

## Comentário do Gestor

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

Nos Estados Unidos, o mês de Outubro foi negativo para os índices S&P-500 e Nasdaq-100, que registaram variações de -1,0% e -0,9%, respectivamente. Na Europa a queda foi mais acentuada, com o EuroStoxx-50 a apresentar perdas de 3,5%. Por último, nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma variação de -4,4%, em USD, espelhando, em grande medida, a performance dos mercados accionistas chinês (MSCI China, -6,0%) e indiano (MSCI India, -7,8%).

Entre as obrigações, nos Estados Unidos, as yields da dívida pública a 10 anos registaram uma subida considerável (+50 bp), tendo fechado o mês de Outubro nos 4,28%. Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts do Reino Unido a 10 anos fecharam o mês nos 2,39% (+27 bp) e 4,45% (+45 bp), respectivamente. No que ao segmento Global Investment Grade (EurH) diz respeito, o mesmo desvalorizou 1,5%, ao passo que o segmento Global High Yield (EurH) apresentou uma variação residual de -0,2%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Dólar Americano, que recuperou terreno face ao Euro (+2,3%), ao Iene Japonês (+5,8%), e à Libra Esterlina (+3,7%).

A propósito da divulgação de dados macroeconómicos, o destaque recai sobre os dados do CPI referentes ao mês de Setembro. Nos Estados Unidos, este indicador apontou para uma subida dos preços de 2,4%, numa base anual, valor inferior aos 2,5% registados no mês anterior, ao passo que na Zona Euro se observou uma subida dos preços de 1,8%, também numa base anual, valor este que reflecte uma descida expressiva face à leitura anterior (2,2%). No que diz respeito à actuação dos principais bancos centrais a nível global, o destaque vai para o Banco Central Europeu (BCE), que a 17 de Outubro tomou a decisão de cortar a taxa de juro de referência em 25 pontos-base, de 3,50% para 3,25%.

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

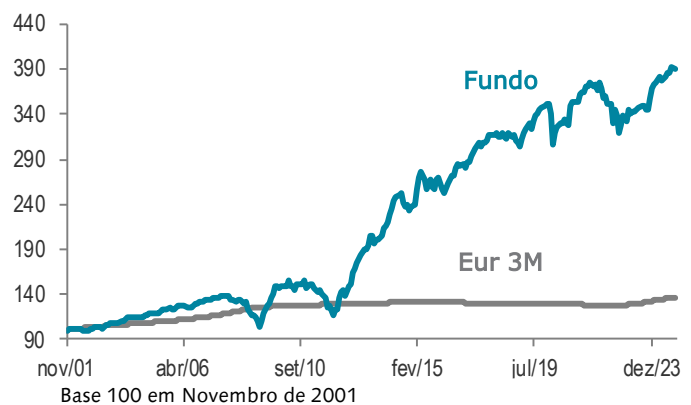
## MORNINGSTAR RATING™



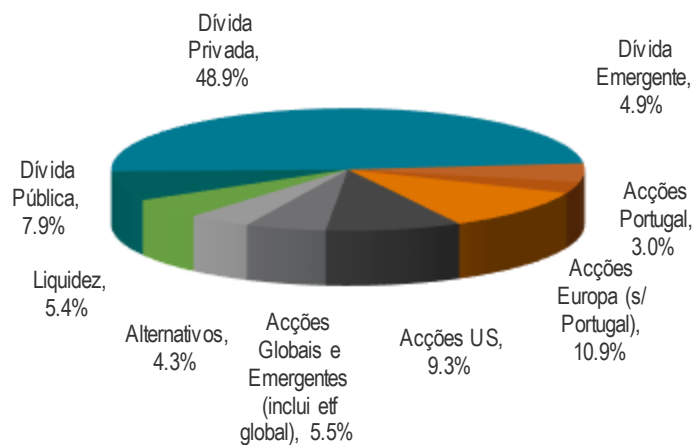
## Escalão de Risco

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

## Evolução da UP do Fundo



## Alocação de Activos



## Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas <sup>1</sup>	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (15/11/01 a 31/10/24)	6.1%	8.4%	4
Últimos 12 meses (31/10/23 a 31/10/24)	12.9%	4.6%	3
Últimos 3 anos (31/10/21 a 31/10/24)	1.5%	6.8%	4
Últimos 5 anos (31/10/19 a 31/10/24)	2.3%	8.4%	4

## Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2024	5.3%	1.7%	-1.2%	4.6%
2023	11.0%	3.7%	-1.1%	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](http://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-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.