

SANTANDER RENDIMENTO

COMENTÁRIO DE MERCADO

O mês de fevereiro ficou marcado pelas fortes quedas nas obrigações soberanas, fruto da antecipação por parte dos agentes de mercado das suas expectativas de subidas de taxas por parte dos principais Bancos Centrais Mundiais. Os mercados acionistas conseguiram encerrar o mês com ligeiras subidas, mas corrigiram dos máximos históricos alcançados a meio do período de análise, devido à subida verificada nas taxas de juro. Entretanto, no composto de matérias-primas, tanto o petróleo como o cobre, registaram fortes performances positivas, enquanto o ouro, habitual refúgio, continua a ser uma das piores classes de ativos em 2021. Para além de uma trajetória descendente no número de casos diários da pandemia, a divulgação da eficácia da vacina da J&J e de estudos sobre a eficácia real da vacina da Pfizer em Israel, conduziram os investidores a expectativas de crescimento muito superiores na segunda metade do ano. Desta expectativa de crescimento a uma subida mais forte da inflação no médio prazo foi um pequeno passo, o que fez que com os mercados de taxa encerrassem o mês a descontar uma subida de juros da FED em 2022.

GESTÃO DO FUNDO*

Apesar do aumento da volatilidade, a expectativa de novos planos de estímulos por parte do governo dos EUA e a boa divulgação dos resultados das empresas, que superaram as estimativas de lucro, sustentaram o bom desempenho do mercado acionista em fevereiro. No entanto, a subida das taxas de juro refletiu-se na descida dos preços das obrigações, razão pela qual a dívida core e periférica, bem como as obrigações indexadas à inflação, foram os principais detractores da rentabilidade do fundo no mês.

Neste ambiente, ao longo do mês aumentou-se o peso em ações em 3,5% através de futuros e REITs, enquanto na componente obrigacionista reduziu-se a exposição a títulos de Investment Grade, High Yield e Dívida Emergente.

EVOLUÇÃO (UP)



FONTE: SAM SGOIC,SA; DADOS A 28/02/2021 * Comentário para o fundo master – Santander Select Income MD

Aviso:

- Santander Rendimento: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 28/02/2021](#).
- 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 Rendimento, gerido pela Santander Asset Management – SGOIC, SA.
- O presente documento não dispensa a consulta do prospecto 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.



Sociedade Gestora	Santander Asset Management – SGOIC SA
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Rendimento
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN	PTYSBZHM007
Património	€ 295 Milhões
Moeda	EUR
Data de Início do Fundo	26 de novembro de 2018
Prazo de Investimento Recomendado	5 Anos
Comissão de Gestão Fixa	1,3%
Comissão de Subscrição e Resgate	0%
Fundo com distribuição de Rendimento	Anual (dezembro)
Mínimo de Investimento Inicial	€ 500 inicial; € 500 Adicional
Prazo Liquidação	4 dias (subscrição); 4 dias (resgate)
Liquidez	Diária

RENTABILIDADE ACUMULADA

Rentabilidades/ Risco	Santander Rendimento
3 meses (efectivo)	1,12%
6 meses (efectivo)	4,35%
Desde o início do ano (efetivo)	0,85%
1 ano (anualizado)	0,83%
3 anos (anualizado)	-
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7 (-) ▲ (+)

Nível de Risco: Médio

FONTE: APFIPP; DADOS A 28/02/2021



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 RENDIMENTO

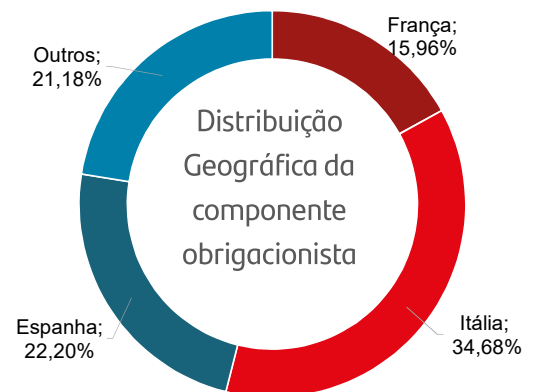
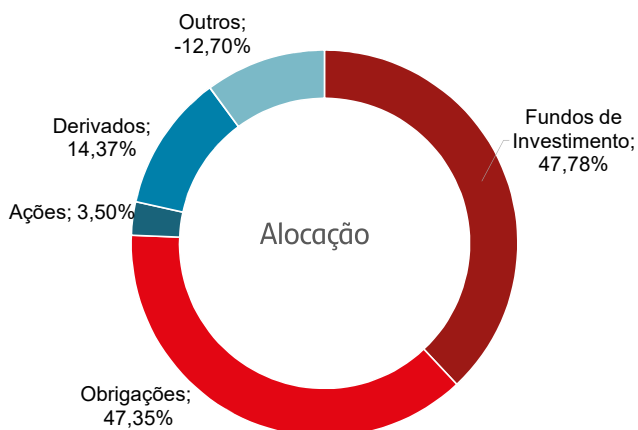
10 PRINCIPAIS POSIÇÕES*

Tipo de Ativo	%
Euro STOXX 50 Div (EUR) Dec 22	6,34%
IShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	5,01%
Lazard Global Investment Funds Plc	4,89%
Janus Henderson Horizon Global Property Equities	4,65%
Government Of Italy 0.6% 15-jun-2023	3,97%
Amundi Index Euro Agg Corporate SRI	3,42%
Helium Performance Capitalisation S	3,28%
LUMYNA - PSAM Global Event UCITS	3,27%
Tiedemann Arbitrage S Strategy EUR Ptg.Shs I	3,25%
Government Of Italy 6.5% 01-nov-2027	3,05%

MÉTRICAS*

Carteira	
Nº de ativos em carteira	57
% das 10 maiores posições	41,1%
Duração - obrigações (anos)	6,81
Performance (Desde Início)	
Porcentagem de meses positivos	65,4%
Melhor mês	4,5%

CARTEIRA*



*Valores para o fundo master – Santander Select Income MD
FONTE DAS TABELAS: Santander AM Lux
DADOS A 28/02/2021

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).