

Descubra os fundos da BBVA Asset Management com **Rating FundsPeople** 2026 em Portugal

As estratégias da BBVA Asset Management sobressaíram em um ou mais dos três pilares do *Rating FundsPeople*. Uma distinção fruto do trabalho das vossas equipas e de todos os recursos que colocam ao dispor das vossas estratégias.

Num mundo com uma oferta de soluções de investimento cada mais diversificada, o trabalho de quem tem a responsabilidade de selecionar as componentes de um portefólio é complexo. A informação é chave nesse processo. Desse modo, a informação única e exclusiva do universo **FundsPeople** é a matéria-prima que alimenta o **Rating FundsPeople**.

E que informação é essa? Em primeiro lugar, o **interesse e destaque por parte dos profissionais de seleção de fundos**. Todos os anos a **FundsPeople** pergunta aos profissionais do mercado quais os fundos de investimento que se destacam. Aqueles que se distinguem pelas suas características únicas, gestão excecional ou abordagem de investimento, mesmo que não façam parte das carteiras que gerem, distribuem ou supervisionam. Aqueles fundos que acumulam cinco votos no agregado dos diferentes países em que a **FundsPeople** está presente ultrapassam esta barreira e conquistam o **Rating FundsPeople**.

Em segundo lugar, **os fundos que atraem, efetivamente, capital dos investidores portugueses**. Com informação providenciada pelas próprias entidades gestoras, entidades distribuidoras e através de ferramentas próprias, destacamos aquelas estratégias que acumulam mais de 10 milhões de euros distribuídos em Portugal. Sobre os produtos locais aplicamos um critério distinto, em que considera o volume total e os fluxos acumulados a três anos. No caso português consideramos um mínimo de 50 milhões de euros património e fluxos acumulados que representem 25% ou mais dos ativos sob gestão no fecho do ano.

Por fim, o pilar mais quantitativo do nosso Rating. Desenvolvido há oito anos pela equipa de análise da **FundsPeople**, **o nosso modelo proprietário dá destaque aos fundos que apresentam uma maior consistência em retorno e volatilidade**. Com dados da Morningstar e todo o universo europeu de

fundos com histórico igual ou superior a três anos, o modelo dá destaque aos fundos que se posicionam nos percentis superiores da sua categoria Morningstar nos diversos scorecards que compõem o modelo. É considerado o retorno e risco a três e cinco anos, bem como os mesmos dados para cada um dos últimos cinco anos individuais. Apenas os fundos registados em Portugal recebem o Rating por esta via. Sobressai cerca de um décimo da oferta.

Em qualquer dos casos, excluímos da análise categorias de fundos indexados, de capital garantido, data ou rentabilidade objetivo, do mercado monetário e de obrigações de ultra curto prazo. Mais detalhes da análise e procedimentos, bem como a lista de fundos com a informação do critério que permitiu aos vossos fundos obterem o nosso destaque, poderão ser consultados nas nossas plataformas de informação.

A todos os fundos que ultrapassam um ou dois dos desafios que o **Rating FundsPeople** lhes impõe é atribuído este destaque. Aqueles que ultrapassam o acumulado dos três desafios, são classificados com o mais exclusivo **Rating FundsPeople+**.

É um trabalho que envolve toda a indústria de gestão de ativos nacional e internacional e que se propõe a filtrar, a um primeiro nível, o vastíssimo universo de produtos que os investidores têm disponível para construir os seus portefólios.

Desse trabalho **sobressaem fundos que têm incorporados o mérito e o esforço da vossa entidade**.

Muitos parabéns!



Miguel Rêgo, CFA

Global Head of Analysis - FundsPeople

BBVA Asset Management

A FundsPeople reconhece que os seguintes fundos de investimento foram distinguidos com o Rating FundsPeople 2026 em Portugal e classificados como produtos de investimento de destaque do ano.



BBVA Durbana International Fund Multi-Asset
Moderate EUR Fund



BBVA DIF Multi-Asset Defensive EUR Fund



BBVA Global Best Ideas Fund

AS PERGUNTAS MAIS FREQUENTES SOBRE O RATING FUNDSPEOPLE

1. O QUE É O RATING FUNDSPEOPLE? Uma classificação atribuída a um fundo se ele atender **a pelo menos um dos três critérios**: ser eleito como destacado pelos analistas, ser blockbuster ou consistente.

2. O QUE É A CLASSIFICAÇÃO FUNDSPEOPLE+? Uma classificação atribuída a um fundo quando atende a todos **os três critérios**: ser eleito como destacado pelos analistas, ser blockbuster ou consistente.

3. COMO POSSO CONSULTAR A METODOLOGIA UTILIZADA? Pode consultar no Insights Rating diretamente, através do nosso website na secção de Análise ou em todas as revistas.

4. QUAL A FONTE DOS DADOS? Os dados que suportam a seleção dos fundos destacados pelos analistas e que atraem mais investimento local são recolhidos pela **FundsPeople**; para blockbusters nacionais e fundos consistentes a base de dados é a da Morningstar e **FundsPeople LAB**.

5. PORQUE É QUE O MEU FUNDO PODE TER UM RATING NUM PAÍS, MAS NÃO NOUTROS? Consideramos o universo de fundos registados para venda em cada país em cada caso, mas usamos de forma diferente:

- O critério de favoritos dos analistas é único para todos os países, é mostrado se o fundo estiver registado num mercado.
- O critério blockbuster para fundos internacionais é resultado da consulta direta aos responsáveis pelas gestoras internacionais.
- O critério de consistência é uma análise puramente quantitativa dos dados de desempenho e risco fornecidos pela Morningstar. Os fundos são comparados com os seus pares europeu, mas apenas os registados em cada país são classificados.

6. QUANDO SÃO REVISTOS OS CRITÉRIOS QUE CONFEREM O RATING? A revisão é realizada anualmente, em janeiro, com dados de 31 de dezembro.

7. O RATING PODE SER ATUALIZADO CASO O FUNDO TENHA SIDO FUNDIDO OU INCORPORADO NOUTRO? Não, não é possível.

8. COMO POSSO ATINGIR UM DOS TRÊS CRITÉRIOS QUE CONCEDEM O RATING FUNDSPEOPLE? Para ser um favorito, precisa de pelo menos cinco votos de analistas de fundos; o critério de blockbuster é alcançado com base no volume (e entradas líquidas para o fundo em produtos locais); e para ser consistente, um fundo deve destacar-se numa determinada relação risco-retorno de acordo com a nossa metodologia.

9. QUAL A CLASSE QUE É UTILIZADA PARA A ANÁLISE DOS CONSISTENTES? Seleccionamos uma classe de cada fundo, com critérios que privilegiam as classes sem cobertura cambial e com um custo mais baixo, alinhado com a experiência do investidor institucional. Os critérios são refletidos nas definições de utilizador da Morningstar Direct (Set User Preferences/ User Defined Primary Criteria) e a seleção é feita automaticamente pela plataforma. A análise de risco-retorno é feita ao nível da classe do fundo, mas é o fundo que obtém o **Rating FundsPeople**.

10. É POSSÍVEL ALTERAR A CLASSE DO FUNDO? Em princípio não é possível. Se solicitado pela gestora, teria que ser analisado caso a caso.

11. PORQUE É QUE O MEU FUNDO NÃO ESTÁ LISTADO COMO CONSISTENTE MESMO ESTANDO NO PRIMEIRO QUARTIL DE RETORNO DE ACORDO COM DIFERENTES PROVEDORES? Na nossa metodologia não utilizamos apenas dados de rentabilidade. A volatilidade tem um peso significativo (35%), portanto, se o fundo for mais volátil que a média da sua categoria, pode não ser selecionado de acordo com o nosso sistema. Além disso, escolhemos os fundos que melhor se posicionam e utilizamos um scorecard para períodos acumulados e outro para anos individuais. Cada sistema de classificação tem uma metodologia diferente e não tem os mesmos resultados que outros provedores.

12. PORQUE É QUE O MEU FUNDO, EMBORA TENHA ATIVOS DE MAIS DE 10 MILHÕES DE EUROS, NÃO ESTÁ NA LISTA DE BLOCKBUSTERS? Por um lado, consideramos o universo de fundos registados para venda no país. Por outro, no caso dos fundos internacionais, o reconhecimento de blockbuster é resultado da consulta direta aos responsáveis pelas gestoras internacionais sobre os fundos cujo volume ou quando temos dados concretos que permitem estimar, com um elevado grau de confiança, que o fundo supera esse limite. Se não obtivermos uma resposta ou os números não o mostrarem, não poderão ser incluídos.

13. ONDE POSSO CONSULTAR A LISTA DOS FUNDOS COM RATING FUNDSPEOPLE? A lista completa pode ser consultada na ferramenta de pesquisa de fundos no website da **FundsPeople**.



Rating FundsPeople



Rating FundsPeople+