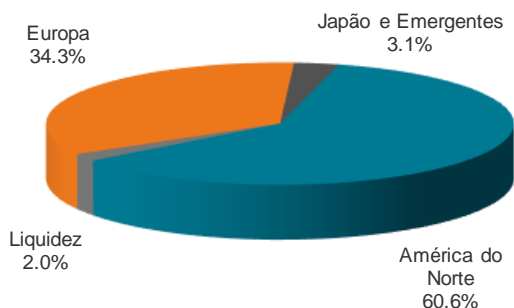
Política de Investimento

O objectivo do Fundo enquanto fundo de poupança-reforma, é incentivar a poupança de longo prazo, como complemento de reforma, através de uma carteira diversificada de ações emitidas por empresas sedeadas nas diversas zonas geográficas, com capitalização bolsista e liquidez elevadas, seleccionadas de forma activa e discricionária. O tipo de gestão efectuada pela entidade responsável pela gestão será activa. Atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, o Fundo destina-se a investidores não profissionais que assumam uma perspectiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O património do Fundo será investido, no mínimo, 85% em ações, obrigações convertíveis, ou que confirmem direito à subscrição de ações, ou outros instrumentos que permitam uma exposição aos mercados accionistas, designadamente participações em instituições de investimento colectivo cuja política de investimento seja maioritariamente por ações.

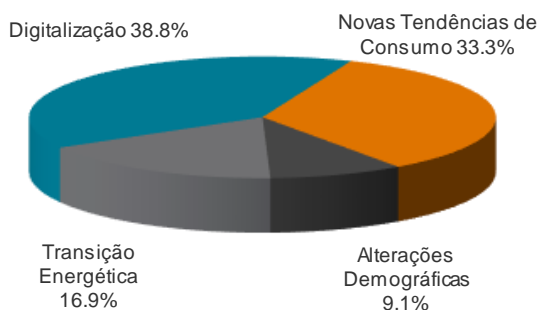
O Fundo não privilegiará, em termos de investimentos, geografias ou sectores económicos específicos. O Fundo não pode investir mais de 30% do seu valor líquido global em entidades de participação de outros fundos de investimento. Em condições normais, o Fundo não efectuará cobertura de risco cambial, salvo se a gestão o considerar como adequado face às expectativas de que as moedas estrangeiras se possam depreciar de forma relevante.

O Fundo poderá recorrer a instrumentos financeiros derivados nomeadamente futuros e opções, com os seguintes objectivos: 1) cobertura de riscos de variação do preço dos activos em carteira ou de variabilidade dos rendimentos; 2) obtenção de exposição adicional aos diferentes mercados em que investe.

Alocação Geográfica



Exposição por Tendência



Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos

Banco Depositário: Banco Invest

Entidade Colocadora: Banco Invest

Início de Actividade: 1 de Julho de 2022

ISIN: PTARMJHM0003

Política de Rendimentos: Não distribui rendimentos

Comissão de Gestão / Depositário: 1,50% p.a.

Comissão de Resgate: 0%

Esta é uma comunicação promocional. Consulte o prospeto do Fundo e o 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.

¹ Rendibilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência. O índice referido no gráfico representa a evolução do MSCI WORLD Total Return em Euros a partir da data de início do fundo.

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