

Global Invest

(ICAE – Instrumento de Captação
de Aforro Estruturado)

Prepare o seu futuro.

Março 2021

**NOVO
BANCO⁺**



Consistente
Diversificado
Flexível
Transparente
Eficiente

Informação geral Características e Tipo de Carteiras

O **Global Invest (I.C.A.E.)** é comercializado em **Perfis de Investimento**, através de Fundos Autónomos.

Os **Fundos Autónomos** têm por objetivo atingir um retorno dos investimentos totais, adequado a uma eficaz relação risco / rentabilidade de acordo com o perfil estabelecido.

Estão disponíveis, nesta data, **3 Fundos Autónomos – Perfil Prudente II, Perfil Moderado II (Ações) e Perfil Dinâmico II (Ações)**, que detêm os seguintes valores máximos a aplicar em **Ações e Fundos Mobiliários de componente acionista**:

Perfil Prudente II 30%	Perfil Moderado II (Ações) 50%	Perfil Dinâmico II (Ações) 100%
------------------------	--------------------------------	---------------------------------

Os **3 Fundos Autónomos – Perfil Prudente, Perfil Moderado (Ações) e Perfil Dinâmico (Ações)** estão fechados a novas subscrições e reforços. Permite apenas entregas programadas.

PROCESSO DE INVESTIMENTO



MONTANTES MÍNIMOS

- Mensal: €25
- Trimestral, semestral ou anual: €250
- Prémios únicos, adicionais / extraordinários: €250

ENCARGOS

- Comissão de gestão:
 - Perfil Prudente II: 0,75%
 - Perfil Moderado II: 1,10%
 - Perfil Dinâmico II: 1,50%
 - Perfil Prudente: 0,60%
 - Perfil Moderado: 0,80%
 - Perfil Dinâmico: 1,50%
- Comissão de transição entre Fundos Autónomos: 50 € exceto na 1ª alteração da anuidade que se encontra isenta
- Reembolso/Resgate (sobre o valor resgatado): 1º ano: 1%; A partir do início do 2º ano: 0%

OUTRAS INFORMAÇÕES

- Valorização e Cálculo do NAV: Diário
- Reporte ao Cliente: Relatório Mensal

"Produto comercializado pelo NOVO BANCO, S.A., com sede na Avenida da Liberdade, 195, 1250-142 Lisboa, registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, na categoria de Agente de Seguros com o n.º 419506141, desde 21.01.2019. Autorizado a comercializar seguros no ramo Vida e Não Vida dos Seguradores GamaLife, GNB Seguros, Seguradoras Unidas S.A., Europ Assistance, GNB Fundos de Pensões e Coface. Sem poderes de representação dos seguradores para a celebração de contratos de seguro; sem poderes para receber prémios de seguros e não assume a cobertura de riscos. Todas as informações sobre o Agente de Seguros podem ser consultadas em www.asf.com.pt.

Contratos celebrados pela GamaLife – Companhia de Seguros de Vida, S.A., Rua Castilho, nº 26 - 4º andar - 1250-069 Lisboa - Apartado 24048, Loja CTT Campo de Ourique (Lisboa) 1251-977 Lisboa, Portugal - Capital Social €50.000.000 - Nº 503 024 856, de pessoa coletiva e de matrícula na C.R.C. de Lisboa.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL PRUDENTE II

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autônomo Global Invest – Perfil Prudente II** é composto por um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 70% 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 30%.

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 Autônomo 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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 27,04%	Liquidez	21,94%	0,000%
	Instrumentos de muito curto prazo	5,09%	0,001%
MÉDIA 34,49%	Obrigações	32,00%	-0,137%
	Estratégias de Retorno Absoluto	2,48%	0,000%
ALTA 31,93%	Obrigações	22,70%	0,039%
	Ações	9,23%	-0,617%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,00%	-0,006%
TOTAL SEM DERIVADOS		100%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,72%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Exposição a dívida governamental via NB EuroBond;
- Fundos de ações europeias;
- Fundo de ações norte-americanas de empresas de média e pequena capitalização;
- Ganhos fortes nas posições diretas em ações de empresas de aviação (venda com ganhos).

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Posições curtas em futuros de ações europeias e norte americanas;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage;
- Fundos de obrigações de dívida emergente e um fundo de obrigações globais Legg Mason Global Opportunities.

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

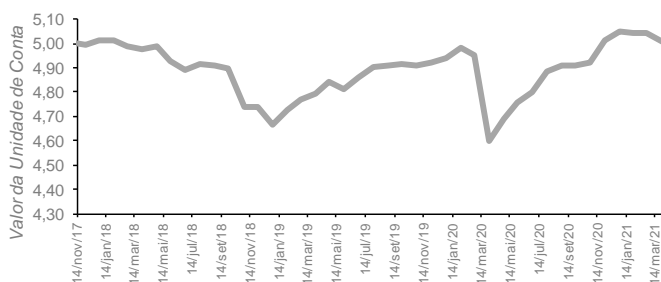
. Março 2021: -0,72%
 . Desde lançamento^(*): 0,11%
 (*) 14/11/2017

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: 32 292 458,89 €

Valor UC: 5,0055

EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE CONTA



RENDIBILIDADES

	GI Prud II	Eur 12m	MSCI World
2021 ^(*)	-0,88%	-0,12%	6,26%
2020	2,25%	-0,30%	14,06%
2019	5,81%	-0,22%	28,07%
2018	-6,84%	-0,17%	-6,86%

% de meses positivos	60,00%
Máximo retorno mensal	2,05%
Mínimo retorno mensal	-7,15%
Volatilidade anualizada (desde inicio, dados mensais)	5,24%
Índice de Sharpe	-0,36
Rentabilidade desde início do ano corrente	-0,88%
Rentabilidade Anualizada (desde inicio, dados mensais)	0,03%

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2021

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Prudente II 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).

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 Global Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis aos Balcões do NOVO BANCO S.A., na GamaLife- Companhia de Seguros de Vida, S.A.. No caso de Produtos Financeiros Complexos, os Documentos de Informação Fundamental (DIF) estão ainda disponíveis no site da GamaLife – Companhia de Seguros de Vida, S.A. ou em www.novobanco.pt.

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 NOVO BANCO 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.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL MODERADO II (AÇÕES)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autônomo Global Invest - Perfil Moderado II (Ações)** é composto por ações e um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 50% 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 50%.

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 Autônomo 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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 22,25%	Liquidez	22,25%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	0,00%	0,00%
MÉDIA 21,77%	Obrigações	19,28%	-0,21%
	Estratégias de Retorno Absoluto	2,48%	0,00%
ALTA 57,59%	Obrigações	20,75%	-0,03%
	Ações	36,84%	-0,30%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,00%	-0,01%
TOTAL SEM DERIVADOS		100%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,55%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Cabaz de empresas de aviação que foi vendido no mês com ganhos significativos;
- Fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização da Legg Mason;
- Fundos de ações europeias;
- Investimento no NB Euro Bond

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Posições curtas em futuros de ações europeias;
- Fundos de ações chinesas e de *clean energy*;
- Fundo Legg Mason Macro Opportunities;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage.
- Fundos de dívida de mercados emergentes.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL DINÂMICO II (AÇÕES)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autônomo Global Invest - Perfil Dinâmico II (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 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, pode chegar aos 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 Autônomo 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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 15,75%	Liquidez	15,75%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	0,00%	0,00%
MÉDIA 9,28%	Obrigações	7,94%	-0,13%
	Estratégias de Retorno Absoluto	1,34%	0,00%
ALTA 81,80%	Obrigações	13,48%	-0,02%
	Ações	67,18%	-0,28%
	Estratégias de Retorno Absoluto	1,14%	0,00%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,00%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,43%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Ganhos muito significativos em posições diretas em ações de empresas ligadas ao sector da aviação (venda efetuada no mês).
- Fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização;
- Fundos de ações europeias.

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Exposição a mercados emergentes, com especial destaque para a Ásia, quer através de fundos de ações, quer de obrigações;
- Fundo temático de clean energy;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage muito penalizado pela forte rotação sectorial ocorrida neste mês.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL DINÂMICO II (AÇÕES)

INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO (SRI)



DESEMPENHO

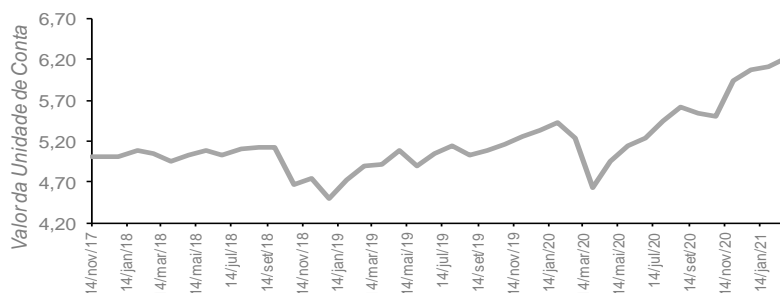
· Março 2021: -0,43%
 · Desde lançamento^(*): 23,76%
 (*) 14/11/2017

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: 8 785 300,62 €

Valor UC: 6,215

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	GI Din II	Eur 12m	MSCI World
2021 (*)	1,80%	-0,12%	6,26%
2020	14,02%	-0,30%	14,06%
2019	18,81%	-0,22%	28,07%
2018	-10,57%	-0,17%	-6,86%

% de meses positivos	67,50%
Máximo retorno mensal	7,81%
Mínimo retorno mensal	-11,81%
Volatilidade anualizada (desde início, dados mensais)	12,64%
Índice de Sharpe	0,34
Rentabilidade desde início do ano corrente	1,80%
Rentabilidade Anualizada (desde início, dados mensais)	6,51%

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2021

As rentabilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Dinâmico II 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).

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 Global Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis aos Balcões do NOVO BANCO S.A., na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.. No caso de Produtos Financeiros Complexos, os Documentos de Informação Fundamental (DIF) estão ainda disponíveis no site da GamaLife – Companhia de Seguros de Vida, S.A. ou em www.novobanco.pt. 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 NOVO BANCO 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.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL PRUDENTE

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autónomo Global Invest – Perfil Prudente** é composto por um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 70% 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 30%.

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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 31,47%	Liquidez	20,32%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	11,14%	0,01%
MÉDIA 27,27%	Obrigações	24,69%	-0,15%
	Estratégias de Retorno Absoluto	2,57%	0,00%
ALTA 36,25%	Obrigações	26,24%	0,05%
	Ações	10,00%	-0,67%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,00%	-0,01%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,0%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,76%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Exposição a dívida governamental via NB EuroBond;
- Fundos de ações europeias;
- Fundo de ações norte-americanas de empresas de média e pequena capitalização;
- Ganhos fortes nas posições diretas em ações de empresas de aviação (venda com ganhos).

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Posições curtas em futuros de ações europeias e norte americanas;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage;
- Fundos de obrigações de dívida emergente e um fundo de obrigações globais Legg Mason Global Opportunities.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL PRUDENTE

INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E DE REMUNERAÇÃO (ISRR)



DESEMPENHO

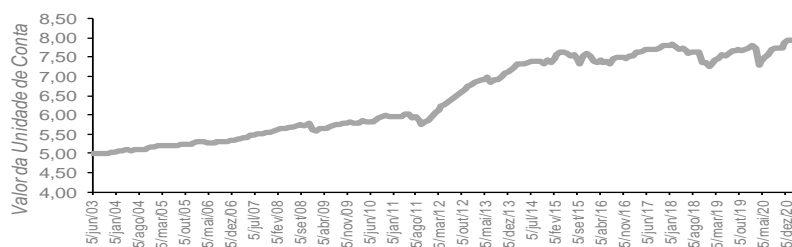
- Março 2021: -0,76%
- Desde lançamento^(*): 57,35%
- (*) 17/04/2003

Indicador mede o risco de variação das unidades de conta com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

Valor líquido do Fundo: 23 923 909,08 €

Valor UC: 7,867

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	GI Prudente	Eur 12m	MSCI World
2021 ^(*)	-0,91%	-0,12%	6,26%
2020	2,84%	0,30%	14,06%
2019	6,20%	-0,22%	28,07%
2018	-6,95%	-0,17%	-6,86%
2017	3,64%	-0,15%	19,13%
2016	-0,07%	-0,03%	9,65%
2015	2,42%	0,17%	2,65%
2014	2,72%	0,49%	10,40%
2013	5,68%	0,54%	29,57%
2012	14,04%	1,17%	16,42%
2011	0,01%	1,99%	-4,96%
2010	2,65%	1,34%	10,57%

% de meses positivos	73,24%
Máximo retorno mensal	2,61%
Mínimo retorno mensal	-6,14%
Volatilidade anualizada (desde inicio, dados mensais)	3,02%
Índice de Sharpe	0,18
Rentabilidade desde inicio do ano corrente	-0,91%
Rentabilidade Anualizada (desde inicio, dados mensais)	2,57%

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Prudente 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).

(*) Rentabilidade desde inicio do ano de 2021

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 Global Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis aos Balcões do NOVO BANCO S.A., na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.. No caso de Produtos Financeiros Complexos, os Documentos de Informação Fundamental (DIF) estão ainda disponíveis no site da GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A. ou em www.novobanco.pt. 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 NOVO BANCO 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.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL MODERADO (AÇÕES)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autônomo Global Invest - Perfil Moderado (Ações)** é composto por ações e um conjunto diversificado de ativos, investindo entre 50% 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 50%.

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 Autônomo 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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 20,14%	Liquidez	20,14%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	0,00%	0,00%
MÉDIA 19,94%	Obrigações	17,42%	-0,19%
	Estratégias de Retorno Absoluto	2,52%	0,00%
ALTA 62,55%	Obrigações	22,64%	-0,02%
	Ações	37,48%	-0,27%
	Estratégias de Retorno Absoluto	2,44%	0,04%
TOTAL SEM DERIVADOS		100%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,44%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Cabaz de empresas de aviação que foi vendido no mês com ganhos significativos;
- Fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização da Legg Mason;
- Fundos de ações europeias;
- Investimento no NB Euro Bond

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Posições curtas em futuros de ações europeias;
- Fundos de ações chinesas e de *clean energy*;
- Fundo Legg Mason Macro Opportunities;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage.
- Fundos de dívida de mercados emergentes.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL MODERADO (AÇÕES)

INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E DE REMUNERAÇÃO (ISRR)



DESEMPENHO

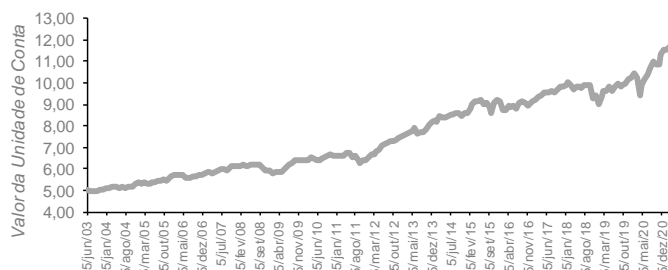
- Março 2021: -0,44%
- Desde lançamento^(*): 132,29%
- (*) 17/04/2003

Indicador mede o risco de variação das unidades de conta com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

Valor líquido do Fundo: 25 967 264,15 €

Valor UC: 11,61

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	GI Moderado	Eur 12m	MSCI World
2021 ^(*)	0,62%	-0,12%	6,26%
2020	12,50%	0,30%	14,06%
2019	13,90%	-0,22%	28,07%
2018	-8,86%	-0,17%	-6,86%
2017	8,27%	-0,15%	19,13%
2016	0,26%	-0,03%	9,65%
2015	6,25%	0,17%	2,65%
2014	4,03%	0,49%	10,40%
2013	9,80%	0,54%	29,57%
2012	14,55%	1,17%	16,42%
2011	-0,73%	1,99%	-4,96%
2010	3,29%	1,34%	10,57%

% de meses positivos	69,01%
Máximo retorno mensal	5,13%
Mínimo retorno mensal	-7,81%
Volatilidade anualizada (desde início, dados mensais)	5,48%
Índice de Sharpe	0,50
Rentabilidade desde início do ano corrente	0,62%
Rentabilidade Anualizada (desde início, dados mensais)	4,84%

As rendibilidades apresentadas correspondem ao *desempenho* da carteira do Fundo Autônomo Perfil Moderado 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).

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2021

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 Global Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis aos Balcões do NOVO BANCO S.A., na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.. No caso de Produtos Financeiros Complexos, os Documentos de Informação Fundamental (DIF) estão ainda disponíveis no site da GamaLife – Companhia de Seguros de Vida, S.A. ou em www.novobanco.pt. 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 NOVO BANCO 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.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL DINÂMICO (AÇÕES)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O **Fundo Autônomo Global Invest - Perfil Dinâmico (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, pode chegar aos 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 Autônomo 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

Os mercados financeiros evoluíram, na sua maioria, de forma positiva em Março, contudo a volatilidade manteve-se bastante presente.

No mês assistimos a subidas acentuadas nas *yields* da dívida governamental, sobretudo dos EUA, reflexo de uma melhoria das perspetivas económicas associada ao processo de vacinação em curso contra a Covid 19, dos fortes estímulos monetários e orçamentais implementados e de expectativas de pressões inflacionistas a prazo. Já na Europa, este movimento na dívida soberana foi mais limitado em virtude dos atrasos nos processos de vacinação, persistência de confinamentos e restrições à atividade em alguns países e do anúncio por parte do BCE de uma aceleração das compras de dívida pública de forma a conter uma subida indesejável e prematura das taxas de juro na Zona Euro.

No mercado acionista, embora o mês tenha sido de valorizações, foi ao mesmo tempo um período de grande dicotomia geográfica e setorial. O movimento de subida de taxas de juro geraram uma forte dispersão e rotação setorial, que penalizou os mercados emergentes (apreciação do dólar foi outro elemento penalizador para estas economias) e empresas mais defensivas ou de crescimento por contrapartida de empresas mais cíclicas e value (sectores que tinham sido mais afetados com o romper da pandemia). Nos mercados emergentes, o sentimento foi ainda penalizado pelo despedimento do governador do Banco Central da Turquia pelo Presidente Erdogan, um dia depois do anúncio da subida de taxas de juro de referência em 200bps para os 19% e, na China, por várias intervenções do governo no sentido de uma maior regulação. No mercado de dívida privada, os *spreads* permaneceram com variações ligeiras em praticamente todos segmentos. Destacar ainda a trajetória de apreciação do dólar face à generalidade das divisas como reflexo deste ambiente de mercado.

PORTFÓLIO ATUAL

Volatilidade Potencial	Ativos	Carteira	Contribuição para Rentab. Mensal
BAIXA 17,03%	Liquidez	8,81%	0,00%
	Instrumentos de muito curto prazo	8,22%	0,00%
MÉDIA 5,18%	Obrigações	5,18%	-0,12%
	Estratégias de Retorno Absoluto	0,00%	0,00%
ALTA 83,97%	Obrigações	13,24%	-0,01%
	Ações	67,61%	-0,31%
	Estratégias de Retorno Absoluto	3,11%	0,03%
TOTAL SEM DERIVADOS		100,00%	
RENTABILIDADE MENSAL EFECTIVA			-0,41%

O QUE AJUDOU O FUNDO

- Ganhos muito significativos em posições diretas em ações de empresas ligadas ao sector da aviação (venda efetuada no mês).
- Fundo de ações norte-americanas de pequena e média capitalização;
- Fundos de ações europeias.

O QUE PREJUDICOU O FUNDO

- Exposição a mercados emergentes, com especial destaque para a Ásia, quer através de fundos de ações, quer de obrigações;
- Fundo temático de clean energy;
- Fundo de ações norte-americanas MS US Advantage muito penalizado pela forte rotação sectorial ocorrida neste mês.

GLOBAL INVEST (I.C.A.E.) - PERFIL DINÂMICO (AÇÕES)

INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E DE REMUNERAÇÃO (ISRR)



DESEMPENHO

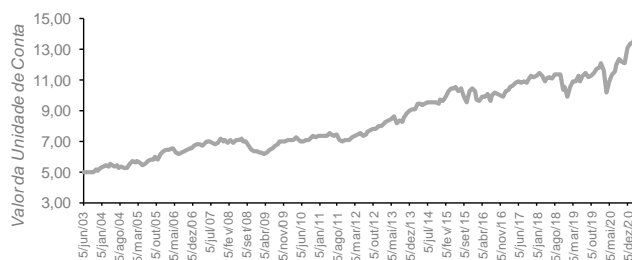
· Março 2021: -0,41%
 · Desde lançamento^(*): 173,42%
 (*) 17/04/2003

Indicador mede o risco de variação das unidades de conta com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

Valor líquido do Fundo: 7 614 748,51 €

Valor UC: 13,671

EVOLUÇÃO DA UNIDADE CONTA



RENDIBILIDADES

	GI Dinâmico	Eur 12m	MSCI World
2021 ^(*)	2,11%	-0,12%	6,26%
2020	13,13%	0,30%	14,06%
2019	19,26%	-0,22%	28,07%
2018	-11,63%	-0,17%	-6,86%
2017	9,64%	-0,15%	19,13%
2016	0,24%	-0,03%	9,65%
2015	6,12%	0,17%	2,65%
2014	5,67%	0,49%	10,40%
2013	13,80%	0,54%	29,57%
2012	12,98%	1,17%	16,42%
2011	-3,69%	1,99%	-4,96%
2010	4,60%	1,34%	10,57%
2009	10,84%	1,69%	26,51%

(*) Rentabilidade desde início do ano de 2021

% de meses positivos	64,79%
Máximo retorno mensal	7,81%
Mínimo retorno mensal	-12,32%
Volatilidade anualizada (desde início, dados mensais)	8,66%
Índice de Sharpe	0,42
Rentabilidade desde início do ano corrente	2,11%
Rentabilidade Anualizada (desde início, dados mensais)	5,80%

As rendibilidades apresentadas correspondem à *desempenho* da carteira do Fundo Autónomo Perfil Dinâmico 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).

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 Global Invest (I.C.A.E.), que deverá ler, previamente, a qualquer decisão de investimento e que estão disponíveis aos Balcões do NOVO BANCO S.A., na GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A.. No caso de Produtos Financeiros Complexos, os Documentos de Informação Fundamental (DIF) estão ainda disponíveis no site da GamaLife – Companhia de Seguros de Vida, S.A. ou em www.novobanco.pt. 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 NOVO BANCO 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.