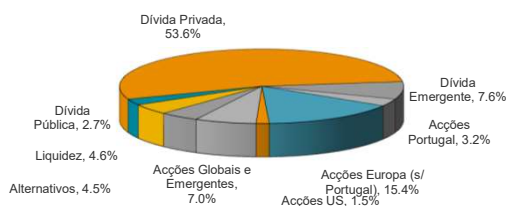


Alves Ribeiro PPR

Valor da UP	16.7284 €	Escalão de Risco (desde o início)	Baixo (1) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	Alto (7)
Política de Investimento	O Fundo será composto em mais de 50% por obrigações de estados-membros da União Europeia emitida a mais de um ano. As aplicações em ações ou Fundos de ações nacionais ou internacionais, serão efectuadas até 30% do seu património. Até ao limite de 5% do respectivo valor global, o Fundo poderá investir em obrigações convertíveis em ações ou obrigações com "warrant", privilegiando activos de elevada liquidez e que tenham valor susceptível de ser determinado com precisão a qualquer momento. Até ao limite máximo de 5% do respectivo valor global, o Fundo pode ser representado por participações em instituições de investimento colectivo em valores mobiliários que não respeitem os requisitos de legislação adoptada por força da directiva nº85/611/CEE, de 20 de Dezembro. Um máximo de 20% pode ser representado por aplicações em unidades de membros da OCDE, estando limitado a 5% os investimentos em obrigações fora do conjunto destes 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%			

Alocação de Activos



Comparação com Benchmarks



Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2020	0.4%	-3.0%	-10.2%	3.8%	2.3%	1.7%	-0.1%	1.3%					-4.4%
2019	2.9%	1.8%	2.1%	-1.7%	2.7%	1.4%	0.8%	1.6%	0.5%	0.3%	0.6%		15.1%
2018	0.9%	-1.5%	0.1%	1.0%	-1.3%	-0.3%	1.6%	-1.3%	0.5%	-1.5%	-0.9%	-1.4%	-3.9%
2017	-0.3%	2.6%	1.4%	1.5%	1.8%	-0.8%	0.7%	0.1%	1.2%	1.9%	-0.2%	0.1%	10.5%
2016	-2.3%	-1.7%	4.4%	2.0%	1.4%	0.0%	2.8%	1.7%	-0.4%	0.6%	-1.9%	2.5%	9.4%
2015	7.5%	5.4%	1.9%	-1.3%	-1.5%	-4.4%	4.3%	-2.8%	-0.9%	4.0%	0.7%	-2.7%	9.9%
2014	3.7%	3.3%	3.3%	1.6%	1.3%	0.5%	-4.0%	-1.6%	0.2%	-2.6%	1.8%	0.9%	8.4%
2013	3.2%	0.6%	1.4%	5.4%	0.3%	-4.1%	1.8%	0.1%	2.2%	4.8%	1.2%	1.8%	19.8%
2012	0.5%	8.8%	5.3%	1.4%	-3.5%	6.7%	1.4%	8.2%	3.0%	3.7%	2.7%	2.9%	48.9%
2011	1.0%	-0.1%	-3.2%	-2.1%	0.2%	-3.0%	-1.4%	-1.1%	-8.0%	2.0%	-8.4%	5.0%	-18.2%
2010	-0.6%	1.1%	3.8%	-4.3%	-0.3%	-2.3%	4.8%	-0.2%	-0.6%	3.1%	-4.8%	1.4%	0.7%
2009	-3.2%	-6.3%	6.4%	7.4%	7.4%	1.7%	5.6%	3.5%	5.4%	-0.1%	-0.5%	1.1%	30.8%
2008	-2.7%	-0.6%	-1.4%	2.7%	0.2%	-3.1%	-0.1%	0.7%	-6.1%	-6.0%	-0.1%	-1.9%	-17.2%
2007	0.5%	0.3%	0.0%	0.9%	1.2%	0.4%	0.0%	0.3%	0.3%	0.9%	-0.9%	-0.1%	3.9%
2006	0.6%	0.8%	-0.3%	-0.5%	-0.8%	-0.6%	0.9%	1.3%	1.1%	0.9%	0.3%	1.0%	5.0%
2005	1.2%	0.0%	0.0%	0.5%	1.3%	0.7%	0.8%	0.4%	0.6%	-0.8%	0.1%	1.8%	6.8%
2004	1.0%	1.9%	-0.1%	-0.1%	-0.4%	0.3%	0.0%	0.5%	0.4%	0.6%	0.7%	1.1%	6.1%
2003	-0.2%	0.0%	-1.4%	3.1%	0.7%	1.5%	-0.2%	1.0%	0.0%	0.5%	1.2%	1.2%	7.6%
2002	0.1%	0.3%	0.7%	-0.6%	-0.4%	-0.3%	-1.2%	0.5%	2.2%	-0.5%	2.4%	-0.5%	2.8%
2001												0.6%	0.4%

Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Risco	Volatilidade	Nível
Desde início (15/11/01 a 31/08/20)	6.7%	Desde o início	8.8%	4
Últimos 12 meses (31/08/19 a 31/08/20)	-1.5%	Últimos 12 meses	13.5%	5
Últimos 3 anos (31/08/17 a 31/08/20)	2.9%	Últimos 3 anos	8.5%	4
Últimos 5 anos (31/08/15 a 31/08/20)	5.2%	Últimos 5 anos	7.9%	4

Comentário do Gestor

O Fundo registou no mês de Agosto uma valorização de 1,3%, colocando a perda acumulada desde o início do ano nos -4,4%. Desde o início de actividade, a rendibilidade anualizada situa-se nos 6,7%.

O mês de Agosto termina com um registo de subidas generalizadas nos mercados accionistas, beneficiados pelo optimismo em torno da vacina para o Covid-19. Todos os índices europeus registaram ganhos durante o mês, mas o principal destaque vai para a bolsa americana (S&P 500 +7,3%, Nasdaq-100 +11%), que foi impulsionada pelo desempenho do sector tecnológico.

Em termos macroeconómicos, os dados publicados em Agosto continuaram a apontar para um crescimento sólido, embora moderado. Os PMI's divulgados tanto de indústria como de serviços superaram as expectativas, registando 53,6 e 54,8 pontos, respectivamente.

Ainda durante o mês de Agosto, a Reserva Federal norte-americana (Fed) anunciou mudanças na política monetária, passando a permitir que a taxa de inflação suba acima dos 2%, caso esta favoreça a recuperação do emprego.

Este mês também marcou o fim da Earnings Season do segundo trimestre, que surpreendeu positivamente em relação às fracas expectativas. Sem grandes surpresas, os sectores de saúde e tecnologia da informação foram os mais fortes, enquanto que os ganhos do sector de energia foram os mais atingidos.

Por sua vez, no mercado obrigacionista as yields registaram uma subida tanto na Zona Euro como na América. Nas obrigações, os spreads de crédito registaram uma diminuição em ambas as regiões, em particular no segmento de High Yield, compensado a subida registada nas yields da dívida pública.

Em Agosto, a performance relativa do Fundo foi beneficiada, tanto pela componente accionista da carteira como pela componente obrigacionista: na componente accionista pela exposição a empresas dos sectores tecnológico e de comunicação, como no sector financeiro. Na componente obrigacionista devido à diminuição dos spreads de crédito.

Informação relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos
 Banco Depositário: Banco Invest
 Entidade Colocadora: Banco Invest
 Início de Actividade: 15 de Novembro de 2001

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

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-Agosto-20. 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.

Contactos:

Banco Invest, S.A. Lisboa: Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11º, 1070-101 Lisboa. Telf.: +351 213821700. Fax: +351 213864984. Porto: Praça do Bom Sucesso, n.º 131, Edifício Península, 5ª Sala 502 a 504, 4150-146 Porto.