

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo

PERFIL CONSERVADOR

FEVEREIRO 2023

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo Autónomo **BEST Invest Conservador** é composto por um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 80% e 100% em ativos do mercado monetário, obrigações e outros títulos de dívida assim como outros ativos de risco baixo. O investimento em ações, obrigações convertíveis ou que confiram direito à subscrição de ações, ou ainda em quaisquer outros instrumentos que confiram o direito à sua subscrição ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações, está limitado a 20%.

A exposição às diferentes tipologias de ativos pode ser obtida de forma direta ou indireta através do investimento em unidades de participação de organismos de investimento coletivo (Fundos de Investimento).

O Fundo Autónomo pode investir direta ou indiretamente em ativos denominados em moedas diferentes do Euro sem cobertura cambial.

Poderão ser utilizados mecanismos de cobertura de risco para mitigar alguns fatores de risco como seja o risco de mercado, o risco de crédito, o risco de contraparte, o risco de taxa de juro, o risco cambial e o risco de liquidez. No âmbito destas operações de cobertura de risco poderão ser utilizados instrumentos derivados.

CONTEXTO DE MERCADO E POSICIONAMENTO

Durante o mês de fevereiro testemunhou-se, na generalidade dos mercados, um momento de risk-off por parte dos investidores. Os principais índices acionistas terminaram o mês em território negativo, com a exceção do EuroStoxx50 (+1,80%) que beneficiou de um melhor ambiente macroeconómico na região europeia.

O sentimento mais negativo que dominou o mês de fevereiro foi sobretudo impulsionado pela escalada de tensões geopolíticas entre EUA-China e Ucrânia-Rússia e ainda pela divulgação de números de inflação mais fortes que o esperado, apesar de terem continuado numa trajetória descendente, o que fez regressar a retórica hawkish dos bancos centrais. O Fed e o BCE continuam focados na dificuldade de controlar as pressões inflacionistas e abriram a discussão para a necessidade de taxas de juro terminais potencialmente mais elevadas e por um período mais alargado ("higher for longer"). Assistiu-se, assim, a uma subida de yields na generalidade dos prazos, tanto na região europeia como nos EUA. Este ambiente de maior aversão ao risco beneficiou o dólar, tendo apreciado face à maior parte das divisas, e penalizou os mercados emergentes.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 13,267%	Liquidez	10,59%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	2,6804%	-0,05%
MÉDIA 55,97%	Obrigações	39,92%	-0,39%
	Estratégias de Retorno Absoluto	16,05%	-0,09%
ALTA 32,01%	Obrigações	18,11%	-0,20%
	Ações	10,66%	-0,13%
	Estratégias de Retorno Absoluto	3,24%	0,02%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,00%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,84%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Componente de ações europeias com destaque para o fundo BlackRock European Value;
- Fundo de ações globais que investe em empresas que pagam dividendos e um fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização;
- Fundo de ações japonesas e Fundo de obrigações governamentais com uma estratégia de retorno absoluto.

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Fundos de ações temáticos: Transição Energética e Tecnologia.
- Perdas generalizadas na componente de obrigações: Governos e Crédito IG e HY;
- Exposição a mercados emergentes através de fundos de ações e de obrigações (com exceção do fundo da Wellington);
- Dívida pública norte americana a 30 anos;
- Fundos de retorno absoluto – risco médio;
- Puts sobre o índice EuroStoxx50.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL CONSERVADOR

FEVEREIRO 2023

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



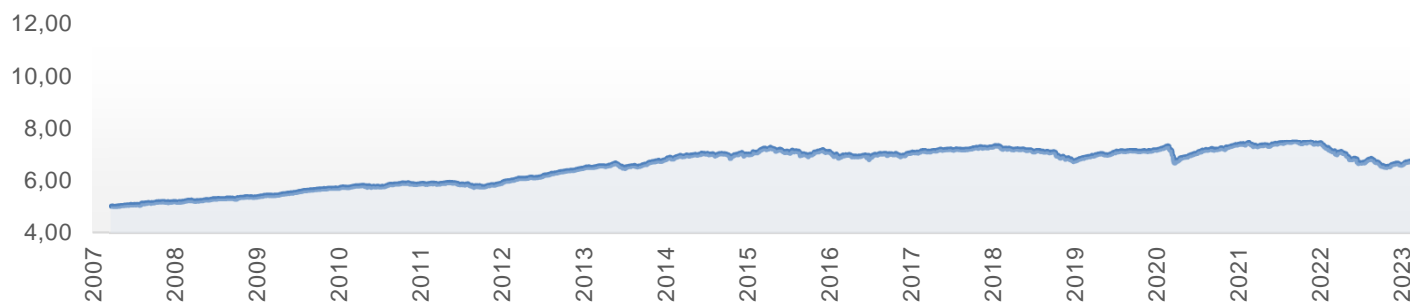
DESEMPENHO

. FEVEREIRO 2023: **-0,84%**
 . Desde lançamento^(*): **32,38%**
 (*) 26/03/2007

O indicador de risco pressupõe que o Produto é detido durante 8 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

Valor líquido do Fundo: **18.772.741,88 €** | Valor UC: **6,6140**

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	BI Cons.	Eur 12m
2023^(*)	0,83%	0,55%
2022	-11,13%	1,09%
2021	0,73%	-0,49%
2020	2,91%	-0,30%
2019	6,08%	-0,22%
2018	-7,23%	-0,17%
2017	3,29%	-0,15%
2016	-0,75%	-0,03%
2015	1,58%	0,17%
2014	2,78%	0,49%
2013	5,08%	0,54%
2012	9,72%	1,17%

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónimo Perfil Conservador são líquidas de comissão de Gestão, excluem comissões de resgate e eventuais comissões de subscrição e não consideram o benefício de dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. As rendibilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de conta pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2023

O valor das unidades de conta dos Seguros de Capitalização pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. Esta informação não dispensa a leitura do Documento de Informação Fundamental (DIF) e das Condições Gerais do Best Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis nos Centros de Investimento do Banco Best e em www.bancobest.pt e na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Cabe ao Investidor tomar as suas decisões, à luz do seu Perfil de Investidor, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

O investidor deve assegurar-se de que compreendeu as características dos produtos, os riscos inerentes e as suas formas de remuneração, e de que os mesmos são adequados para os seus objetivos. Independentemente do Perfil de Investidor, o Banco Best recomenda aos clientes a diversificação dos seus investimentos e, expressamente, que não se efetuem concentrações superiores a 15% do património do Cliente junto do Banco a um ativo, individualmente considerado.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL MODERADO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo Autónomo **BEST Invest Moderado (Ações)** é composto por ações e um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 55% e 100% em ativos do mercado monetário, obrigações e outros títulos de dívida assim como outros ativos de risco baixo. O investimento em ações, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda em quaisquer outros instrumentos que confirmam o direito à sua subscrição ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações, está limitado a 45%. A exposição às diferentes tipologias de ativos pode ser obtida de forma direta ou indireta através do investimento em participações em organismos de investimento coletivo. O Fundo Autónomo pode investir direta ou indiretamente em ativos denominados em moedas diferentes do Euro sem cobertura cambial.

Poderão ser utilizados mecanismos de cobertura de risco para mitigar alguns fatores de risco como seja o risco de mercado, o risco de crédito, o risco de contraparte, o risco de taxa de juro, o risco cambial e o risco de liquidez. No âmbito destas operações de cobertura de risco poderão ser utilizados instrumentos derivados.

CONTEXTO DE MERCADO E POSICIONAMENTO

Durante o mês de fevereiro testemunhou-se, na generalidade dos mercados, um momento de risk-off por parte dos investidores. Os principais índices acionistas terminaram o mês em território negativo, com a exceção do EuroStoxx50 (+1,80%) que beneficiou de um melhor ambiente macroeconómico na região europeia.

O sentimento mais negativo que dominou o mês de fevereiro foi sobretudo impulsionado pela escalada de tensões geopolíticas entre EUA-China e Ucrânia-Rússia e ainda pela divulgação de números de inflação mais fortes que o esperado, apesar de terem continuado numa trajetória descendente, o que fez regressar a retórica hawkish dos bancos centrais. O Fed e o BCE continuam focados na dificuldade de controlar as pressões inflacionistas e abriram a discussão para a necessidade de taxas de juro terminais potencialmente mais elevadas e por um período mais alargado ("higher for longer"). Assistiu-se, assim, a uma subida de yields na generalidade dos prazos, tanto na região europeia como nos EUA. Este ambiente de maior aversão ao risco beneficiou o dólar, tendo apreciado face à maior parte das divisas, e penalizou os mercados emergentes.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 7,51%	Liquidez	6,61%	-0,02%
	Instrumentos de muito curto prazo	0,90%	0,00%
MÉDIA 42,51%	Obrigações	35,16%	-0,36%
	Estratégias de Retorno Absoluto	7,35%	-0,03%
ALTA 56,58%	Obrigações	13,38%	-0,18%
	Ações	37,50%	-0,36%
	Estratégias de Retorno Absoluto	5,70%	-0,04%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,00%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,99%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Componente de ações europeias com destaque para o fundo BlackRock European Value;
- Fundo de ações globais que investe em empresas que pagam dividendos e um fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização;
- Fundos de ações temáticos: Inteligência Artificial e Fintech.
- Fundo de ações japonesas e Fundo de obrigações governamentais com uma estratégia de retorno absoluto.

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Fundos de ações temáticos: Transição Energética e Tecnologia.
- Perdas generalizadas na componente de obrigações: Governos e Crédito IG e HY;
- Exposição a mercados emergentes através de fundos de ações e de obrigações (com exceção do fundo da Wellington);
- Dívida pública norte americana a 30 anos;
- Fundos de retorno absoluto;
- Posições longas em futuros sobre o S&P500

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL MODERADO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

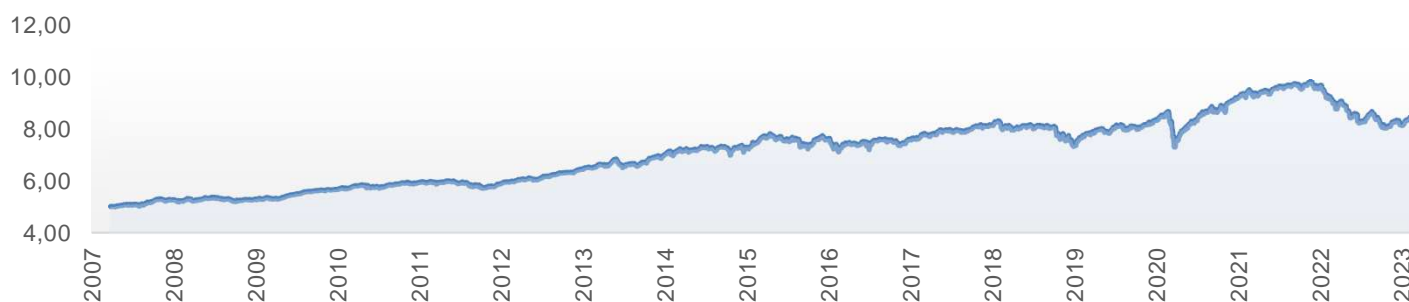
- FEVEREIRO 2023: -0,99%
 - Desde lançamento^(*): 65,59%
- ^(*) 26/03/2007

O indicador de risco pressupõe que o Produto é detido durante 8 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

Valor líquido do Fundo: 69.20.404,57 €

Valor UC: 8,2793

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	BI Mod.	Eur 12m
2023 ^(*)	1,73%	0,55%
2022	-15,71%	1,09%
2021	4,57%	-0,49%
2020	10,89%	-0,30%
2019	13,04%	-0,22%
2018	-9,49%	-0,17%
2017	7,26%	-0,15%
2016	-0,51%	-0,03%
2015	4,97%	0,17%
2014	3,51%	0,49%
2013	9,04%	0,54%
2012	9,43%	1,17%

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Moderado (Ações) são líquidas de comissão de Gestão, excluem comissões de resgate e eventuais comissões de subscrição e não consideram o benefício de dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. As rendibilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de conta pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

^(*) Rentabilidade desde início do ano de 2023

O valor das unidades de conta dos Seguros de Capitalização pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. Esta informação não dispensa a leitura do Documento de Informação Fundamental (DIF) e das Condições Gerais do Best Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis nos Centros de Investimento do Banco Best e em www.bancobest.pt e na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Cabe ao Investidor tomar as suas decisões, à luz do seu Perfil de Investidor, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

O investidor deve assegurar-se de que compreendeu as características dos produtos, os riscos inerentes e as suas formas de remuneração, e de que os mesmos são adequados para os seus objetivos. Independentemente do Perfil de Investidor, o Banco Best recomenda aos clientes a diversificação dos seus investimentos e, expressamente, que não se efetuem concentrações superiores a 15% do património do Cliente junto do Banco a um ativo, individualmente considerado.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo

PERFIL EQUILIBRADO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo Autónomo **BEST Invest Equilibrado (Ações)** é composto maioritariamente por ações e por um conjunto diversificado de ativos, incluindo obrigações e outros títulos de dívida assim como ativos de mercado monetário, com uma distribuição equilibrada entre as diversas classes de ativos. O investimento em ações, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda em quaisquer outros instrumentos que confirmam o direito à sua subscrição ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações, está limitado a 75%. A exposição às diferentes tipologias de ativos pode ser obtida de forma direta ou indireta através do investimento em unidades de participação em organismos de investimento coletivo (Fundos de Investimento).

O Fundo Autónomo pode investir direta ou indiretamente em ativos denominados em moedas diferentes do Euro sem cobertura cambial.

Poderão ser utilizados mecanismos de cobertura de risco para mitigar alguns fatores de risco como seja o risco de mercado, o risco de crédito, o risco de contraparte, o risco de taxa de juro, o risco cambial e o risco de liquidez. No âmbito destas operações de cobertura de risco poderão ser utilizados instrumentos derivados.

CONTEXTO DE MERCADO E POSICIONAMENTO

Durante o mês de fevereiro testemunhou-se, na generalidade dos mercados, um momento de risk-off por parte dos investidores. Os principais índices acionistas terminaram o mês em território negativo, com a exceção do EuroStoxx50 (+1,80%) que beneficiou de um melhor ambiente macroeconómico na região europeia.

O sentimento mais negativo que dominou o mês de fevereiro foi sobretudo impulsionado pela escalada de tensões geopolíticas entre EUA-China e Ucrânia-Rússia e ainda pela divulgação de números de inflação mais fortes que o esperado, apesar de terem continuado numa trajetória descendente, o que fez regressar a retórica hawkish dos bancos centrais. O Fed e o BCE continuam focados na dificuldade de controlar as pressões inflacionistas e abriram a discussão para a necessidade de taxas de juro terminais potencialmente mais elevadas e por um período mais alargado ("higher for longer"). Assistiu-se, assim, a uma subida de yields na generalidade dos prazos, tanto na região europeia como nos EUA. Este ambiente de maior aversão ao risco beneficiou o dólar, tendo apreciado face à maior parte das divisas, e penalizou os mercados emergentes.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 11,81%	Liquidez	8,41%	-0,07%
	Instrumentos de muito curto prazo	3,39%	0,00%
MÉDIA 18,80%	Obrigações	17,06%	-0,07%
	Estratégias de Retorno Absoluto	1,74%	-0,01%
ALTA 80,43%	Obrigações	12,78%	-0,13%
	Ações	64,58%	-0,33%
	Estratégias de Retorno Absoluto	3,06%	-0,02%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,00%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,62%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Componente de ações europeias com destaque para o fundo BlackRock European Value;
- Fundo de ações globais que investe em empresas que pagam dividendos e um fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização;
- Fundos de ações temáticos: Inteligência Artificial e Fintech.
- Fundo de ações japonesas;
- Fundo de obrigações governamentais com uma estratégia de retorno absoluto.

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Fundos de ações temáticos: Transição Energética e Tecnologia.
- Perdas generalizadas na componente de obrigações: Governos e Crédito IG e HY;
- Exposição a mercados emergentes através de fundos de ações e de obrigações (com exceção do fundo da Wellington);
- Dívida pública norte americana a 30 anos;
- Fundos de retorno absoluto;
- Posições longas em futuros sobre o S&P500.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL EQUILIBRADO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

- FEVEREIRO 2023: -0,62%
 - Desde lançamento^(*): 79,60%
- ^(*) 26/03/2007

O indicador de risco pressupõe que o Produto é detido durante 8 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

Valor líquido do Fundo: 29.722.435,12

Valor UC: 8,9799

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	BI Equil.	Eur 12m
2023	3,47%	0,55%
2022	-19,95%	1,09%
2021	9,84%	-0,49%
2020	12,01%	-0,30%
2019	18,52%	-0,22%
2018	-11,65%	-0,17%
2017	9,68%	-0,15%
2016	0,53%	-0,03%
2015	6,64%	0,17%
2014	5,01%	0,49%
2013	13,04%	0,54%
2012	12,01%	1,17%

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Equilibrado (Ações) são líquidas de comissão de Gestão, excluem comissões de resgate e eventuais comissões de subscrição e não consideram o benefício de dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. As rendibilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de conta pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

^(*) Rentabilidade desde início do ano de 2023

O valor das unidades de conta dos Seguros de Capitalização pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. Esta informação não dispensa a leitura do Documento de Informação Fundamental (DIF) e das Condições Gerais do Best Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis nos Centros de Investimento do Banco Best e em www.bancobest.pt e na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Cabe ao Investidor tomar as suas decisões, à luz do seu Perfil de Investidor, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

O investidor deve assegurar-se de que compreendeu as características dos produtos, os riscos inerentes e as suas formas de remuneração, e de que os mesmos são adequados para os seus objetivos. Independentemente do Perfil de Investidor, o Banco Best recomenda aos clientes a diversificação dos seus investimentos e, expressamente, que não se efetuem concentrações superiores a 15% do património do Cliente junto do Banco a um ativo, individualmente considerado.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo

PERFIL RETORNO DINÂMICO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo Autónomo **BEST Invest Retorno Dinâmico (Ações)** é composto por um conjunto diversificado de ativos, investindo até 100% em ações nacionais e internacionais, assim como outros ativos de risco médio ou elevado. O investimento em ações, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda em quaisquer outros instrumentos que confirmam o direito à sua subscrição ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações, está limitado a 100%.

A exposição às diferentes tipologias de ativos pode ser obtida de forma direta ou indireta através do investimento em participações em organismos de investimento coletivo.

O Fundo Autónomo pode investir direta ou indiretamente em ativos denominados em moedas diferentes do Euro sem cobertura cambial.

Poderão ser utilizados mecanismos de cobertura de risco para mitigar alguns fatores de risco como seja o risco de mercado, o risco de crédito, o risco de contraparte, o risco de taxa de juro, o risco cambial e o risco de liquidez. No âmbito destas operações de cobertura de risco poderão ser utilizados instrumentos derivados.

CONTEXTO DE MERCADO E POSICIONAMENTO

O mês de fevereiro ficou marcado por um novo movimento ascendente das yields de dívida pública, provocado por melhores dados de atividade económica e por indicadores de inflação a abrandarem a um ritmo menor do que o esperado.

Na Europa, os indicadores PMI têm surpreendido pela positiva, apontando para um melhor nível da atividade económica, ainda que modesto – é de lembrar que, há poucos meses atrás, se especulava sobre a probabilidade de a Zona Euro entrar em recessão... No entanto, o abrandamento da inflação ficou aquém das expectativas (caiu apenas 0.1%, para 8.5%, em fevereiro), com a inflação subjacente, a subir uma vez mais, para 5.6%. As yields subiram também, antecipando um Banco Central Europeu mais agressivo (agora com a possibilidade de vir a colocar a taxa de depósito perto dos 4%) e as taxas de dívida pública alemã a 10 anos atingiram novos máximos deste ciclo, a 2.7%. Apesar disto, os mercados de ações europeus tiveram melhor comportamento que nos EUA, beneficiando de uma época de resultados mais favorável, de nova queda dos preços da energia (os preços de gás e de petróleo já se encontram abaixo do nível anterior ao início da guerra na Ucrânia), da reabertura da economia chinesa e, como vimos de melhores perspetivas económicas.

Os retornos em fevereiro foram, ainda assim, positivos, em cerca de 0.6% no Perfil Retorno Dinâmico. Apesar de não termos sido felizes na exposição sectorial, beneficiámos do stock-picking e de melhores resultados de empresas como a VW ou Ahold. Durante o mês de fevereiro, fizemos poucas alterações na carteira, reduzindo a exposição global a ações ligeiramente, para 54.4%, diminuindo um pouco o peso ao sector de consumo, bancos e tecnologia e aumentando ligeiramente a exposição ao sector de saúde e utilities. Na componente de obrigações, aumentámos um pouco a exposição a dívida pública americana, perto do final do mês.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 15,6%	Liquidez	2,6%	0,0%
	Instrumentos de muito curto prazo	13,0%	-0,1%
MÉDIA 29,9%	Obrigações	29,9%	-0,2%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,0%	0,0%
ALTA 54,4%	Obrigações	0,0%	0,0%
	Ações	54,4%	0,9%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,0%	0,0%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,0%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			0,6%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- ETF – Eurostoxx 50 - Europa
- Stock Picking:
 - Santander – Espanha
 - BCP – Portugal
 - Ahold - Holanda

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- ETF – Obrigações 7/10 – EUA
- ETF – MSCI China
- ETF – Obrigações Corp. - Europa

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL RETORNO DINÂMICO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

. FEVEREIRO 2023: 0,60%
 . Desde lançamento^(*): 41,40%
^(*) 28/05/2007

O indicador de risco pressupõe que o Produto é detido durante 8 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

Valor líquido do Fundo: 2.152.690,12 € | Valor UC: 7,0707

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

Ano	Perfil Retorno Dinâmico
2023 (YTD)	5,1%
2022	-2,9%
2021	11,0%
2020	-0,9%
2019	11,6%
2018	-11,1%
2017	3,8%
2016	-0,7%
2015	3,2%
2014	5,8%
2013	11,6%
2012	5,3%
2011	-8,8%
2010	2,6%
2009	14,2%
2008	-13,9%
2007 *	3,5%

*início a 28/5/2007

^(*) Rentabilidade desde início do ano de 2023

O valor das unidades de conta dos Seguros de Capitalização pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. Esta informação não dispensa a leitura do Documento de Informação Fundamental (DIF) e das Condições Gerais do Best Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis nos Centros de Investimento do Banco Best e em www.bancobest.pt e na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Cabe ao Investidor tomar as suas decisões, à luz do seu Perfil de Investidor, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

O investidor deve assegurar-se de que compreendeu as características dos produtos, os riscos inerentes e as suas formas de remuneração, e de que os mesmos são adequados para os seus objetivos. Independentemente do Perfil de Investidor, o Banco Best recomenda aos clientes a diversificação dos seus investimentos e, expressamente, que não se efetuem concentrações superiores a 15% do património do Cliente junto do Banco a um ativo, individualmente considerado.

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo

PERFIL DINÂMICO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo Autónomo **BEST Invest Dinâmico (Ações)** é composto fundamentalmente por ações nacionais e internacionais, assim como outros instrumentos que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo.

O investimento em ações, obrigações convertíveis ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda em quaisquer outros instrumentos que confirmam o direito à sua subscrição ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em organismos de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações, está limitado a 100%.

A exposição às diferentes tipologias de ativos pode ser obtida de forma direta ou indireta através do investimento em participações em organismos de investimento coletivo.

O Fundo Autónomo pode investir direta ou indiretamente em ativos denominados em moedas diferentes do Euro sem cobertura cambial. Poderão ser utilizados mecanismos de cobertura de risco para mitigar alguns fatores de risco como seja o risco de mercado, o risco de crédito, o risco de contraparte, o risco de taxa de juro, o risco cambial e o risco de liquidez. No âmbito destas operações de cobertura de risco poderão ser utilizados instrumentos derivados.

CONTEXTO DE MERCADO E POSICIONAMENTO

O mês de fevereiro ficou marcado por um novo movimento ascendente das yields de dívida pública, provocado por melhores dados de atividade económica e por indicadores de inflação a abrandarem a um ritmo menor do que o esperado.

Na Europa, os indicadores PMI têm surpreendido pela positiva, apontando para um melhor nível da atividade económica, ainda que modesto – é de lembrar que, há poucos meses atrás, se especulava sobre a probabilidade de a Zona Euro entrar em recessão... No entanto, também aqui o abrandamento da inflação ficou aquém das expectativas (caiu apenas 0.1%, para 8.5%, em fevereiro), com a inflação subjacente, a subir uma vez mais, para 5.6%.

As yields subiram também, antecipando um Banco Central Europeu mais agressivo (agora com a possibilidade de vir a colocar a taxa de depósito perto dos 4%) e as taxas de dívida pública alemã a 10 anos atingiram novos máximos deste ciclo, a 2.7%. Apesar disto, os mercados de ações europeus tiveram melhor comportamento que nos EUA, beneficiando de uma época de resultados mais favorável, de nova queda dos preços da energia (os preços de gás e de petróleo já se encontram abaixo do nível anterior ao início da guerra na Ucrânia), da reabertura da economia chinesa e, como vimos de melhores perspetivas económicas.

Os retornos em fevereiro foram, ainda assim, positivos, em cerca de 1.2% no Perfil Dinâmico 100% ações. Apesar de não termos sido felizes na exposição sectorial, beneficiámos do stock-picking e de melhores resultados de empresas como a VW ou Ahold. Durante o mês de fevereiro, fizemos poucas alterações na carteira, reduzindo a exposição global a ações ligeiramente, para 86.2%, diminuindo um pouco o peso ao sector de consumo, bancos e tecnologia e aumentando ligeiramente a exposição ao sector de saúde e utilities

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 13,80%	Liquidez	9,4%	0,0%
	Instrumentos de muito curto prazo	4,4%	0,0%
MÉDIA 0,00%	Obrigações	0,0%	0,0%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,0%	0,0%
ALTA 86,20%	Obrigações	0,0%	0,0%
	Ações	86,2%	1,2%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,0%	0,0%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,0%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			1,2%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- ETF – Eurostoxx 50 - Europa
- Stock Picking:
 - Santander – Espanha
 - BCP – Portugal
 - Ahold - Holanda

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- ETF – MSCI China
- ETF – Real Estate - Europa
- Stock Picking:
 - Vonovia - Alemanha

BEST INVEST (I.C.A.E.) Produto Financeiro Complexo PERFIL DINÂMICO (AÇÕES)

FEVEREIRO 2023

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

- FEVEREIRO 2023: 1,20%
 - Desde lançamento^(*): 67,40%
- (*) 30/01/2008

O indicador de risco pressupõe que o Produto é detido durante 8 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

Valor líquido do Fundo: 3.981,050,27 €

Valor UC: 8,3710

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

Ano	Perfil Dinâmico
	100%
2023 (YTD)	8,2%
2022	-2,4%
2021	18,1%
2020	-1,9%
2019	18,1%
2018	-17,6%
2017	8,6%
2016	-0,1%
2015	7,5%
2014	8,9%
2013	16,1%
2012	13,4%
2011	-12,3%
2010	4,6%
2009	27,1%
2008 *	-27,8%

*início a 30/1/2008

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2023

O valor das unidades de conta dos Seguros de Capitalização pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. Esta informação não dispensa a leitura do Documento de Informação Fundamental (DIF) e das Condições Gerais do Best Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis nos Centros de Investimento do Banco Best e em www.bancobest.pt e na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Cabe ao Investidor tomar as suas decisões, à luz do seu Perfil de Investidor, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

O investidor deve assegurar-se de que compreendeu as características dos produtos, os riscos inerentes e as suas formas de remuneração, e de que os mesmos são adequados para os seus objetivos. Independentemente do Perfil de Investidor, o Banco Best recomenda aos clientes a diversificação dos seus investimentos e, expressamente, que não se efetuem concentrações superiores a 15% do património do Cliente junto do Banco a um ativo, individualmente considerado.

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Dinâmico (Ações) são líquidas de comissão de Gestão, excluem comissões de resgate e eventuais comissões de subscrição e não consideram o benefício de dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. As rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de conta pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

Seguro de Capitalização BEST Invest (I.C.A.E)

O BEST Invest (I.C.A.E.), é um seguro de capitalização expresso em unidades de conta, que integra vários fundos autónomos de investimento (perfis de investimento), cujas características estão refletidas no respetivo DIF (Documento de Informação Fundamental). Todos os Fundos Autónomos disponibilizados no BEST Invest (I.C.A.E.) possuem um DIF, estando disponíveis no site do Banco BEST.

Cada Apólice durará por um período não inferior a 8 anos e 1 dia, sem prejuízo do Tomador do Seguro poder solicitar o seu reembolso total ou parcial em qualquer momento.

Este investimento destina-se a investidores que:

- Têm conhecimentos básicos, não dispondo necessariamente de conhecimentos ou experiência financeira anterior em produtos financeiros semelhantes, isto é adequado para investidores iniciados, mas tendo capacidade para compreender o produto e o seu perfil de risco/rendibilidade, e tomar uma decisão de investimento informada com base na informação disponível no Documento de Informação Fundamental;
- Com capacidade para suportar a perda total do capital e aceitam o risco de incumprimento do Produtor (na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.), do Produto ou dos emitentes dos investimentos em que o Produto investe;
- Dispostos a aceitar um nível de risco para alcançar retornos potenciais, consistentes com o indicador sumário de risco do Produto indicado em baixo;
- Procuram o crescimento do capital e têm um horizonte de investimento em linha com o período de detenção recomendado do Produto (Investimento Longo prazo - 8 anos e 1 dia).

O Tomador de Seguro pode em qualquer momento, de entre os Fundos Autónomos disponíveis no produto, alterar o Fundo Autónomo associado à sua apólice. São permitidas 6 alterações por anuidade e o montante mínimo a transferir para outro Fundo Autónomo disponível no produto é de 250 Euros.

O Tomador do Seguro pode pagar (investir) um valor mínimo dependente da periodicidade das suas entregas:

- Prémio (montante investido) mínimo inicial: 250 Euros;
- Prémios (montantes investidos) periódicos: Mensal 25 Euros; Trimestral 250 Euros; Semestral 250 Euros; Anual 250 Euros;
- Prémios (montantes investidos) únicos: 250 Euros por apólice e 250 Euros por fundo autónomo;
- Prémios (montantes investidos adicionais/extraordinários: 250 Euros por apólice e fundo autónomo.

Comissão de subscrição, transição e reembolso: 0%

Custos/Impacto no retorno Anual (RIY)

- Fundo BEST INVEST Conservador: 2,47%
- Fundo BEST INVEST Moderado (Ações): 2,90%
- Fundo BEST INVEST Equilibrado (Ações): 3,60%
- Fundo BEST INVEST Retorno Dinâmico (Ações): 2,56%
- Fundo BEST INVEST Dinâmico (Ações): 4,14%

O Beneficiário da apólice recebe o saldo total da apólice, ou parte deste, em caso de reembolso total ou parcial, respetivamente, o qual é calculado em função da cotação da Unidade de Conta do Fundo Autónomo de Investimento, do segundo dia útil seguinte à data de receção dos documentos que devem instruir o pedido.

Produtor: na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A. contactos: www.gamalife.pt, (+351) 213 167 500.
Autoridades de Supervisão: Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF).

Este produto não está protegido por um plano de compensação ou garantia de investidores. O risco de investimento é suportado pelo Tomador do Seguro, incluindo o risco de incumprimento do Produtor (GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.) do Produto ou dos emitentes dos investimentos em que o Produto investiu.

O Best Invest (ICAE) é um Produto Financeiro Complexo sob a forma de contrato de seguro ligado a fundos de investimento da GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A., com sede social na Rua Barata Salgueiro, nº 28 - 5º andar 1250-044 Lisboa - Apartado 24048, Loja CTT Campo de Ourique (Lisboa), 1251-977 Lisboa Portugal - Capital Social €50.000.000 - N.º 503 024 856, de pessoa coletiva e de matrícula na C.R.C. de Lisboa. Este produto é comercializado pelo BEST - Banco Eletrónico de Serviço Total, S.A., com sede social na Rua Castilho, 26, Piso 2, 1250-069 Lisboa, capital social 63.000.000€, registado em 13-03-2008 na Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões na categoria de agente de seguros, com o n.º 408 268 350, autorizado a comercializar seguros e operações do ramo vida e não vida e fundos de pensões.

O Banco Best não está autorizado a receber prémios de seguro para entrega a empresas de seguros. Enquanto mediador, o Banco Best não assume a cobertura de riscos e não celebra contratos em nome dos Seguradores. Todas as informações do mediador podem ser consultadas em www.asf.com.pt.

App Best Bank | Site www.bancobest.pt | Linha de Apoio ao Cliente 218 505775 (dias úteis das 8h às 20h. Chamada para a rede fixa nacional)