

## Comentário do Gestor

Valor da UP: 5,0608€

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, durante o mês de Outubro, prosseguiu-se com a constituição da Carteira em torno das tendências consideradas com as melhores perspectivas de investimento, nomeadamente: Digitalização, Novas Tendências de Consumo, Alterações Demográficas e Transição Energética.

## Escalão de Risco (desde o início)

## Evolução da UP do Fundo

Fundo com histórico inferior a 12 meses

## Principais Activos

<b>Microsoft Corp.</b>	8.6%
<b>Berkshire Hathaway</b>	6.4%
<b>LVMH Moet Hennessy L</b>	6.2%
<b>VISA INC - CLASS A S</b>	6.0%
<b>Alphabet Inc. Cl. C</b>	5.4%
<b>Accenture ltd</b>	4.9%
<b>Linde plc</b>	4.3%
<b>Amazon Com.Inc.</b>	4.1%
<b>Costco Wholesale</b>	3.8%
<b>Exor N.V</b>	3.6%

## Rendibilidade vs Risco

### Rendibilidades Anualizadas<sup>1</sup>

Desde o início

Fundo

Índice

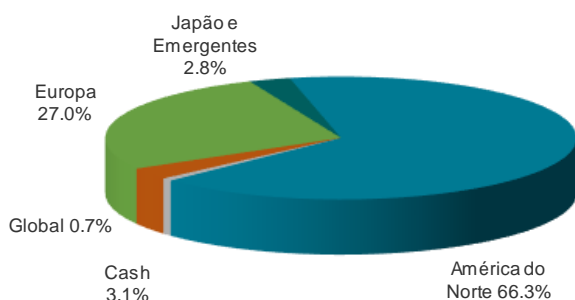
Volatilidade

Nível

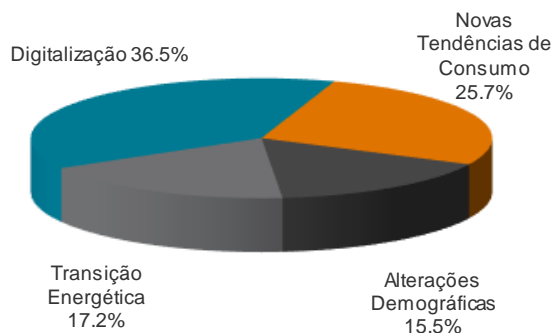
## Rendibilidades Históricas (Líquidas)

Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2022			

### Alocação Geográfica



### Exposição por Tendência



## 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](http://www.bancoinvest.pt)

## 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 acções emitidas por empresas sediadas 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 acções, obrigações convertíveis, ou que confirmam direito à subscrição de acções, ou outros instrumentos que permitam uma exposição aos mercados accionistas, designadamente participações em instituições de investimento colectivo cuja política de investimento seja maioritariamente por acções.

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.

## 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%

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. O Índice referido no gráfico representa a evolução do MSCI WORLD Total Return em Euros a partir da data de início do fundo.