

Carteiras Modelo de Fundos ESG

quinta-feira, 10 de setembro de 2026

O presente relatório de Carteiras Modelo ESG é formado por várias secções:

- 1.- Exposição recomendada a ações de acordo com o perfil do investidor;
- 2.- Porquê Investimento Sustentável? Visão Estratégica;
- 3.- Carteiras Modelo: Conservadora, Moderada e Dinâmica;
- 4.- Evolução histórica dos fundos selecionados.

EXPOSIÇÃO RECOMENDADA A AÇÕES

Percentagem de investimento em ações:

Conservador 35%	Moderado 50%	Dinâmica/Agressivo 80%
--------------------	-----------------	---------------------------

PORQUÊ INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL? VISÃO ESTRATÉGICA

Evolução recente:

As carteiras registaram **ligeiras aumento em agosto: +0,20% Conservadora, +0,30% Moderada e +0,99% Dinâmica**. Com isso, as rentabilidades acumuladas no ano situam-se em: +3,9%, +6,3% e +9,5%, respetivamente. O preço do petróleo permaneceu em níveis elevados durante todo o mês (média do Brent t 88,2 \$/barril), fazendo aumentar as expectativas de maiores pressões inflacionistas e bancos centrais mais hawkish (duros). Com isso, a yield do T-Note alcançou 4,75% e a do Bund 3,32%, exercendo pressão sobre as bolsas. Contudo, os resultados empresariais atuaram como apoio para a renda variável, mais do que compensaram o aumento das yields das obrigações. O EPS 2T'26 nos EUA cedeu +52,7% vs. +24% esperado e na Europa +25,7% vs. +15% impulsionados, principalmente, pela Tecnologia/semis, Energia e Financeiras.

Estratégia de Investimento:

Mantemos inalterados os níveis de exposição, que oscilam entre 35% do perfil Conservador e 80% do perfil Dinâmico. **A nossa estratégia de investimento continua especialmente focada em tecnologia**. As reavaliações acumuladas no ano pelas bolsas são mais do que aceitáveis (+11% Europa, +12% EUA, +17% tecnologia e +63% semicondutores). Uma vez terminada a temporada de resultados, e com algumas frentes de risco ainda abertas, é lógico que ocorra algum abrandamento. A geoestratégia continuará no foco da atenção durante as próximas semanas e determinará o preço do petróleo e os níveis das yields das obrigações. Enquanto não superar o limite dos 100 \$, o mercado permanecerá com um tom bastante prudente. Pelo contrário, as bolsas e as obrigações sofrerão. Especialmente a tecnologia e, mais em concreto, os semicondutores, como vimos em julho. No entanto, desde que os indicadores fundamentais se mantenham como até agora, tratar-se-á, mais uma vez, de realização de lucros que limparão excessos e oferecerão pontos de entrada mais atrativos a setores com uma geração de lucros brilhante (semis +95% 2026e e +47% 2027e).

Neste contexto, pensamos que as nossas carteiras se adequam bem e apenas realizamos uma alteração tática na Carteira Moderada : reduzimos -5% o peso do BGF World Financials para dar entrada com o mesmo peso (+5%) ao DNB European Defense.

Em renda fixa, investimentos em fundos expostos a obrigações soberanas e crédito de qualidade, com uma duração de até cinco anos.

Em renda variável, a nossa estratégia de investimento continua focada na Europa e nos EUA. Por setores, somos seletivos e focamo-nos em Tecnologia, Defesa e Bancos.

O **Investimento Sustentável** é aquele que tem em conta, além dos critérios financeiros, os extra financeiros, que são: Sociais, Ambientais e de Governança Corporativa. Todos os fundos selecionados cumpriram a nossa due diligence e pertencem a entidades gestoras de primeira linha e com uma elevada experiência em matéria de sustentabilidade. Os fundos foram previamente incluídos no TOP Seleção Fundos. As estratégias aplicadas na gestão são muito variadas. Algumas aplicam exclusões de determinados setores, como armas químicas ou carvão, combinadas com estratégias como best in class, best efforts, integração e engagement. As carteiras são 100% formadas por fundos sustentáveis, uma vez que todos estão incluídos nos artigos 8.º (promovem características ambientais

Carteiras Modelo de Fundos ESG

quinta-feira, 10 de setembro de 2026

CARTEIRAS MODELO

PERFIL CONSERVADOR

Carteira agosto 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	Contributo mensal
10%	FRANKLIN EURO GOV BOND	LU0188151251	-0,06%
15%	PIMCO GIS EURO SHORT-TERM	IE00B11XYZ73	0,01%
15%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	IE00B84J9L26	-0,01%
10%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	LU1694214047	-0,01%
15%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	LU1022658667	-0,01%
10%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0289214628	0,10%
15%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU1378995317	0,03%
10%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0171305443	0,15%
100%			0,20%

Carteira setembro 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	
10%	FRANKLIN EURO GOV BOND	LU0188151251	
15%	PIMCO GIS EURO SHORT-TERM	IE00B11XYZ73	
15%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	IE00B84J9L26	
10%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	LU1694214047	
15%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	LU1022658667	
10%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0289214628	
15%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU1378995317	
10%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0171305443	
100%			

PERFIL MODERADO

Carteira agosto 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	Contributo mensal
10%	PIMCO GIS EURO SHORT-TERM	IE00B11XYZ73	0,01%
20%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	LU1694214047	-0,02%
10%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	IE00B84J9L26	-0,01%
10%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	LU1670718219	-0,01%
10%	FRANKLIN TECHNOLOGY	LU0260870158	0,18%
10%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0507266145	0,10%
10%	BGF WORLD FINANCIALS	LU0289214628	-0,12%
10%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU0171305443	0,02%
10%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0203975437	0,15%
100%			0,30%

Carteira setembro 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	
10%	PIMCO GIS EURO SHORT-TERM	IE00B11XYZ73	
20%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	LU1694214047	
10%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	IE00B84J9L26	
10%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	LU1670718219	
10%	FRANKLIN TECHNOLOGY	LU0260870158	
10%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0507266145	
10%	BGF WORLD FINANCIALS	LU0289214628	
10%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU0171305443	
10%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0203975437	
100%			

PERFIL DINÂMICO/AGRESSIVO

Carteira agosto 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	Contributo mensal
10%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	IE00B11XYZ73	-0,01%
5%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	LU1694214047	0,00%
5%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	IE00B84J9L26	0,00%
17%	FRANKLIN TECHNOLOGY	LU0260870158	0,31%
16%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU1295552621	0,03%
12%	BGF WORLD FINANCIALS	LU0171305443	-0,08%
16%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0289214628	0,16%
7%	DNB EUROPEAN DEFENCE EU	NO0013528356	0,42%
12%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0203975437	0,18%
100%			0,99%

Carteira setembro 2026			
Composição da carteira:			
Peso	Fundo	ISIN	
10%	NORDEA LOW DURATION EUR. COV. BOND	LU1694214047	
5%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	IE00B84J9L26	
5%	FRANKLIN EURO SHORT TERM	LU1022658667	
17%	FRANKLIN TECHNOLOGY	LU0260870158	
16%	CGF INVESTMENT COMPANY OF AMERICA	LU1378995317	
7%	BGF WORLD FINANCIALS	LU0171305443	
16%	JPM EUROPE EQUITY PLUS D€	LU0289214628	
12%	DNB EUROPEAN DEFENCE EU	NO0013528356	
12%	ROBECO PREMIUM GLOBAL EQUITIES	LU0203975437	
100%			

* A verde fundos incorporados ou com mais peso nas carteiras deste mês
* Em vermelho fundos excluidos/reduzimos o peso nas carteiras deste mês

RENTABILIDADE MÊS DAS CARTEIRAS FRENTE ÀS PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

Nas seguintes tabelas pode consultar-se a rentabilidade (expressa em euros):

Evolução Mensal

Carteiras Modelo 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto
	2-jan a 6-fev	6-fev a 6-mar	6-mar a 9-abr	9-abr a 8-mai.	8-mai. a 4-jun.	4-jun. a 7-jul.	7-jul a 10 agos.	03-ago a 28 ago
Conservadora	+0,6%	-1,8%	-1,1%	+1,6%	+0,6%	+0,8%	-0,1%	+0,2%
Moderada	-0,0%	-2,7%	-1,3%	+3,4%	+1,9%	+1,7%	-0,5%	+0,3%
Dinâmica/Agressiva	-0,2%	-2,9%	-1,0%	+6,0%	+3,4%	+0,4%	-0,7%	+1,0%

Evolução Histórica

Carteiras Modelo	2022	2023	2024	2025	2026
	-8,7%	+7,2%	+10,1%	-1,9%	+0,7%
	-10,2%	+10,6%	+12,2%	-0,8%	+2,7%
	-11,1%	+14,7%	+18,7%	-3,1%	+5,9%

Breve descrição dos Fundos Seleccionados

FRANKLIN EURO SHORT TERM

ISIN LU1022658667

Fundo que investe em renda fixa europeia a curto prazo (1-3 anos) de alta qualidade de crédito e com baixa volatilidade (1,39% a 3 anos). Agoram tem um posicionamento mais defensivo com mais obrigações do governo de maior qualidade: Alemanha, Áustria, Bélgica, Espanha. Composição: 33% crédito, 59% soberanas. A duração é de 2,28 anos e a yield de 2,7%.

PIMCO GIS Euro Short-Term E EUR Acc

ISIN IE00B11XYZ73

Carteira agosto 2026

O fundo procura alcançar o seu objetivo ao investir, no mínimo, dois terços do seu património numa carteira diversificada de Valores de Renda Fixa denominados em euros com diversos prazos de vencimento, embora não se preveja que a duração média da carteira supere o ano. O excesso de peso do Fundo na duração, ou sensibilidade perante as mudanças nas taxas de juros, prejudicou os resultados da careira, visto que as rentabilidades aumentaram durante o período. A maior exposição em termos de duração aos valores norte-americanos do que aos seus homólogos em euros foi benéfica, já que as rentabilidades aumentaram mais na Zona Euro do que nos EUA.

FRANKLIN EURO GOV BOND

ISIN: LU0188151251

Fundo que investe em obrigações governamentais da zona euro, com foco na estabilidade e preservação de capital. Os rendimentos são reinvestidos automaticamente, promovendo o crescimento do investimento ao longo do tempo.

JPM Europe Equity Plus

ISIN LU0260870158

Fundo de Renda Variável europeu com enfoque em posições longas e curtas. Adota posições longas em ações que atendem aos seus critérios fundamentais de investimento com base em avaliação, qualidade (empresas com lucros recorrentes e disciplina na gestão do endividamento). Assume posições curtas em ações de menor qualidade e cujo momentum tenha enfraquecido. Aplica uma gestão de risco muito flexível.

Franklin Technology

ISIN LU0260870158

Fundo global de tecnologia com mais exposição aos EUA (85%) e elevada concentração nas primeiras 10 posições, com um 43% de peso total. O posicionamento baseia-se principalmente, nas grandes tecnológicas, com exposição à inteligência artificial, semicondutores e empresas focas em cloud e cibersegurança.

Breve descrição dos Fundos Seleccionados

BGF World Financials

ISIN LU0171305443

Fundo de ações global, focado em empresas de serviços financeiros. Pelo menos 70% do fundo deve estar investido neste tipo de empresas e em países desenvolvidos. Atualmente, mais de 60% da carteira está investida nos Estados Unidos.

CG Capital Investment Company of America

ISIN LU1378995317

Fundo de renda variável americana que investe em empresas líderes nos seus respetivos setores. Seleciona valores com vantagens competitivas que implicam barreiras de entrada relevantes e oferecem uma posição de domínio. A rentabilidade por dividendo é outra característica relevante para os gestores que procuram dividendos atrativos, mas sustentáveis.

Pimco Income

ISIN IE00B84J9L26

Fundo que investe numa ampla variedade de valores de renda fixa com um perfil de risco relativamente baixo; valoriza a obtenção de receitas acima da reavaliação do capital investido. Procura rentabilidades elevadas e durações habitualmente entre 3 e 5 anos para gerir o risco.

Nordea Low Duration Covered Bond

ISIN LU1694214047

Fundo que investe em títulos hipotecários. A duração média do fundo oscila entre 0/2 anos, embora costume situar-se em 1 ano. Pode investir até 20% em obrigações de governos. Muito diversificado por países, emissores e divisas (<5% numa emissão). Está denominado em euros. Investe em títulos de outros países (principalmente, nórdicos), mas cobre a divisa. Os *covered bonds* oferecem um perfil de risco baixo por vários motivos: (i) dupla cobertura por parte do banco emissor e do pool do colateral de hipotecas e (ii) na ordem de precedência em caso de insolvência, estão ao mesmo nível que os depósitos. Um dado significativo é que, em 200 anos de história do ativo, nunca houve um *default*.

DNB European Defence

ISIN NO0013528356

O fundo investe em empresas europeias relevantes para o setor da defesa, tanto militar como civil. É gerido de forma ativa e procura empresas com uma posição sólida num mercado em crescimento. O objetivo é identificar companhias com lucros sustentáveis, modelos de negócio robustos e procura de longo prazo. Possui algumas restrições por motivos ESG, como a exclusão de empresas relacionadas com armamento nuclear. O fundo inclui entre 30 e 40 empresas.

Aviso Legal.-

O presente documento não constitui uma oferta de investimento nem uma recomendação de compra ou venda de instrumentos financeiros, o investidor deve ser consciente de que as carteiras modelo neste documento não foram elaboradas tendo em conta as suas circunstâncias pessoais, pelo que estas carteiras podem não ser adequadas aos seus objetivos de investimento, a sua situação financeira ou o seu conhecimento e experiência concretos, pelo que o investidor deve adotar as suas próprias decisões de investimento, procurando-se para tal fim assessoria especializada que considere necessária. O presente documento não é um documento informativo oficial dos fundos de investimento aos quais faz referência, nem foi objeto de verificação, nem aprovação por parte da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Em particular, a anterior secção, em que se descrevem os principais fundos recomendados, oferece-se para efeitos meramente de orientação e, em nenhum caso, substitui a documentação correspondente a cada fundo depositado na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Toda a decisão de investimento deverá adotar-se tendo em conta a informação pública existente de cada fundo de investimento e atendendo ao conteúdo dos folhetos informativos e da restante documentação registada na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. As rentabilidades passadas não garantem rentabilidades futuras.

Filosofia de investimento das carteiras modelo de fundos.-

O objetivo básico das carteiras de fundos é vincular as suas rentabilidades à evolução das bolsas quando o contexto de mercado lhes seja favorável, mas priorizando a conservação do património nos anos em que as bolsas adotem um tom de baixa. Isto traduz-se em tratar de conservar o património em contextos de mercado adversos e favorecer rentabilidades superiores, em maior (perfil agressivo) ou menor grau (perfis moderado e conservador), nos anos com contextos de mercado favoráveis. Isto deve ser interpretado como um objetivo, mas em nenhum caso como um compromisso por parte do Bankinter, que em nenhum caso assume responsabilidade alguma em relação à possível evolução futura dos fundos de investimento incluídos nas carteiras. A composição e idoneidade das carteiras é revista no fecho do mês natural, salvo que seja feriado, caso em que se antecipará o necessário a dita revisão. Em casos excecionais, por razões de situação dos mercados ou de qualquer outra índole, as carteiras podem ser submetidas a revisão em qualquer outro momento e com a frequência que o Bankinter estime oportuna. Sempre que as carteiras são revistas podem introduzir-se mudanças, mas não obrigatoriamente.

Alguns dos fundos selecionados para as carteiras podem ser denominados em moedas distintas do euro, o que implica assumir risco de taxa de câmbio. A evolução futura dos fundos de renda fixa está condicionada por variáveis exógenas, como mudanças nas taxas de juro ou nas expectativas de inflação, entre outros.

As carteiras desenvolvem um estilo de gestão dinâmico, que implica, independentemente do perfil da carteira, uma exposição alta a fundos de renda variável quando as perspetivas de mercado sejam favoráveis para bolsas e alta a fundos de obrigações e/ou monetários quando o contexto seja o contrário.

As revalorizações indicadas não incluem as comissões que eventualmente podem existir por subscrição e reembolso dos fundos mencionado nas carteiras.

Critérios de seleção aplicados aos fundos que compõem as carteiras.-

Idoneidade em função do momento de mercado segundo o critério do Comité de Produtos e Banca Privada do Bankinter, a proposta de Research Bankinter, revista mensalmente os referidos critérios. Estes tomam em consideração os perfis de risco indicados para cada carteira modelo (Defensivo/Conservador, Moderado e Dinâmico/Agressivo) e adaptam-se aos mesmos. De forma prioritária são tidos em conta critérios como (lista não exaustiva): rentabilidades históricas obtidas pelo fundo em diferentes períodos de tempo, Alpha de Jensen (rácio) ou rácio de Sharpe (rentabilidade do fundo ajustado ao risco assumido pelo gestor).

A equipa de Research do Bankinter aplica uma Política de Integração dos Riscos de Sustentabilidade no processo de seleção de investimento e de tomada de decisões. A sociedade considera que os riscos de sustentabilidade podem levar a mudanças na oferta e na procura de instrumentos financeiros, produtos e serviços com um impacto potencial na sua valorização e rentabilidade. Deste momento, os investimentos que apresentem maior risco de sustentabilidade podem ocasionar uma diminuição dos preços dos ativos subjacentes e, por isso, afetar o valor da carteira. Não obstante, a sociedade também considera que os riscos de sustentabilidade podem não ser significativos na rentabilidade de algumas IICs devido à classe de ativos em que investe, ao prazo dos seus investimentos, a elevada diversificação das suas carteiras ou ao próprio objetivo de investimento que se persegue. No entanto, não promove características ambientais e/ou sociais, nem persegue um objetivo sustentável e, por isso, os investimentos subjacentes a estas carteiras não têm em conta os critérios da EU para as atividades económicas sustentáveis para o meio ambiente.

EQUIPA DE RESEARCH BANKINTER S.A. - ANALISTAS FINANCEIROS [*]

Ramón Forcada - Diretor

Eduardo Cabero - Seguros & Métodos de Pagamento

Aránzazu Bueno - Elétricas

Juan Tuesta – Construção, Defesa & Tecnologia

Carlos Pellicer - Distribuição & Alimentação

Rocío Canal -Analista

Rafael Alonso - Bancos

Aránzazu Cortina - Industriais

Esther Gutiérrez de la Torre - Autos

Jorge Pradilla - Logística & Cibersegurança

Marcos Souto - Analista

Pedro Echeguren - Farma & Saúde

Pilar Aranda - Petróleo & Linhas Aéreas

Juan Moreno – Imobiliárias, Infraestruturas & Hotéis

Elena Fernández-Trapiella - Telecom/Consumo&Luxo

Julián Pérez - Analista

[*] Analistas Financeiros sujeitos ao Regulamento Interno de Conduta em mercados de valores mobiliários, disponível em <https://www.bankinter.pt/analise>**TEMÁTICAS/ATIVOS REPARTIDOS POR TODA A EQUIPA:**

Macroeconomia

Estratégia de Investimento

Obrigações

Moedas

Fundos de Investimento

ETFs

Carteiras Modelo de Fundos de Investimento e de Ações

SISTEMA DE RECOMENDAÇÕES:

A informação incluída no presente relatório constitui uma análise de investimento para efeitos da Diretiva relativa aos mercados de instrumentos financeiros e, como tal, contém uma explicação objetiva e independente das matérias contidas na recomendação. Apesar de se considerar que o conjunto de informações contidas nos relatórios foram obtidas junto de fontes consideradas fiáveis, nada absterá que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser objeto de alteração ou modificação pelo Bankinter S.A.

As recomendações são absolutas e adequadamente fundamentadas. Existem três categorias ou tipos de recomendações:

Comprar: potencial de valorização positiva no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior);

Vender: potencial de valorização negativo no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior);

Manter: potencial de valorização próximo de zero no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior).