

SANTANDER MULTI-ESTRATÉGIA

COMENTÁRIO DE MERCADO

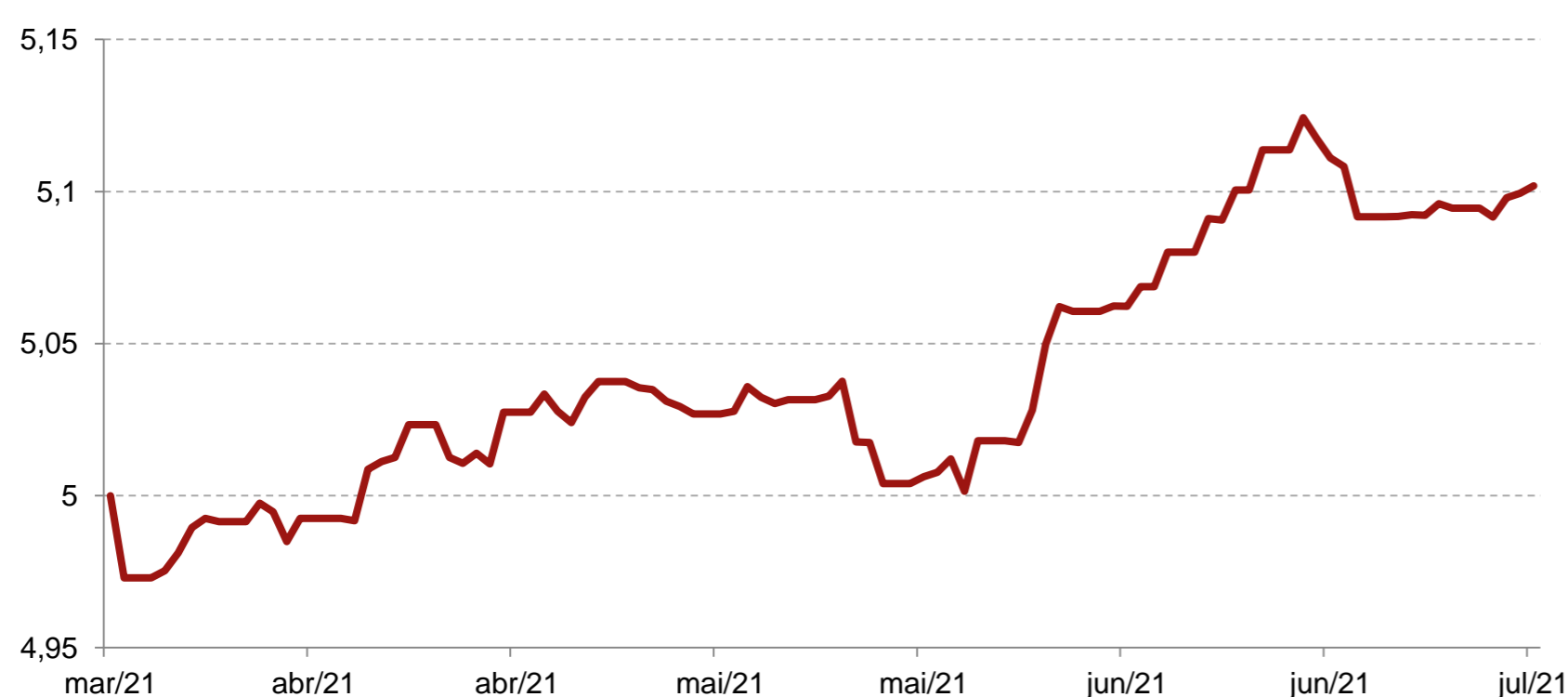
Junho revelou-se um mês marcado por performances mistas nas diferentes classes de ativos, impactadas pela alteração de visão da política monetária da FED e pela difusão da variante delta da Covid-19. A nova visão da FED, de 2 potenciais subidas de taxa em 2023, evitou o refúgio dos investidores nos metais preciosos, tendo o ouro caído 7,2%. A expectativa de impedimento da subida sustentada da inflação conduziu a ganhos nas obrigações a 10 anos do tesouro norte americano e Alemanha, que valorizaram 0,8% e 0,5%, influenciando positivamente o dólar, com um ganho de 3% face ao euro. Os mercados acionistas registaram ganhos razoáveis: o S&P 500 subiu 2,3% e o STOXX 600, 1,5%. A variante delta, por um lado, afetou negativamente as ações nos setores de Lazer e Viagens e por outro, impulsionou as tecnológicas, com o NASDAQ a alcançar novos máximos e o S&P500 a valorizar. Concluiu-se o segundo trimestre, com uma performance robusta do mercado acionista e dos mercados de matérias-primas e metais preciosos, que serviram de cobertura do risco contra a inflação.

GESTÃO DO FUNDO*

O fundo terminou o mês de junho com um desempenho marginalmente negativo, num ambiente de mercado marcado pela subida das ações e queda das *Yields* das obrigações.

As posições em crédito global *Investment Grade* e *High Yield*, que beneficiaram da redução de *spreads* de crédito no mês, foram as que apresentaram melhor desempenho. A componente de *Commodities*, que beneficiou do aumento do preço do petróleo e dos metais industriais, contribuiu também positivamente para a performance. Do lado negativo, o fraco desempenho do ouro e as posições de cobertura do fundo prejudicaram a sua performance. A exposição a ações aumentou ligeiramente, assim, como a *duration* da carteira que está em 3,78 anos.

EVOLUÇÃO (UP)



FONTE: SAM SGOIC,SA; DADOS A 30/06/2021 * Comentário para o fundo Master – Santander Absolute Return M

Aviso:

- Santander Multi-Estratégia: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 30/06/2021.](#)
- 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.
- 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 Amundi Funds
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Multi-Estratégia
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN	PTYSBEHM0028
Património	€ 5,5 Milhões
Moeda	EUR
Data de Início do Fundo ¹	15 de março de 2021
Prazo de Investimento Recomendado	4 anos
Comissão de Gestão (fixa)	0,95% anual
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Resgate	0%
Mínimo de Investimento Inicial	€ 500
Prazo Liquidação	3 dias subscrição e resgate
Liquidez	Diária

RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	Santander Multi-Estratégia
3 meses (efectivo)	-0,19%
6 meses (efectivo)	-
Desde o início do ano (efetivo)	-
1 ano (anualizado)	-
3 anos (anualizado)	-
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)
	Nível de Risco: Médio

FONTE: APFIPP; DADOS A 30/06/2021



10 PRINCIPAIS POSIÇÕES*

Ativos Mobiliários	%
BOBL 0% 10/21	8,88%
DBR 3.25% 07/21	7,94%
ICTZ 05/22	6,71%
ICTZ 09/22	5,64%
OAT 0% 5/21	2,84%
LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO(ITA)	2,64%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (AMSTERDAM)	2,44%
NORWAY 1.75% 3/25	1,51%
DBRI IE 0.1% 4/26	1,17%
BTPS 0.95% 03/37	1,08%

PRINCIPAIS POSIÇÕES EM MOEDA*

Moedas	%
EUR	78,56%
USD	8,17%
CAD	3,85%
GBP	3,09%
JPY	2,59%
CHF	2,33%
DKK	1,91%
NOK	1,87%
AUD	-3,01%
Outros	2,75%

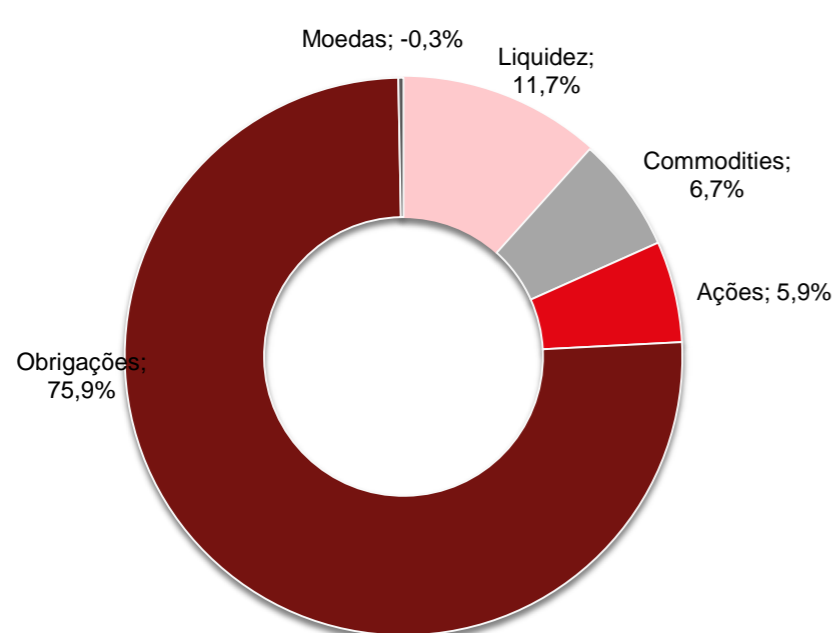
MÉTRICAS*

Carteira	
Nº de ativos em carteira	1088
% das 10 maiores posições	40,9%
Duração - obrigações (anos)	3,78

Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	33,3%
Melhor mês	0,1%
Pior mês	-0,2%

ASSET ALLOCATION*

DISTRIBUIÇÃO DA ALOCAÇÃO (%)

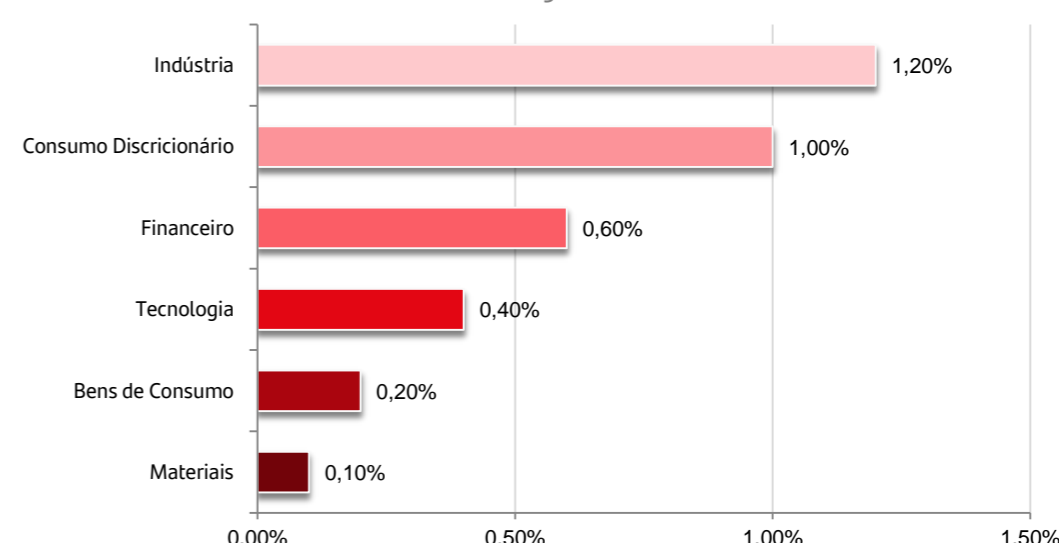


COMPOSIÇÃO DA COMPONENTE ACIONISTA

Distribuição Geográfica

Ásia ex-Japão	0,0%
EMU	2,6%
Países Emergentes	0,0%
Europa ex-EMU	0,3%
Europa ou EMU	0,3%
Japão	0,1%
América do Norte	2,6%
Outros	0,1%
Total Ações	5,94%

Distribuição Setorial

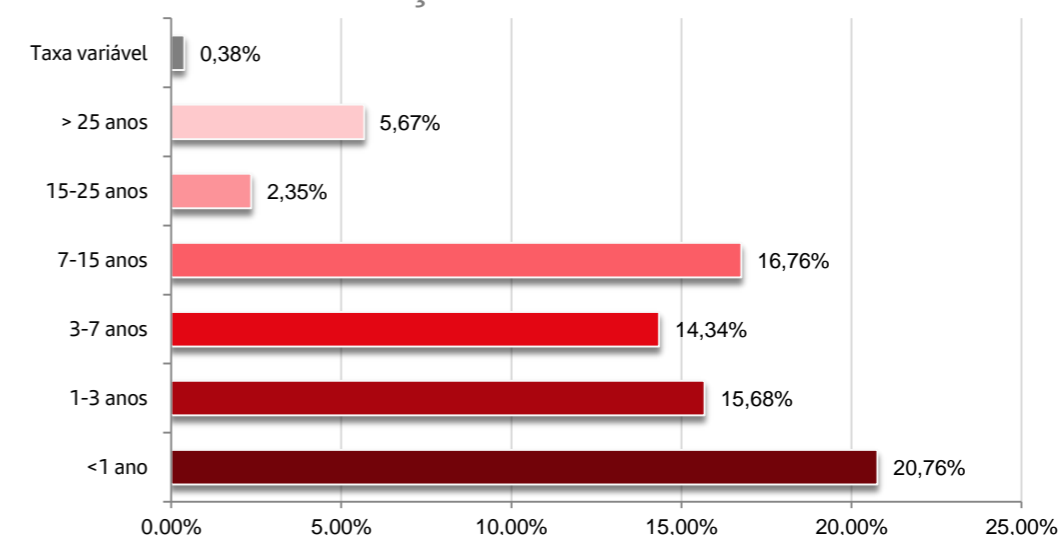


COMPOSIÇÃO DA COMPONENTE OBRIGACIONISTA

Distribuição Geográfica

Ásia ex-Japão	1,3%
EMU	56,6%
Países Emergentes	5,0%
Europa ex-EMU	7,1%
Japão	1,2%
América do Norte	4,7%
Outros	0,1%
Total Obrigações	75,94%

Distribuição das Maturidades



*Valores para o fundo master – Santander GO Absolute Return M
 FONTE DAS TABELAS: Santander AM Lux
 DADOS A 30/06/2021

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).