

Comentário do Gestor

Valor da UP: 6,7227€ | jan-24: +6,4%

No mês de Janeiro, nos Estados Unidos, os índices S&P-500 e Nasdaq-100 valorizaram, respectivamente, 1,6% e 1,9% face ao mês anterior, prolongando o movimento ascendente que se iniciou no final de Outubro. Na Europa, o EuroStoxx-50 destacou-se com uma variação de +2,8%, impulsionado pela subida expressiva das duas empresas com maior ponderação no índice, a ASML (+17,1%), LVMH (+5,5%). Em contraciclo, os mercados emergentes (MSCI Emerging Markets) desvalorizaram, em média, 4,7%, em USD. Esta queda foi alimentada, em grande medida, pelo fraco desempenho do mercado accionista na China, com o MSCI China a fechar o mês com perdas de 10,6%, em USD.

Entre as obrigações, nos Estados Unidos, as yields da dívida pública a 10 anos permaneceram praticamente inalteradas (+3 bp), tendo fechado o mês de Janeiro nos 3,91%. Do outro lado do Atlântico, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts do Reino Unido a 10 anos avançaram para os 2,17% (+14 bp) e 3,79% (+26 bp), respectivamente. Quanto ao segmento Global Investment Grade (EurH), o mesmo desvalorizou 0,3%, ao passo que o segmento Global High Yield (EurH) permaneceu inalterado.

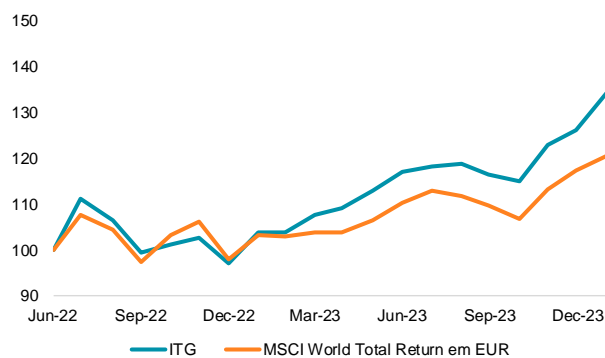
Nos Estados Unidos, a 31 de Janeiro, a FED anunciou a decisão de manter a taxa de juro de referência inalterada, no intervalo de 5,25% a 5,50%. Esta tomada de decisão surge também no seguimento da divulgação dos dados sobre a economia norte-americana, que revelaram uma expansão a um ritmo superior ao esperado no último trimestre de 2023, tendo o PIB crescido 3,3%, numa base trimestral. Por sua vez, na Zona Euro, o CPI apontou para uma subida dos preços de 2,9%, numa base anual, valor superior aos 2,4% registados no mês transacto. O mês ficou ainda marcado pela decisão do BCE de manter a taxa directora inalterada, nos 4,50%.

Durante o mês de Janeiro, os maiores contribuidores para a performance positiva do fundo foram: a Microsoft, a Novo Nordisk, a ASML, a LVMH e a Berkshire Hathaway. Os maiores detractores no mês transacto foram: a Unitedhealth Group, a Waters, a Exor, a Apple e a Iberdrola.

Escalão de Risco (desde o início)

 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.	9.8%
LVMH Moet Hennessy L	7.7%
Berkshire Hathaway	6.1%
VISA INC - CLASS A S	5.6%
Amazon.Com.Inc.	5.4%
Exor N.V	4.5%
Linde Plc	4.3%
Costco Wholesale	3.9%
Novo Nordisk	3.9%

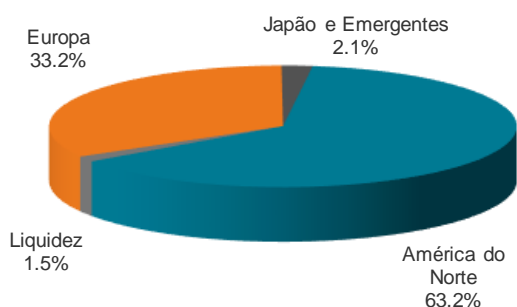
Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Índice	Volatilidade	Nível
Desde o início (30/06/22 a 31/01/24)	20.6%	14.6%	14.6%	5
Últimos 12 meses (31/01/23 a 31/01/24)	29.6%	17.0%	11.1%	5

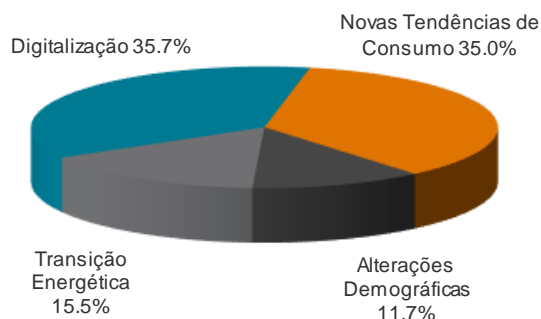
Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2024	6.4%	6.4%	6.4%	11.1%
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 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 confirmem 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-Janeiro-24. 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).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.