Comentário do Gestor

No mês de Outubro, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho negativo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de -0,9% e -6,7%, respectivamente. De igual modo, na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com perdas (-2,2%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets recuou 8,1%, em USD.
A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma descida em Outubro, encerrando o mês nos 4,93% (-35 bp). Na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos também observaram um movimento semelhante, tendo fechado o período nos 3,32% (-27 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma valorização de +1,6%, enquanto o Global High Yield (EurH) permaneceu inalterado (+0,0%).
No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Setembro, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 3,8%, o que representa um aumento face aos 3,3% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,7%, valor superior à leitura anterior (3,4%).
No campo da política monetária, o mês de Outubro ficou marcado pela manutenção de uma postura prudente por parte dos principais bancos centrais. A Reserva Federal (FED) decidiu manter as taxas de juro inalteradas, após a subida de Setembro, sublinhando que a inflação continua acima do objectivo de 2% e que serão necessários mais dados antes de proceder a qualquer ajuste adicional. Por sua vez, o Banco Central Europeu (BCE) também optou por deixar as taxas directoras inalteradas, considerando que o enquadramento actual permanece suficientemente restritivo para assegurar a estabilização gradual da inflação.

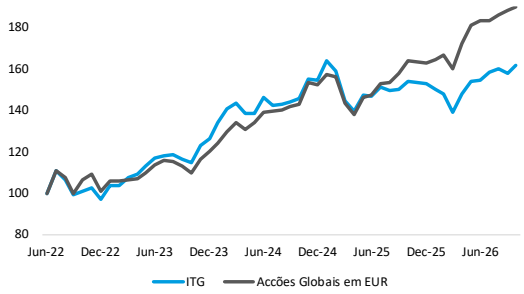
Durante o mês de Outubro os maiores contribuidores foram a Visa, a Mastercard, a Berkshire Hathway, a EssilorLuxottica e a ADP. Os maiores detractores no mês transacto foram a Alphabet, a TSMC, a Safran, a Meta Platforms e a ASML.

Valor da UP: 8.0923€ | Out-26:+2,4%

Nível 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.	7.6%
Amazon.Com.Inc.	7.1%
Berkshire Hathaway	5.7%
Alphabet Inc. Cl. C	5.5%
Ferrari	5.3%
TSMC	5.2%
VISA INC - CLASS A S	4.9%
Mastercard Inc - A	4.5%
Costco Wholesale	3.8%
Vidrala	3.6%

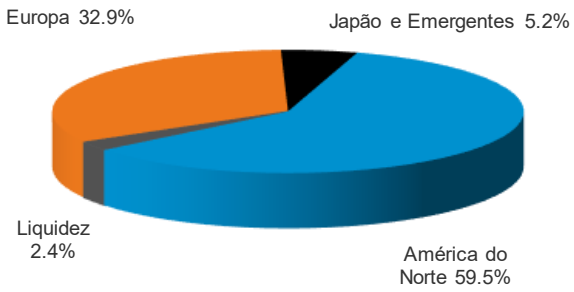
Rentabilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas[1]	**Fundo**	**Indíce**	**Volatilidade**	**Nível**
Desde o início (30/06/22 a 31/10/26)	11.8%	15.7%	13.8%	5
Últimos 12 meses (31/10/25 a 31/10/26)	5.1%	15.9%	13.0%	5
Últimos 3 anos (31/10/23 a 31/10/26)	12.1%	20.1%	13.3%	5

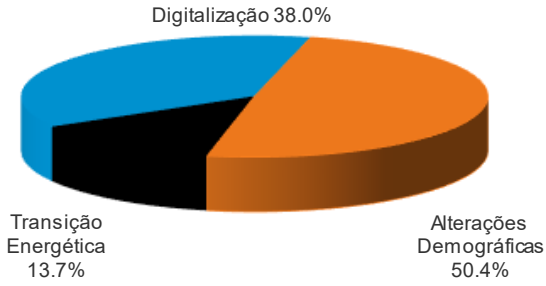
Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**5.6%**	6.3%	-5.9%	13.0%
2025	**-0.9%**	6.2%	-9.1%	14.6%
2024	**22.4%**	6.4%	-9.1%	12.2%
2023	**30.2%**	7.1%	-2.1%	11.2%
2022	**-3.0%**	11.1%	-6.8%	19.9%

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

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 sedeadas nas diversas zonas geográficas, com capitalização bolsista e liquidez elevadas, selecionadas 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 confiram 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%

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-Outubro-26. (1) 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).
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.