

ANÁLISE E MERCADOS



Fundos de Investimento - Lista de Convicção

terça-feira, 11 de junho 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 da presente documento. Fontes: Morningstar, Bloomberg e Research Bankinter

AÇÕES	Temáticos	CATEGORIA	DESIGNAÇÃO	MODA	RNTIC, MBS %		RNTIC, FTD %		Rnt. 3A % (2)	Rnt. 5A %	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	ADM M€	CLASSIC	ISIN
					PREV. 2024	PREV. 2023	PREV. 2023	PREV. 2022								
AÇÕES	Temáticos	CONSUMO	Pictet Premium Brands	EUR	-0,67	-0,67	3,30	3,30	3,53	10,26	13,25	17,49	0,25	2.044	Art. 6	LU0217138725
			Morgan Stanley Global Brands	EUR	-0,36	-0,36	1,29	1,29	0,47	4,80	10,86	14,67	-0,04	21.725	Art. 6	LU0335216932
			Robeco Consumer Trends	EUR	3,18	3,18	13,05	13,05	1,16	9,29	11,77	18,47	-0,05	4.232	Art. 8	LU0187079347
			Invesco Global Consumer Trends	EUR	0,10	0,10	6,48	6,48	-12,35	3,46	16,87	21,90	-0,68	2.248	Art. 6	LU0115139569
		FINANCEIRO	Robeco New World Financial	EUR	-1,66	-1,66	7,90	7,90	2,52	7,26	10,59	16,72	0,18	495	Art. 6	LU0187077481
			BGF World Financials	USD	-1,48	-1,68	15,48	12,24	3,48	10,01	15,53	22,94	0,15	1.644	Art. 6	LU0147401714
		TECNOLOGIA	Franklin Technology	EUR	4,39	4,39	17,22	17,22	7,63	17,31	19,68	26,24	0,26	10.741	Art. 6	LU0260870158
			BGF World Technology	EUR	5,16	5,16	21,55	21,55	6,56	18,72	18,67	22,43	0,18	11.397	Art. 6	LU0171310955
			Fidelity Funds - Global Technology	EUR	2,31	2,31	11,70	11,70	11,99	21,39	12,69	17,43	0,56	21.215	Art. 8	LU0115773425
		INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL	JP Morgan Europe Dynamic Technologies	EUR	3,45	3,45	9,05	9,05	0,53	11,38	16,10	20,82	-0,02	722	Art. 8	LU0117884675
			Allianz Global Artificial Intelligence	EUR	3,29	3,29	5,94	5,94	-7,12	12,35	20,84	29,62	-0,22	7.825	Art. 8	LU1548497772
		CIBERSEGURANÇA	Allianz Cyber Security	EUR	0,95	0,95	2,72	2,72	3,72	2,73	23,56	26,28	0,25	425	Art. 8	LU2286300988
			DWS Global Agriculture	EUR	-3,87	-3,87	-0,55	-0,55	-1,87	2,73	10,01	14,36	-0,02	376	Art. 8	LU0231347594
		AGRICULTURA	Franklin Biotechnology Discovery	USD	2,76	2,55	11,96	8,24	-1,12	6,37	19,33	21,23	-0,17	1.630	Art. 6	LU0109394790
			JPM Global Healthcare	USD	1,58	1,38	9,48	6,41	0,27	8,13	12,67	15,47	-0,1	4.254	Art. 8	LU0432979950
		SAÚDE	RobecoSam Smart Materials	EUR	-0,43	-0,43	3,68	3,68	-0,54	7,73	15,32	18,66	-0,03	716	Art. 9	LU2145463613
			Fidelity Funds - Global Industrials	EUR	-2,27	-2,27	9,14	9,14	12,81	12,53	10,52	14,62	0,9	613	Art. 6	LU0114723033
		INDÚSTRIA	Henderson Global Property Equity	EUR	-1,16	-1,16	-2,41	-2,41	-4,13	1,03	14,29	15,36	-0,17	1.152	Art. 6	LU0264738294
			Robeco Smart Energy	EUR	3,37	3,37	11,43	11,43	5,44	17,50	18,74	21,28	0,21	3.183	Art. 6	LU2145461757
		IMOBILIÁRIO	BGF Sustainable Energy	EUR	-0,21	-0,21	1,45	1,45	3,56	12,93	13,73	17,04	0,12	5.743	Art. 9	LU0171290074
			Nordea Global Climate	EUR	-0,94	-0,94	8,57	8,57	4,47	11,46	10,92	14,00	0,21	8.738	Art. 9	LU0348927251
		MEIO AMBIENTE	Pictet Global Environment	EUR	-1,97	-1,97	8,51	8,51	5,42	10,91	12,23	16,87	0,27	7.561	Art. 9	LU0503631987
			JP Morgan Natural Resources	USD	-4,74	-4,94	4,49	1,56	4,60	8,26	18,49	24,86	0,34	1.010	Art. 6	LU0266512630
		COMMODITIES	PIMCO Commodity Real Return	USD	-0,20	-0,41	7,40	4,39	3,46	7,83	12,84	18,88	0,21	809	Art. 6	IE00B1D7YH97
			BGF World Gold	EUR	-4,26	-4,26	7,16	7,16	-9,40	2,33	28,69	32,38	-0,14	4.169	Art. 6	LU0326423224
		MOBILIDADE	RobecoSam Smart Mobility	EUR	4,80	4,80	3,03	3,03	0,67	14,30	17,11	21,24	0	438	Art. 6	LU2145465402
			BNY Mellon Mobility Innovation	EUR	1,52	1,52	9,82	9,82	-0,32	11,70	13,19	19,80	-0,02	343	Art. 6	IE00B2199690
		INFRAESTRUTURAS	Morgan Stanley Global Infrastructure	EUR	-1,04	-1,04	-1,98	-1,98	-4,73	-0,59	13,52	15,15	-0,28	698	Art. 6	LU0512092221
			M&G Global Listed Infrastructure	EUR	-1,40	-1,40	1,96	1,96	1,98	4,96	12,24	13,08	0,13	1.879	Art. 6	LU1665237704
			Legg Mason Clear Bridge Infrastructure	EUR	-0,90	-0,90	1,43	1,43	2,90	11,24	12,84	14,12	0,12	784	Art. 6	IE00BHR40R02
TEMÁTICOS	CPR Silver Age	EUR	0,55	0,55	8,21	8,21	1,66	5,82	9,41	11,78	0,06	1.019	Art. 6	LU1291158233		
	RobecoSAM Sustainable Water Equities	EUR	-2,99	-2,99	7,90	7,90	4,78	11,21	12,37	16,32	0,25	3.007	Art. 6	LU2145190835		
HEDGE FUNDS	Franklin K2 Alternative Strategies	EUR	-0,10	-0,10	4,86	4,86	-2,70	-0,92	3,03	4,02	-1,04	646	Art. 6	LU1093757489		
	Carmignac Long-Short	EUR	3,42	3,42	17,20	17,20	5,87	5,11	6,88	6,22	0,4	558	Art. 8	LU1311770451		
LONG-SHORT	M&G Optimal Income	EUR	-0,33	-0,33	-4,12	-4,12	-1,91	0,23	7,46	7,27	-0,39	9.376	Art. 6	LU1670724456		
	Capital Group Global Allocation	EUR	0,64	0,64	5,43	5,43	0,60	4,08	7,32	8,82	-0,09	1.342	Art. 6	LU1006076209		
MISTO	DWS Invest Kaldemorgen	EUR	-0,14	-0,14	3,81	3,81	2,43	3,68	4,37	4,67	0,22	14.245	Art. 6	LU0599946893		
	Morgan Stanley Global Opportunity	EUR	-0,90	-0,90	7,25	7,25	-5,57	7,01	18,59	26,10	-0,21	12.524	Art. 6	LU0055238568		
GLOBAIS	CG New Perspective BH (Eur HDG)	EUR	2,00	2,00	11,10	11,10	2,16	10,29	11,38	16,01	0,04	14.255	Art. 6	LU1295552621		
	Robeco Global Premium Equities	EUR	-0,14	-0,14	10,98	10,98	9,55	11,03	8,28	12,64	0,68	4.561	Art. 8	LU0203975437		
	Alliance Bernstein Sustainable Global Thematic	EUR	0,65	0,65	7,34	7,34	3,31	10,75	11,11	16,12	0,09	2.784	Art. 8	LU0252218267		
FOCO DIVIDENDO	Fidelity Global Dividend	EUR	-1,29	-1,29	6,30	6,30	4,35	6,03	7,52	10,27	0,3	12.412	Art. 8	LU0840139785		
	DWS Invest Top Dividend	EUR	-1,00	-1,00	6,59	6,59	5,46	4,41	7,25	9,24	0,5	2.038	Art. 8	LU0507266145		
	BGF Global Multi Asset Income	EUR	-0,16	-0,16	-0,31	-0,31	-2,73	0,34	6,47	7,98	-0,44	4.491	Art. 8	LU0784385501		
	Invesco Global Equity Income	EUR	-0,29	-0,29	7,85	7,85	11,50	10,68	9,76	12,76	0,73	563	Art. 8	LU0607513586		
	M&G Income Allocation	EUR	-0,33	-0,33	-0,01	-0,01	-0,38	2,25	6,18	7,10	-0,12	988	Art. 8	LU1582984909		
MULTIATIVO	JPM Global Macro Opportunities	EUR	-0,08	-0,08	1,07	1,07	-4,95	-0,93	6,69	6,93	-0,8	2.475	Art. 6	LU0115098948		
	Amundi Global Multiasset Conservative	EUR	-0,39	-0,39	0,17	0,17	-1,94	1,61	5,11	5,81	-0,45	2.513	Art. 9	LU1883329432		

Alterações na Lista de Convicção

terça-feira, 11 de junho 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:

Este mês implementamos uma quantidade significativa de alterações na Lista de Convicção, com o objetivo de melhorar a oferta de fundos de investimento.

Mudanças:

- Atualizámos a a categoria Foco Dividendo. Excluímos os fundos **JP Morgan Global Income Conservative (LU1458464804)** e **JP Morgan Global Income (LU0404220724)** e introduzimos o fundo **Invesco Global Equity Income (LU0607513586)**. Um fundo de renda variável global, com foco em dividendos e crescimento de capital (80% do total), mas também com exposição a valores de crescimento (20%), que aporta algo de diversificação e cobertura em todos os cenários de mercado e também dá mais potencial de revalorização e perfil de risco vs fundos comparáveis. Carteira de elevada convicção: 40/50 valores (atualmente 45) e horizonte temporal de longo prazo (média de 3/5 anos por valor). Baixa correlação entre valores. Nova equipa de gestão desde janeiro de 2020. Percentil 1 desde então.

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	Esther 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
- 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 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)