

Comentário do Gestor

O Fundo encerrou o mês de Março com uma variação mensal de -1,3%, valor que compara com os +0,9% e -1,6% dos índices PSI e IBEX-35, respectivamente.

No mês de Março, os índices norte-americanos S&P-500 e Nasdaq-100 registaram variações de -5,7% e -7,7%, respectivamente. Na Europa, o panorama foi menos negativo, com o EuroStoxx-50 a desvalorizar cerca de 3,9%. Em sentido contrário, nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma subida de 0,4%, em USD, sendo que o destaque recai sobre a valorização expressiva do mercado accionista indiano (MSCI India, +9,2% em USD).

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos não apresentaram variações relevantes em Março, encerrando o mês nos 4,21%. Na Europa, as yields dos Bunds alemães e dos Gilts britânicos a 10 anos fecharam o período nos 2,74% (+33 bp) e 4,68% (+20 bp), respectivamente. No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) recuou 0,5%, enquanto o Global High Yield (EurH) apresentou uma variação de -1,0%. Entre os pares cambiais, o destaque recai sobre o Euro, que ganhou terreno face ao Dólar Americano (+4,3%).

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços ao consumidor (CPI) referentes a Fevereiro. Nos Estados Unidos, o CPI avançou 2,8% em termos anuais, o que representa uma descida face ao valor registado no mês anterior (3,0%). Já na Zona Euro, o índice apontou para uma subida anual de 2,3%, o que compara favoravelmente com as expectativas dos analistas, que antecipavam um aumento geral dos preços ligeiramente mais elevado (2,4%).

Na segunda reunião de política monetária de 2025, que ocorreu no dia 6 de Março, o Banco Central Europeu (BCE) tomou a decisão de cortar a taxa de juro de referência em 25 pontos-base, de 2,75% para 2,50%.

Durante o mês de Março foi reduzida a exposição ao sector bancário europeu.

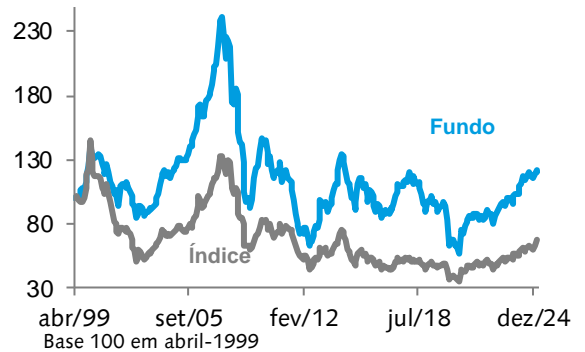
Rendibilidade vs Risco

Valor da UP: 59,9343€ | Mar-25: -1,3%

Escalão de Risco

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

Evolução da UP do Fundo



Principais Activos

Inditex	8,9%
Cortic.Amorim -Po	8,8%
Vidrala SA	8,5%
Iberdrola S.A.	7,8%
EDP-Nom	5,5%
Galp - Nom	4,9%
Ren-Redes Energ Nac	4,9%
The Navigator	4,9%
Altri, SGPS	4,9%
Jer. Martins - Po	4,8%

Rendibilidades Anualizadas¹

	Fundo	Índice	Volatilidade	Nível
Desde o início (30/04/99 a 31/03/25)	0,7%	-1,5%	15,1%	6
Últimos 12 meses (31/03/24 a 31/03/25)	10,2%	14,3%	10,7%	5
Últimos 3 anos (31/03/22 a 31/03/25)	12,4%	10,1%	11,2%	5
Últimos 5 anos (31/03/20 a 31/03/25)	13,9%	12,7%	20,6%	6

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2025	4,4%	3,7%	-1,3%	10,7%
2024	11,2%	5,6%	-2,7%	10,1%
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%

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-Mar-25. 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.