

Comentário do Gestor

Valor da UP: 58,6072€ | Ago-24: +2,3%

O Fundo encerrou o mês de Agosto com uma variação mensal de +2,3%, valor que compara com os +0,8% e +3,0% dos índices PSI e IBEX-35, respectivamente.

Nos Estados Unidos, o mês de Agosto foi positivo para os índices S&P-500 e Nasdaq-100, que fecharam o mês com valorizações de 2,3% e 1,1%, respectivamente. De igual modo, na Europa, o EuroStoxx-50 registou ganhos de 1,8%. Por último, nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma subida de 1,4%, em USD, impulsionado, em parte, pelo movimento ascendente dos mercados em países como o Brasil (MSCI Brazil, +5,6%) e Taiwan (MSCI Taiwan, +3,2%).

Entre as obrigações, nos Estados Unidos, as yields da dívida pública a 10 anos registaram uma descida (-13 bp), tendo fechado o mês de Agosto nos 3,90%. Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts do Reino Unido a 10 anos não observaram variações tão significativas, tendo fechado o mês nos 2,30% (-1 bp) e 4,02% (+5 bp), respectivamente. No que ao segmento Global Investment Grade (EurH) diz respeito, o mesmo valorizou 0,9%, ao passo que o segmento Global High Yield (EurH) apresentou uma variação de +1,6%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Dólar Americano, que perdeu terreno face ao Euro (-2,0%), ao Iene Japonês (-2,5%), e à Libra Esterlina (-2,1%).

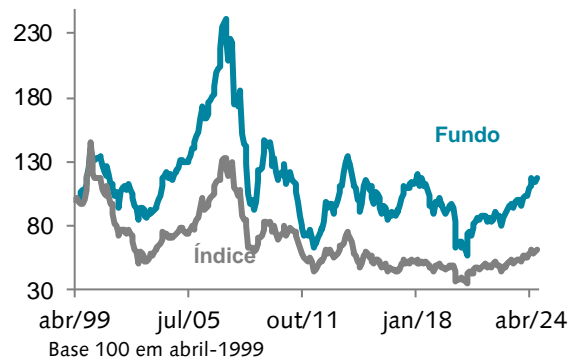
A propósito da divulgação de dados macroeconómicos, importa sublinhar que no mês de Agosto foram publicados os dados do CPI referentes ao mês de Julho. Nos Estados Unidos, este indicador apontou para uma subida dos preços de 2,9%, numa base anual, valor inferior aos 3,0% registados no mês anterior, ao passo que na Zona Euro se observou uma subida dos preços de 2,6%, também numa base anual. No que diz respeito à actuação dos principais bancos centrais a nível global, o destaque recai sobre o Banco de Inglaterra (BoE) que, no início do mês de Agosto, tomou a decisão de cortar a taxa de juro de referência em 25 pontos-base, de 5,25% para 5,00%.

Durante o mês de Agosto não foram efectuadas alterações substanciais na carteira.

Escalão de Risco

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

Evolução da UP do Fundo



Principais Activos

Inditex	9.4%
Iberdrola S.A.	8.2%
Vidrala SA	7.6%
Cortic.Amorim -Po	7.5%
Logista Integral	7.1%
EDP-Nom	4.9%
Galp - Nom	4.9%
Bankinter SA	4.8%
The Navigator	4.6%
Ren-Redes Energ Nac.	4.6%

Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas ¹	Fundo	Índice	Volatilidade	Nível
Desde o início (30/04/99 a 31/08/24)	0.6%	-1.9%	19.2%	6
Últimos 12 meses (31/08/23 a 31/08/24)	17.7%	14.7%	9.5%	4
Últimos 3 anos (31/08/21 a 31/08/24)	10.5%	8.6%	13.0%	5
Últimos 5 anos (31/08/19 a 31/08/24)	5.7%	6.1%	23.8%	6

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2024	13.6%	5.6%	-1.8%	9.5%
2023	15.8%	6.7%	-2.3%	10.7%
2022	3.4%	8.4%	-6.4%	16.5%
2021	14.7%	7.9%	-6.6%	21.5%
2020	-22.5%	30.2%	-24.9%	43.3%
2019	8.0%	4.2%	-11.5%	14.1%
2018	-20.7%	8.6%	-7.8%	15.7%
2017	23.3%	6.1%	-4.0%	10.6%
2016	-9.4%	8.0%	-10.6%	20.7%
2015	11.0%	8.8%	-10.6%	20.2%
2014	-17.7%	12.9%	-9.4%	24.5%
2013	32.8%	10.2%	-7.5%	17.6%
2012	12.6%	17.5%	-6.6%	17.8%
2011	-36.9%	7.5%	-11.4%	22.8%
2010	-18.9%	4.3%	-10.1%	21.3%
2009	44.6%	7.6%	-12.0%	21.1%
2008	-53.9%	18.3%	-7.6%	33.4%
2007	15.3%	6.4%	-18.0%	15.6%
2006	25.7%	8.2%	-19.6%	9.1%
2005	19.8%	6.1%	-5.2%	6.2%
2004	21.1%	7.9%	-5.2%	9.2%
2003	11.1%	4.8%	-2.5%	7.9%
2002	-16.1%	6.4%	-3.9%	11.3%
2001	-6.6%	7.8%	-10.0%	17.2%
2000	1.0%	13.9%	-10.0%	14.9%

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 Fundo Invest Ibéria tem como objectivo a valorização do capital investido a longo prazo através do investimento em acções em Portugal e Espanha. Até 14 de Dezembro de 2016, o Fundo designava-se por Alves Ribeiro – Médias Empresas Portugal, que tinha no mercado Português o seu universo de investimento. O fundo investe em acções e activos equiparados de empresas portuguesas e espanholas, bem como de sociedades que, embora não sejam portuguesas ou espanholas, desenvolvam a actividade principal na península ibérica. Para obtenção de exposição adicional, a sociedade gestora poderá realizar operações sobre instrumentos financeiros derivados, limitando essa exposição a 10% do valor líquido global do Fundo, medido pelo valor nocional dos contratos. O fundo não pode investir mais de 10% do seu valor líquido global em unidades de participação de fundos de investimento. O tipo de gestão efectuada pela sociedade gestora será activa.

Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos

Banco Depositário: Banco Invest

Entidade Colocadora: Banco Invest

Início de Actividade: 30 de Abril de 1999

ISIN: PTARMAME0005

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 documento de informação fundamental, 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-Agosto-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. ¹ Rendibilidades obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade dos períodos de referência. O Índice referido no gráfico representa a evolução do PSI-20 até 14 de Dezembro de 2016, e a média do PSI-20 e do IBEX-35 a partir dessa data.