

SANTANDER AÇÕES AMÉRICA

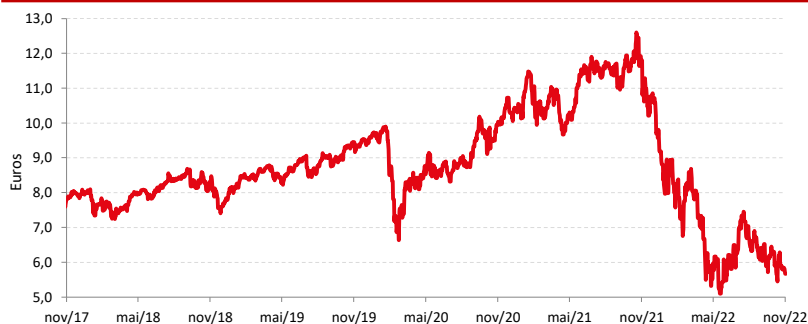
COMENTÁRIO DE MERCADO

O mês de Novembro foi bastante positivo para os mercados com ganhos generalizados nas diversas classes de ativos. Este ímpeto deveu-se a vários fatores, nomeadamente a redução da escalada de inflação nos EUA e na Zona Euro, os números surpreenderam pela positiva. O S&P500 registou o melhor dia desde Abril de 2020 e as yields do Treasury a 2 anos a maior queda desde 2008. Estas notícias provocaram uma recuperação acumulada entre outubro e novembro tanto do S&P500 (+14%) como do Stoxx600 (13,9%), bem como do crédito empresarial Investment Grade (2,9% EUR, 3,6% USD), High Yield (5,3% EUR e USD) e das dívidas soberanas. No final do mês, o discurso de Powell ao indicar um abrandar dos aumentos das taxas de juro e os dados da inflação flash na Zona Euro abaixo dos 10% contribuíram para o tom positivo. Contudo, apesar deste mês excepcional, ainda há bastante pessimismo nos mercados, continuando-se a verificar a inversão da curva de títulos de dívida pública americana de 2 e 10 anos, indicador das últimas 10 recessões nos EUA, (-71 bps) e perdas anuais no SP&500 por volta dos 13,1% e no EuroStoxx 600 por volta dos 6,8%.

GESTÃO DO FUNDO*

Num mês muito positivo para o índice S&P500, em que todos os setores registaram ganhos, as ações de crescimento tiveram um desempenho ligeiramente inferior. A flexibilização das expectativas de inflação e a restrição monetária permitiram atenuar a diferença de desempenho nas ações de crescimento. O fundo terminou o mês praticamente inalterado devido a uma seleção desfavorável das ações e das alocações sectoriais. As empresas de serviços de comunicação presentes em carteira foram os maiores detratores de performance. Inversamente, a seleção acionista em Consumo Discricionário compensou o impacto negativo da sobre-exposição neste sector e contribui positivamente.

EVOLUÇÃO (UP) – Classe A



FONTE: SAM SGOIC,SA; DADOS A 30/11/2022 * Comentário para o fundo Master – Santander GO North American Equity ME

¹ A 17 de setembro de 2020 o fundo alterou a sua política de investimento e foi transformado num OICVM aberto (harmonizado) de tipo alimentação ("Fundo Feeder").

RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	Classe A	Classe B
3 meses (efectivo)	-14,70%	-14,59%
6 meses (efectivo)	-4,25%	-4,00%
Desde o início do ano (efetivo)	-47,13%	-46,88%
1 ano (anualizado)	-51,98%	-51,70%
3 anos (anualizado)	-15,64%	-
5 anos (anualizado)	-6,24%	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7	

Nível de Risco: Alto

FONTE: APFIPP; DADOS A 30/11/2022

Aviso:

- Santander Ações América: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 30/11/2022](#)
- No que se refere aos Fundos domiciliados em Portugal, com exceção dos Fundos Poupança Ações, dos Fundos Poupança Reforma e dos Fundos de Pensões Abertos, até 30 de junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo já se encontram deduzidos do imposto devido, enquanto que, após 1 de julho de 2015, esses valores são brutos do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate. Assim, os cálculos de rentabilidade que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de junho de 2015 e o seu fim após 1 de julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de julho de 2015.
- As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do indicador sintético de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Risco medido pela volatilidade dos últimos 5 anos (a volatilidade é uma medida estatística que avalia a dispersão dos dados, ou seja, reflete a amplitude das flutuações da Unidade de Participação).
- O Fundo Santander Ações América, gerido pela Santander Asset Management – SGOIC, SA.
- O presente documento não dispensa a consulta do prospeto e do IFI do fundo de investimento mobiliário referido, disponíveis em todos os locais e meios de comercialização dos mesmos bem como no site da CMVM – www.cmvm.pt.
- O valor e o rendimento resultante dos investimentos pode descer ou subir e, consequentemente, o valor das unidades de participação pode diminuir ou aumentar dependendo da evolução dos ativos que compõem o fundo, sendo que maiores rentabilidades estão normalmente associadas a maior risco, podendo existir perda do capital investido.
- As rentabilidades apresentadas não incluem qualquer comissão de subscrição ou de resgate, são líquidas de todas as restantes comissões inerentes ao fundo e estão ainda sujeitas ao regime fiscal em vigor a cada momento, descrito em detalhe na respetiva documentação legal do fundo.



Informação SAM: Os mercados financeiros atravessam frequentemente períodos de maior volatilidade e de variações significativas nos preços dos vários ativos (ações, obrigações, etc...). Para mitigar os consequentes riscos de realização de menos-valias é portanto aconselhável que os investimentos sejam diversificados e, para a maioria dos tipos de Fundos de Investimento, sejam realizados numa ótica de médio / longo prazo (3 a 5 anos).

SANTANDER AÇÕES AMÉRICA

10 PRINCIPAIS POSIÇÕES*

Ativos Mobiliários ¹	%
Uber Technologies, Inc.	7,72%
Royalty Pharma Plc Class A	7,06%
Snowflake, Inc. Class A	6,70%
Trade Desk, Inc. Class A	5,68%
Shopify, Inc. Class A	5,64%
Cloudflare Inc Class A	5,13%
ASML Holding NV ADR	4,93%
Amazon.com, Inc.	4,88%
DoorDash, Inc. Class A	4,84%
Chewy, Inc. Class A	4,44%

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)*

Titulos ¹	
ASML Holding NV ADR	↑
DoorDash, Inc. Class A	↑
Shopify, Inc. Class A	↑
Uber Technologies, Inc.	↑
Axon Enterprise Inc	↑
Datadog Inc Class A	↓
Cloudflare Inc Class A	↓
Snowflake, Inc. Class A	↓
ZoomInfo Technologies Inc	↓
Roblox Corp. Class A	↓

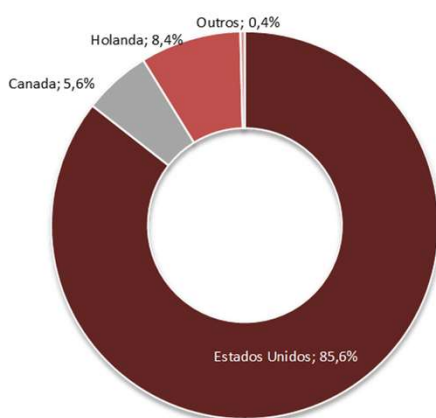
MÉTRICAS*

Carteira	
Nº de ativos em carteira ¹	42
% das 10 maiores posições	57,0%
% Alocada a Liquidez	0,4%
Performance (Desde Início)	
Porcentagem de meses positivos	55,6%
Melhor mês	17,2%
Pior mês	-23,2%

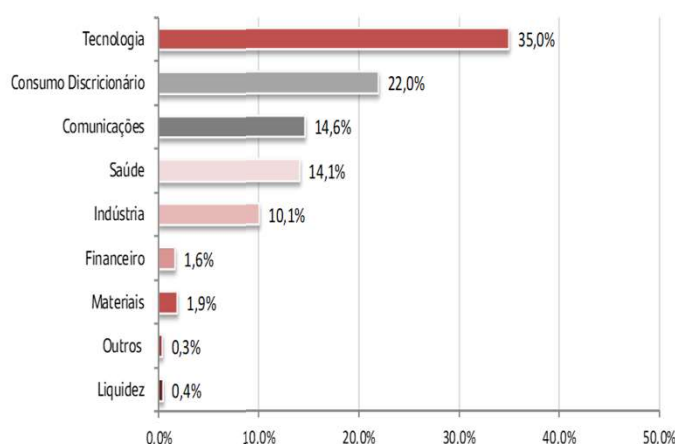
*Não estão incluídas posições em Derivados

ASSET ALLOCATION*

ALOCAÇÃO GEOGRÁFICA



DISTRIBUIÇÃO SETORIAL DOS ATIVOS MOBILIÁRIOS



*Valores para o fundo master – Santander GO North American Equity ME

FONTES DAS TABELAS: Santander AM Lux
DADOS A 30/11/2022

Aviso Legal: A Santander Asset Management adverte que esta apresentação contém declarações sobre previsões e estimativas. Tais declarações estão incluídas em várias seções deste documento e incluem, entre outras, perspectivas relativas a retornos futuros. Embora estas declarações representem a nossa visão sobre expectativas, certos riscos, incertezas e outros fatores importantes podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes das expectativas. Estes fatores incluem (1) situação macroeconómica, diretrizes governamentais e regulatórias, (2) flutuações nos mercados acionistas locais e internacionais, nas taxas de câmbio e nas taxas de juro, (3) pressões competitivas, (4) desenvolvimentos tecnológicos, (5) mudanças na posição financeira ou capacidade de crédito dos nossos clientes, devedores e contrapartes. Os fatores de risco e outros fatores-chave indicados anteriormente podem afetar negativamente os resultados e expectativas apresentados em relatórios passados, ou que sejam apresentados no futuro, incluindo aqueles submetidos a agências reguladoras e de supervisão.

As informações contidas neste documento foram compiladas a partir de fontes que Santander Asset Management considera fiáveis, ainda que não tenha confirmado ou verificado a sua exatidão. A Santander Asset Management não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento personalizado, ofertas ou solicitações.

O investimento em fundos de investimento ou outros produtos financeiros mencionados neste documento podem estar sujeitos a riscos de investimento como: risco de mercado, risco de crédito, o emitente e o risco de contraparte, o risco de liquidez, o risco de investimentos em moeda estrangeira e, quando aplicável, os próprios riscos inerentes ao investimento em mercado emergentes. Adicionalmente, se os fundos materializarem seus investimentos em *hedge funds*, mercado imobiliário, *commodities* e *private equity*, podem ser submetidos a riscos de avaliação e riscos operacionais nesses ativos e mercados, bem como os riscos de fraude ou derivados de investir em mercados não regulados ou não supervisionados. As performances passadas não constituem garantia de resultados futuros.

Qualquer menção de tributação deve ser entendida como estando dependente das circunstâncias específicas de cada investidor podendo estas mudar no futuro. É aconselhável procurar aconselhamento personalizado sobre o assunto em causa.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGOIC, S.A.



Informação SAM: Os mercados financeiros atravessam frequentemente períodos de maior volatilidade e de variações significativas nos preços dos vários ativos (ações, obrigações, etc...). Para mitigar os consequentes riscos de realização de menos-valias é portanto aconselhável que os investimentos sejam diversificados e, para a maioria dos tipos de Fundos de Investimento, sejam realizados numa ótica de médio / longo prazo (3 a 5 anos).