

Fundos de Investimento - Lista de Convicção

quinta-feira, 17 de abril de 2024

Este documento recolhe os fundos de investimento que, em nossa opinião e para cada classe de ativos, oferecem a melhor combinação das seguintes variáveis: (i) Qualidade e fiabilidade da gestão, (ii) Património sob gestão, (iii) Risco assumido, (iv) Retorno esperado (considerando as anteriores restrições e a classe de ativos em que cada fundo se enquadra). O Departamento de Análise do Bankinter elabora esta seleção em função de critérios quantitativos (performance, consistência dos rácios, património, etc.) como qualitativos (reputação da entidade gestora, recursos técnicos ou humanos, qualidade da informação, etc.), pelo que deverá considerar como uma opinião e não como uma recomendação, nem um convite à subscrição ou contratação. O resultado é a "Lista de Convicção de Fundos" em função dos parâmetros anteriormente mencionados e aos restantes contidos nas tabelas do presente documento. Fontes: Morningstar, Bloomberg e Research Bankinter.

	CATEGORIA	DESIGNAÇÃO	MOEDA	Ret. Mês % EUR (5)	Ret. Mês % Não EUR	Ret. YTD % EUR (1)	Ret. YTD % Não EUR	Ret. 3A% (2)	Ret. 5A%	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	AJM M€ (3)	Classif. ESG (4)	ISIN
Obrigações	MONETÁRIOS	BNP Paribas Euro Money Market	EUR	0,31	0,31	1,07	1,07	1,19	0,54	0,14	0,26	-0,43	2.341	Art. 8	LU0083138064
	ULTRA CURTO PRAZO	Investo Euro Ultra S/T Debt	EUR	0,25	0,25	0,90	0,90	0,71	0,25	0,40	0,53	-0,79	218	Art. 8	LU0115143595
	CURTO PRAZO (Dur. Máx 3 anos)	BGF Euro Short Duration Bond	EUR	-0,07	-0,07	-0,15	-0,15	-1,42	-1,03	1,67	1,98	-1,11	3.891	Art. 6	LU0093504115
		Franklin Euro Short Duration Bond	EUR	0,00	0,00	0,19	0,19	0,23	0,37	1,49	1,27	-0,69	1.307	Art. 8	LU1022658667
		Nordea Low Dur Eur Cov Bond	EUR	0,61	0,61	1,55	1,55	-0,28	0,04	1,11	1,23	-1,34	2.269	Art. 8	LU1694214047
		Carmignac Sécurité	EUR	0,31	0,31	1,54	1,54	0,23	1,19	1,92	2,43	-0,33	1.282	Art. 8	LU1299306321
	LONGO PRAZO (Dur. Min 18 meses)	Fidelity Funds - Euro Short Term Bond	EUR	0,06	0,06	-0,21	-0,21	-1,07	-0,22	2,27	2,61	-0,62	2.157	Art. 8	LU0346393613
		Pictet USD Government Bond	USD	-0,50	-2,30	-0,03	-2,99	-3,83	-0,75	6,54	5,77	-0,95	1.743	Art. 6	LU0128489860
		BNP Paribas Euro Government Bond	EUR	-0,75	-0,75	-1,82	-1,82	-5,24	-2,21	6,37	6,66	-0,9	1.726	Art. 8	LU0111548326
		Franklin Templeton US Government	EUR	-2,47	-2,47	-3,66	-3,66	-5,60	-3,13	7,20	6,09	-0,96	823	Art. 6	LU1446800812
		Franklin Templeton Global Bond	EUR	-2,05	-2,05	-3,58	-3,58	-0,16	-2,89	6,39	6,99	-0,25	2.989	Art. 6	LU0152980495
		JPM Global Corporate Bond	EUR	-0,85	-0,85	-1,11	-1,11	-4,61	-1,26	5,76	6,23	-0,7	5.844	Art. 8	LU0408846961
	CORPORATIVAS	PIMCO Euro Credit	EUR	-0,17	-0,17	-0,33	-0,33	-3,98	-1,94	4,48	5,49	-0,73	553	Art. 8	IE0083KR3M49
		Schroders Euro Corporate	EUR	0,39	0,39	1,28	1,28	-3,14	-0,43	3,79	5,64	-0,54	11.397	Art. 8	LU0113252934
		Amundi Impact Green Bonds	EUR	-0,71	-0,71	-1,32	-1,32	-6,04	-0,54	5,41	6,44	-0,89	1.249	Art. 9	FR0013411741
		Robeco Euro Sustainable Credit	EUR	0,12	0,12	0,28	0,28	-2,64	-0,64	3,71	4,84	-0,60	1.347	Art. 9	LU0503372608
		Robeco Euro Credit Bond	EUR	0,12	0,12	0,30	0,30	-2,37	-0,33	3,71	4,83	-0,56	1.169	Art. 9	LU0213453771
		PIMCO Capital Securities	EUR	0,08	0,08	1,76	1,76	-2,01	1,14	3,76	8,22	-0,26	4.814	Art. 9	IE008FR5V973
		Carmignac Portfolio Unconstrained Credit	EUR	0,71	0,71	2,81	2,81	0,11	5,02	2,86	4,49	-0,16	1.350	Art. 6	LU1623762843
		Muzinich Enhanced Yield Short Term Yield	EUR	-0,01	-0,01	0,64	0,64	-0,36	0,57	1,24	2,19	-0,55	8.020	Art. 8	IE00855YMK29
		Franklin European Total Return	EUR	-0,33	-0,33	-0,46	-0,46	-3,03	0,03	4,80	4,95	-0,62	2.011	Art. 6	LU01170473374
		PIMCO Income	EUR	-0,76	-0,76	-0,15	-0,15	-1,40	0,23	4,74	5,26	-0,38	76.529	Art. 6	IE00884J9L26
	FLEXIVEL	Nordea 1 Emerging Market Bond	EUR	1,65	1,65	3,89	3,89	-0,41	-0,54	6,81	8,05	-0,17	488	Art. 6	LU0772926753
		Pictet EM Local Currency Bond	EUR	-0,55	-0,55	-1,60	-1,60	0,79	0,32	6,24	6,92	-0,06	2.591	Art. 6	LU0280437830
Pimco Emerging Markets Bond ESG		EUR	0,11	0,11	1,32	1,32	-5,39		6,16	9,30	-0,52	2.963	Art. 9	IE00B0TMB810	
SOBERANOS	Legg Mason Global Fixed Income	EUR	-3,07	-3,07	-5,38	-5,38	-5,68	-3,46	8,37	7,98	-0,66	131	Art. 6	IE0082328K43	
UE / REINO UNIDO	Carmignac Global Bond	EUR	-0,34	-0,34	-0,53	-0,53	-0,49	1,57	4,80	4,30	-0,38	737	Art. 6	LU0336083497	
HIGH YIELD	Fidelity Funds - European High Yield	EUR	-0,57	-0,57	1,07	1,07	-0,28	1,63	3,64	5,39	-0,17	2.431	Art. 8	LU0238209786	
CONVERTÍVEIS	BNP Paribas Europe Convertible	EUR	1,35	1,35	3,34	3,34	-3,60	-0,75	5,14	6,89	-0,5	57	Art. 8	LU0107087537	
AÇÕES	ZONA EURO	BGF Euro-Markets	EUR	1,13	1,13	11,94	11,94	6,10	8,94	13,58	17,47	0,41	1.337	Art. 6	LU0093503141
		Henderson Horizon Euroland	EUR	2,45	2,45	5,90	5,90	6,27	8,02	11,65	14,89	0,4	950	Art. 6	LU0011889846
		Robeco Sustainable European Equities	EUR	-0,20	-0,20	4,46	4,46	6,18	5,69	9,11	12,04	0,54	710	Art. 9	LU0187077218
		Carmignac Grande Europe	EUR	-1,09	-1,09	8,70	8,70	3,63	10,10	13,28	16,66	0,32	861	Art. 8	LU0099161993
	ALEMANHA EUROPA inc/ R.UNIDO	Schroder ISF EURO Equity	EUR	1,16	1,16	5,50	5,50	0,56	3,94	12,31	15,08	0,1	666	Art. 6	LU0106235376
		DWS Invest German Equities	EUR	1,19	1,19	3,00	3,00	-1,59	3,32	12,18	18,64	0,03	170	Art. 6	LU0740823439
		JPM Europe Equity Plus	EUR	3,33	3,33	11,69	11,69	10,03	7,74	9,88	13,47	0,74	1.834	Art. 8	LU0289214628
		Franklin U.S. Opportunities	EUR	2,30	2,30	14,88	14,88	6,79	13,08	15,14	20,28	0,42	7.248	Art. 6	LU0260869739
	EUA	Robeco US Premium Equities	EUR	1,23	1,23	7,79	7,79	10,53	10,88	11,55	13,84	0,8	5.311	Art. 6	LU0434928536
		Robeco US Select Opportunities	EUR	1,65	1,65	8,67	8,67	10,40	11,49	13,17	15,50	0,69	742	Art. 6	LU00975848937
		Morgan Stanley US Growth	USD	-1,04	-4,77	3,98	0,90	-16,69	5,25	30,19	41,83	-0,29	3.208	Art. 6	LU0073232471
		Legg Mason US Small Cap Opportunity	EUR	-0,96	-0,96	-0,02	-0,02	-1,51	9,16	20,19	22,48	0,03	722	Art. 6	IE0087MC4336
		Nordea 1 North American Stars Equities	EUR	1,42	1,42	9,45	9,45	7,73	12,91	11,28	12,92	0,64	1.724	Art. 6	LU0772958798
		Schroder ISF US Smaller Companies	USD	0,32	-2,56	4,65	1,54	-0,69	6,28	16,12	18,50	0	293	Art. 6	LU0106261885
	JAPÃO	MS US Advantage	EUR	-2,97	-2,97	2,57	2,57	-16,49	0,62	26,45	37,54	-0,33	4.177	Art. 6	LU0266117927
		JPM America Equity	USD	2,54	-0,93	13,37	10,01	9,00	13,68	12,79	15,62	0,55	6.660	Art. 8	LU0117861202
		Fidelity Funds - America	EUR	2,90	2,90	8,42	8,42	9,72	8,01	9,47	12,35	0,77	3.192	Art. 6	LU0115759606
		BGF Japan Small & MidCap Opportunities	EUR	1,94	1,94	9,93	9,93	-1,14	3,73	14,11	14,36	-0,16	27.184	Art. 6	LU0171289225
	ÁSIA	Franklin Templeton Asian Growth	EUR	2,68	2,68	6,70	6,70	-8,52	-0,76	13,45	15,32	-0,62	1.800	Art. 6	LU0260870406
		Morgan Stanley Asia Opportunity	EUR	4,28	4,28	3,38	3,38	-18,58	-2,75	18,21	25,53	-0,78	3.430	Art. 6	LU1378879248
		JP Morgan China A-Share Opportunities	EUR	-3,65	-3,65	-1,66	-1,66	-17,19	-1,80	18,76	19,51		24.406	Art. 8	LU1706168710
		Allianz China A-Shares	EUR	-2,40	-2,40	-1,05	-1,05	-21,02		18,48	19,50		2.683	Art. 8	LU1997244790
		Fidelity Funds - Pacific	EUR	2,47	2,47	2,26	2,26	-7,78	1,18	11,98	14,72	-0,54	873	Art. 6	LU1116431997
		Fidelity Funds - Greater China	EUR	3,70	3,70	5,87	5,87	-11,91	-2,19	17,86	20,96	-0,59	723	Art. 6	LU0115765595
	ÍNDIA	JPMorgan India	EUR	2,67	2,67	5,27	5,27	9,87	5,08	10,36	12,06	0,56	593	Art. 6	LU0522352516
		Schroder ISF Latin America	EUR	3,73	3,73	-1,36	-1,36	10,25	4,33	16,14	23,22	0,53	633	Art. 6	LU0248183815
	LATAM	Fidelity Funds - Latin America	EUR	4,70	4,70	0,27	0,27	5,21	0,59	17,05	24,05	0,3	406	Art. 6	LU0115767021
		Robeco Emerging Stars	EUR	2,06	2,06	6,71	6,71	-0,19	3,17	12,89	14,53	-0,05	1.924	Art. 8	LU0254836850
	MERCADOS EMERGENTES	Nordea Emerging Market Stars	EUR	2,20	2,20	5,91	5,91	-9,72	0,85	13,05	16,14	-0,7	1.874	Art. 8	LU0602538620
		Candriam SRI Equity Emerging Markets	EUR	1,56	1,56	6,75	6,75	-9,24	1,47	11,51	13,20	-0,83	2.350	Art. 9	LU1434523954

ANÁLISE E MERCADOS

Fundos de Investimento - Lista de Convicção



quinta-feira, 17 de abril de 2024

Este documento recolhe os fundos de investimento que, em nossa opinião e para cada classe de ativos, oferecem a melhor combinação das seguintes variáveis: (i) Qualidade e fiabilidade da gestão, (ii) Património sob gestão, (iii) Risco assumido, (iv) Retorno esperado (considerando as anteriores restrições e a classe de ativos em que cada fundo se enquadra). O Departamento de Análise do Bankinter elabora esta seleção em função de critérios quantitativos (performance, consistência dos rácios, património, etc.) como qualitativos (reputação da entidade gestora, recursos técnicos ou humanos, qualidade da informação, etc.), pelo que deverá considerar como uma opinião e não como uma recomendação, nem um convite à subscrição ou contratação. O resultado é a "Lista de Convicção de Fundos" em função dos parâmetros anteriormente mencionados e aos restantes contidos nas tabelas do presente documento. Fontes: Morningstar, Bloomberg e Research Bankinter.

	CATEGORIA	DESIGNAÇÃO	MOEDA	Rend. Mes % EUROS	Rend. Mes % USD	Rend. 110 % EUROS	Rend. 110 % USD	Rend. 3A % (2)	Rend. 5A %	Vol. 1A %	Vol. 3A %	Sharpe 3A	AUM M€ EUROS	Classific. RISCO	ISIN
AÇÕES	CONSUMO	Pictet Premium Brands	EUR	-3,72	-3,72	2,91	2,91	4,84	10,53	13,72	17,56	0,4	2.061	Art. 6	LU0217138725
		Morgan Stanley Global Brands	EUR	-3,61	-3,61	0,55	0,55	1,18	5,39	10,94	14,59	0,21	22.195	Art. 6	LU0335216932
		Robeco Consumer Trends	EUR	-0,67	-0,67	8,28	8,28	-1,15	8,95	12,16	18,55	0,06	4.200	Art. 8	LU0187079347
		Invesco Global Consumer Trends	EUR	2,40	2,40	6,81	6,81	-13,21	2,49	17,51	22,25	-0,59	2.377	Art. 6	LU0115139569
	FINANCEIRO	BGF World Financials	USD	6,64	3,64	12,88	9,53	4,82	9,59	15,96	22,97	0,26	1.649	Art. 6	LU0147401714
		Franklin Technology	EUR	1,65	1,65	14,23	14,23	6,18	16,60	19,76	25,82	0,37	11.296	Art. 6	LU0260870158
	TECNOLOGIA	BGF World Technology	EUR	1,67	1,67	15,87	15,87	3,50	17,49	18,65	22,57	0,26	11.617	Art. 6	LU0171310955
		Fidelity Funds - Global Technology	EUR	2,45	2,45	8,55	8,55	10,25	19,47	12,67	17,16	0,63	20.442	Art. 8	LU0115773425
	INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL	JP Morgan Europe Dynamic Technologies	EUR	-0,81	-0,81	3,50	3,50	-0,37	10,44	15,81	20,68	0,09	709	Art. 8	LU0117884675
		Allianz Global Artificial Intelligence	EUR	-1,88	-1,88	4,06	4,06	-7,49	10,99	21,53	30,08	-0,1	7.928	Art. 8	LU1548497772
	CIBERSEGURANÇA	Allianz Cyber Security	EUR	-1,23	-1,23	6,34	6,34			23,30	26,09		460	Art. 8	LU2286300988
		DWS Global Agriculture	EUR	1,52	1,52	3,11	3,11	0,98	3,39	10,63	14,35	0,08	414	Art. 8	LU0273147594
	SAÚDE	Franklin Biotechnology Discovery	USD	-2,14	-5,06	10,79	7,51	-0,40	5,59	19,08	21,28	-0,04	1.785	Art. 6	LU0109394709
		JP Morgan Global Healthcare	USD	-0,51	-3,55	6,70	3,54	1,63	6,98	13,10	15,49	0,09	4.346	Art. 8	LU0432979960
	INDÚSTRIA	RobecoSam Smart Materials	EUR	2,13	2,13	2,51	2,51	-0,93	5,88	15,56	18,38	0,04	804	Art. 9	LU2145463613
		Fidelity Funds - Global Industrials	EUR	5,98	5,98	11,19	11,19	15,09	11,96	11,30	14,65	0,95	480	Art. 6	LU0114723033
	IMOBILIÁRIO	Henderson Global Property Equity	EUR	-1,73	-1,73	-2,50	-2,50	-1,41	1,54	14,41	15,19	0,01	1.226	Art. 6	LU0264738294
		Robeco Smart Energy	EUR	1,34	1,34	4,76	4,76	3,49	15,63	18,84	20,82	0,24	3.081	Art. 6	LU2145461757
	TRANSIÇÃO ENERGÉTICA	BGF Sustainable Energy	EUR	-0,74	-0,74	-2,67	-2,67	1,03	11,59	13,56	16,98	0,13	5.936	Art. 9	LU0171290074
		Nordea Global Climate	EUR	-0,08	-0,08	6,30	6,30	3,75	10,98	11,01	13,86	0,32	8.695	Art. 9	LU0348927251
MEIO AMBIENTE	Pictet Global Environment	EUR	0,47	0,47	7,78	7,78	4,09	10,46	13,19	16,97	0,31	7.617	Art. 9	LU0503631987	
	JP Morgan Natural Resources	USD	13,54	10,32	9,60	6,35	9,62	7,52	18,86	24,96	0,36	1.076	Art. 6	LU0266512630	
COMMODITIES	PIMCO Commodity Real Return	USD	6,50	4,80	8,31	5,10	8,34	6,89	12,71	19,08	0,35	773	Art. 6	IE00B1D7YH97	
	BGF World Gold	EUR	12,47	12,47	7,64	7,64	-6,89	2,58	28,19	32,44	-0,12	3.875	Art. 6	LU0326423224	
MOBILIDADE	RobecoSam Smart Mobility	EUR	-0,62	-0,62	-3,67	-3,67	-2,51	17,31	20,95	-0,01	447	Art. 6	LU2145465402		
	BNY Mellon Mobility Innovation	EUR	2,70	2,70	6,72	6,72	-1,88		13,68	19,74	-0,02	365	Art. 6	IE00B2199690	
INFRAESTRUTURAS	Morgan Stanley Global Infrastructure	EUR	-2,81	-2,81	-4,75	-4,75	-3,44	-0,66	13,16	14,96	-0,13	712	Art. 6	LU0512092221	
	M&G Global Listed Infrastructure	EUR	-1,32	-1,32	-1,16	-1,16	2,83	5,36	12,09	12,84	0,21	2.002	Art. 6	LU1665237704	
	Leaq Mason Clear Bridge Infrastructure	EUR	-2,60	-2,60	-2,43	-2,43	3,47		10,82	12,65	0,27	787	Art. 6	IE00BHR40R02	
Outros	HEDGE FUNDS	Franklin K2 Alternative Strategies	EUR	1,57	1,57	4,65	4,65	-2,61	-1,06	2,90	3,97	-0,81	643	Art. 6	LU1093757489
		Carmignac Long-Short	EUR	2,72	2,72	14,80	14,80	5,09	5,51	6,00	6,00	0,62	563	Art. 8	LU1317704051
	LONG-SHORT	Nordea Stable Return	EUR	-2,75	-2,75	-1,46	-1,46	-1,37	-0,01	5,50	6,64	-0,22	4.444	Art. 6	LU0227385266
		M&G Optimal Income	EUR	-1,92	-1,92	-2,04	-2,04	-1,54	0,22	7,09	6,96	-0,28	9.481	Art. 6	LU1670724456
	MISTO	DWS Invest Kaldemorgen	EUR	1,20	1,20	2,69	2,69	2,32	3,23	4,12	4,55	0,27	14.131	Art. 6	LU0599946893
		Morgan Stanley Global Opportunity	EUR	0,86	0,86	10,57	10,57	-4,73	7,78	18,21	26,35	-0,06	13.489	Art. 6	LU0552385618
	GLOBAIS	CG New Perspective BH (Eur HDG)	EUR	1,16	1,16	7,87	7,87	2,03	9,45	11,49	15,85	0,19	13.691	Art. 6	LU129552621
		Robeco Global Premium Equities	EUR	4,11	4,11	9,51	9,51	10,35	10,27	8,93	12,71	0,74	4.524	Art. 6	LU0203975437
	FOCO DIVIDENDO	Aberdeen Global World Equity	EUR	-1,21	-1,21	7,16	7,16	3,34	6,41	10,40	14,11	0,29	234	Art. 8	LU0498189041
		Fidelity Global Dividend	EUR	-0,55	-0,55	3,21	3,21	3,24	5,84	7,62	10,11	0,36	Art. 6	LU0840139785	
	MULTIATIVO	DWS Invest Top Dividend	EUR	2,52	2,52	4,95	4,95	5,40	4,09	7,39	9,14	0,5	2.193	Art. 6	LU0507266145
		BGF Global Multi Asset Income	EUR	-1,87	-1,87	-0,94	-0,94	-2,33	0,24	6,25	7,93	-0,29	4.667	Art. 6	LU0784385501
	MULTIATIVO	JP Morgan Global Income	EUR	-0,47	-0,47	-0,45	-0,45	-1,63	0,60	6,60	8,05	-0,21	16.931	Art. 6	LU0404220724
		JP Morgan Global Income Conservative	EUR	-1,00	-1,00	-1,86	-1,86	-3,14	-0,67	5,72	6,55	-0,48	1.350	Art. 6	LU1458464804
		Pictet Multi Asset Global Opportunities	EUR	0,27	0,27	2,14	2,14	-0,80	1,16	5,23	5,40	-0,25	5.463	Art. 6	LU1116037828
		AF Multi-Asset Sustainable Future	EUR	0,11	0,11	1,46	1,46	-1,53		4,31	5,78	-0,32	994	Art. 9	LU1941681956
		PIMCO Dynamic Multi-Asset Fund	EUR	0,09	0,09	0,55	0,55	-5,30	0,16	6,14	7,04	-0,76	2.867	Art. 6	IE00B265F527
		JP Morgan Global Macro Opportunities	EUR	0,94	0,94	1,49	1,49	-5,14	-0,73	7,43	6,94	-0,78	2.635	Art. 6	LU0115098948
		BGF ESG Multi-Asset E	EUR	-0,36	-0,36	1,22	1,22	-0,44	3,43	6,88	7,94	-0,08	5.186	Art. 9	LU0093503737
		BGF Global Allocation	EUR	1,58	1,58	6,60	6,60	2,93	6,43	6,60	8,00	0,28	15.152	Art. 6	LU0171283533

Alterações na Lista de Convicção

quinta-feira, 17 de abril de 2024

Este documento recolhe os fundos de investimento que, em nossa opinião e para cada classe de ativos, oferecem a melhor combinação das seguintes variáveis: (i) Qualidade e fiabilidade da gestão, (ii) Património sob gestão, (iii) Risco assumido, (iv) Retorno esperado (considerando as anteriores restrições e a classe de ativos em que cada fundo se enquadra). O Departamento de Análise do Bankinter elabora esta seleção em função de critérios quantitativos (performance, consistência dos rácios, património, etc.) como qualitativos (reputação da entidade gestora, recursos técnicos ou humanos, qualidade da informação, etc.), pelo que deverá considerar como uma opinião e não como uma recomendação, nem um convite à subscrição ou contratação. O resultado é a "Lista de Convicção de Fundos" em função dos parâmetros anteriormente mencionados e aos restantes contidos nas tabelas do presente documento. Fontes: Morningstar, Bloomberg e Research Bankinter.

Mudanças na Lista de Convicção:

Sem mudanças.

Estratégia de Investimento:

Depois de um final de Verão atribulado para os mercados, com a expectativa de cortes de taxas de juro já a meados de 2024 a ser frustrada pelos bancos centrais, teremos um final de ano errático, com um mercado em modo de consolidação. Não é dramático. Por vezes, o mercado também precisa de descansar e dirigimo-nos para um 2024 com muito melhor aspeto. Entraremos no próximo ano com as taxas de inflação a desacelerar e a níveis já bastante aceitáveis, com as principais economias a aguentarem melhor do que o esperado, suportadas por um mercado de trabalho mais resiliente do que se pensava, com os bancos centrais a darem por terminados os seus ciclos de subidas de taxas de juro e com os resultados empresariais a melhorarem substancial. Todos estes fatores pintam uma imagem mais positiva para o mercado em 2024. No entanto, há ainda riscos que teremos de ter em conta: (i) continua a haver uma guerra em pleno território europeu, (ii) continuam as tensões entre Estados Unidos e China, (iii) no final de 2024 teremos eleições americanas e (iv) voltaram os conflitos no Médio Oriente. Teremos de estar atentos a todas estas fontes de incerteza, no entanto, a preocupação mais imediata é uma possível escalada do conflito israelo-palestiniano.

Notas explicativas:

- (1) Rentabilidade obtida por um investidor em euros que invista no ISIN especificado. Tem em conta o efeito cambial. O período abrangido é desde o início do mês até ao último NAV disponível no dia do mês que aparece no topo da lista (mês de aluguer) e desde o início do ano.
- (2) 3A Rent-: é a rentabilidade anualizada dos últimos três anos na moeda de referência e tendo em conta que os dividendos são reinvestidos.
- (3) Na moeda na qual está denominado o fundo
- (4) Classificação ESG: Novo Regulamento de Divulgação. Dados provisórios. Esta seleção é 100% composta por fundos sustentáveis, uma vez que todos eles estão incluídos no artigo 8º (promover características ambientais ou sociais) e no artigo 9º (objectivos sustentáveis) da nova taxonomia que regulamenta os investimentos sustentáveis.
- (5) Último valor liquidativo disponível na Bloomberg.

Fundos sombreados de verde são fundos de investimento sustentáveis (ambientais, sociais ou de governo corporativo) no processo de investimento. As estratégias aplicadas vão desde a exclusão, integração ou compromisso até ao impacto. Os fundos seleccionados, para além de cumprirem com a diligência tradicional do Bankinter, pertencem a gestores signatários do PRI com vasta experiência nesta área.

ANÁLISE E MERCADOS

Fundos de Investimento - Lista de Convicção

EQUIPA DE RESEARCH BANKINTER SA - ANALISTAS FINANCEIROS ^[*]

Ramón Forcada - Director	Rafael Alonso - Bancos	Pedro Echeguren - Farmacêuticas e Saúde
Eduardo Cabero - Seguros	Aránzazu Bueno - Elétricas	Pilar Aranda - Petróleo
Aránzazu Cortina - Industrial	Ésther Gutiérrez de la Torre - Autos	Juan Moreno - Imobiliário, Infraestruturas e Hotéis
Juan Tuesta - Construção & Tecnologia	Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Luxo	Jorge Pradilla - Logística
Pedro Ribeiro - Químicas e Papel	Carlos Pellicer - Alimentação e Distribuição	

[*] 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
- Estratégias 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 obsta 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 positivo no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior)
- Vender: potencial de valorização negativo no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior)
- Neutro: potencial de valorização próximo de zero no horizonte definido (fim do ano corrente ou posterior)