

# SANTANDER INVESTIMENTO GLOBAL

## COMENTÁRIO DE MERCADO

A mudança radical de discurso e de orientação de política monetária de muitos bancos centrais, como resposta a níveis de inflação mais persistentes do que as previsões marcou o início de 2022. Com a perspetiva de uma política monetária restritiva muito mais cedo do que o esperado, os ativos de risco tiveram um mês de janeiro com bastante volatilidade, tendo os mercados acionistas registado o seu pior mês desde março de 2020. O mercado europeu, com uma maior predominância de empresas industriais e menos sensíveis a oscilações de taxa, viu o Stoxx600 corrigir -3,8%, enquanto que nos EUA, onde as grandes capitalizações são tecnológicas e bastante sensíveis a taxa, o S&P 500 perdeu -5,2% e o Nasdaq -9%. O impacto também se fez sentir nas obrigações empresariais, na Europa e EUA, bem como nas obrigações soberanas e metais preciosos. Os resultados empresariais, referentes ao último trimestre de 2021, confirmam a solidez da recuperação das grandes capitalizações, com a maior parte das empresas a superarem as expectativas.

## GESTÃO DO FUNDO\*

As *yields* subiram ao longo do mês de janeiro com a curva americana a achatar, enquanto os *spreads* de crédito aumentaram com a dívida *high yield* a ter um desempenho inferior ao *investment grade*. Relativamente à dívida de mercados emergentes, a local registou um retorno positivo enquanto a externa corrigiu.

A componente de exposição a moedas de países desenvolvidos e emergentes beneficiou a performance do fundo, enquanto a exposição a crédito (*investment grade* e *high yield*) e *duration*, nomeadamente EUA, prejudicaram o desempenho. Durante o mês aumentou-se a *duration* da carteira, maioritariamente via EUA para 2,26 anos e reduziu-se a exposição a crédito IG.

## EVOLUÇÃO (UP)



FONTE: SAM SGOIC,SA; DADOS A 31/01/2022 \* Comentário para o fundo Master – Santander GO Dynamic Bond MEH

<sup>1</sup> A 25 de janeiro de 2021 o fundo alterou a sua política de investimento e foi transformado num OICVM aberto (harmonizado) de tipo alimentação ("Fundo Feeder").

Aviso:

- Santander Investimento Global: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/01/2022](#).
- 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 Multitaxa Fixa, 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](http://www.cmvm.pt).
- O valor e o rendimento resultante dos investimentos pode descer ou subir e, conseqüentemente, 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).**

Sociedade Gestora	Santander Asset Management – SGOIC SA
Sociedade Gestora do Fundo Master	Santander Asset Management Lux. Gerido em parceria com a PIMCO
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Investimento Global
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN	PTYMCULM0001
Património	€ 39 Milhões
Moeda	EUR
Data de Início do Fundo <sup>1</sup>	13 de julho de 1992
Prazo de Investimento Recomendado	4 anos
Comissão de Gestão (fixa)	0,58% anual
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Resgate	0%
Mínimo de Investimento Inicial	€ 2.500
Prazo Liquidação	3 dias subscrição e resgate
Liquidez	Diária

## RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	SANTANDER INVESTIMENTO GLOBAL
3 meses (efectivo)	-1,52%
6 meses (efectivo)	-2,77%
Desde o início do ano (efetivo)	-1,19%
1 ano (anualizado)	-2,91%
3 anos (anualizado)	-1,20%
5 anos (anualizado)	-0,84%
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)

Nível de Risco: Médio

FONTE: APFIPP; DADOS A 31/01/2022



**10 PRINCIPAIS POSIÇÕES\***

Ativos Mobiliários	%
U S TREASURY REPO	18%
FIN FUT US 5YR CBT 03/31/22	14%
IRS CAD 2.06000 10/28/22-1Y (RED) LCH	10%
PIMCO USD (4749) ST FLT NAV FUND	10%
IRO USD 1Y P 1.27000 L 11/02/22 GLM	8%
U S TREASURY BILLS	7%
JAPAN TREASURY DISC BILL #1050	7%
U S TREASURY NOTE	6%
IRS MXN 5.66000 03/25/22-1Y (WHT) CME	5%
IRS NZD 3.00000 12/15/22-1Y (RED) LCH	4%

**ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO\***

Contribuição	p.b
Duração	-50
Moedas	+10
Spread	-40
Mercados Emergentes	-15
<b>Total</b>	<b>-105</b>

**MÉTRICAS\***

Carteira	
Nº de ativos em carteira	632
% das 10 maiores posições	89,0%
Duration (anos)	2,26
Rating médio	A
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	61,8%
Melhor mês	2,1%
Pior mês	-1,9%

**ASSET ALLOCATION\***

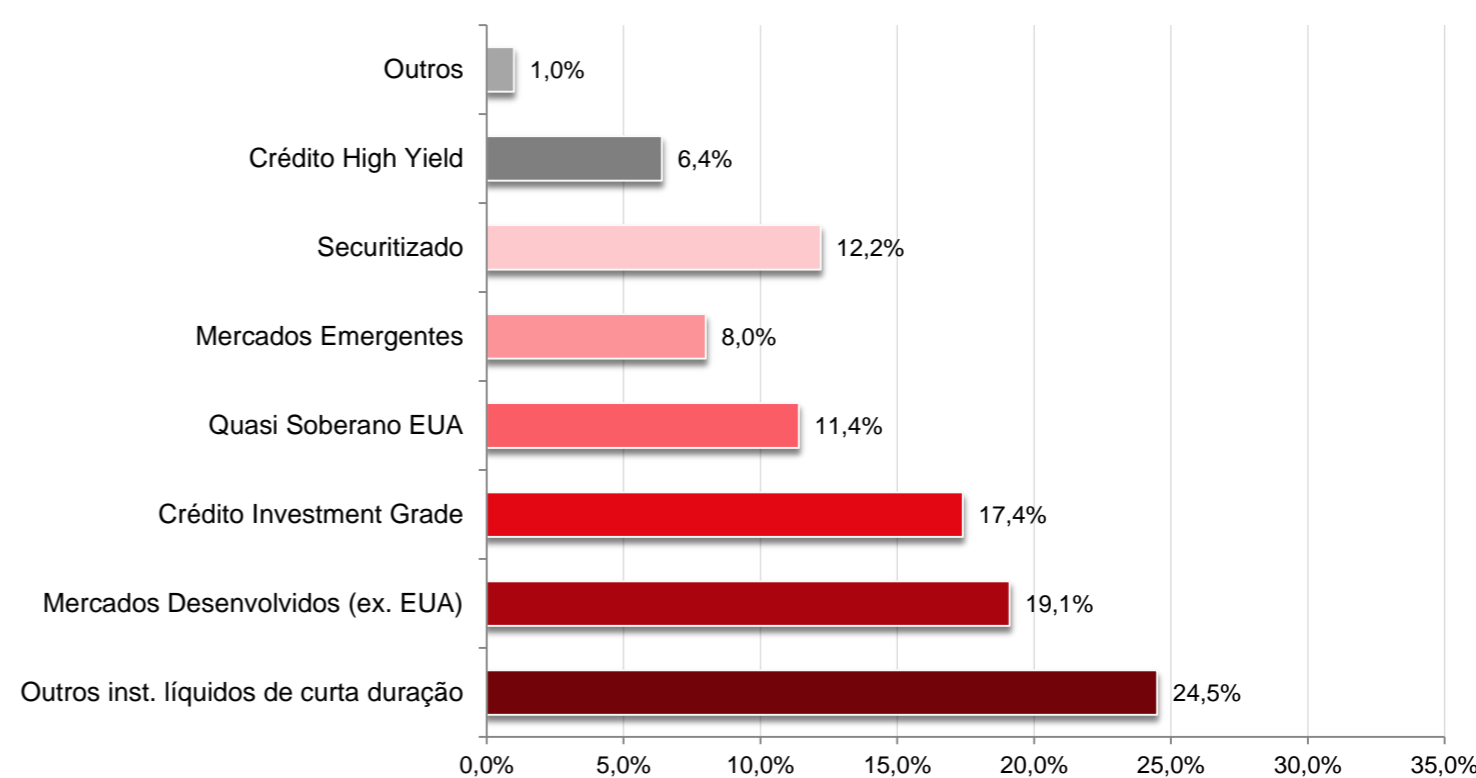
**DISTRIBUIÇÃO DA MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES (%)**

0-1 anos	32,5%
1-3 anos	10,0%
3-5 anos	42,3%
5-10 anos	15,3%
10-20 anos	7,1%
20+ anos	-7,3%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

**RATING DAS OBRIGAÇÕES (%)**

A1/P1	14,1%
< A1/P1	0,0%
AAA	26,4%
AA	8,6%
A	5,0%
BAA	24,8%
BB	10,2%
B	4,7%
< B	6,2%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA ALOCAÇÃO**



\*Valores para o fundo master – Santander GO Dynamic Bond MEH

FORNE DAS TABELAS: Santander AM Lux

DADOS A 31/01/2022

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, perspetivas 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).