



COMENTÁRIO DE MERCADO

O mês de Maio revelou-se favorável à generalidade de ativos financeiros, apesar do receio dos níveis futuros de inflação e da sua permanência. Os investidores mantiveram parte da alocação dos portfólios no mercado de matérias-primas e o índice agregado de matérias-primas valorizou 3%, liderado pelos metais preciosos e base. O petróleo revelou a melhor performance anual, com ganhos de 37%. Os mercados acionistas permaneceram calmos e otimistas. O S&P 500 apresentou um ligeiro ganho mensal de 0,7%, revelando a forte rotação setorial de empresas que beneficiaram pela pandemia em 2020. O mercado europeu apresentou um desempenho mais robusto, com ganho de 2,7%, fruto da apreciação do setor financeiro (+5,4%) e beneficiando da subida de taxas de juro e perspetivas de crescimento económico. A queda de 0,2% nas obrigações alemãs a 10 anos, e do crédito empresarial explicam este aumento do setor financeiro. O mercado de taxa dos EUA registou ganhos ligeiros de 0,4%, contrariamente ao 1º trimestre, mantendo uma perda superior a 3,4% desde 1 de Janeiro.

GESTÃO DO FUNDO*

A evolução positiva nos mercados financeiros, em especial nos ativos de risco desde o início do ano, continuou ao longo de maio, com os principais índices a recuperarem após ligeiras correções das primeiras sessões. O fundo que terminou assim, o mês positivo, acumula um ganho de quase 3% desde o início do ano. Não foram efetuadas mudanças significativas nas diversas categorias de ativos, apenas na composição interna da carteira. Aumentou-se a exposição a ações, maioritariamente através de futuros de dividendos da Zona Euro e na componente obrigacionista diminuiu-se a alocação a *Investment Grade* por contrapartida de dívida periférica. Os ativos que mais contribuíram para o retorno do fundo foram as ações e a posição via ETFs em ouro físico.

EVOLUÇÃO (UP)



FONTE: SAM SGOIC,SA; DADOS A 31/05/2021 * Comentário para o fundo master – Santander Select Income MD

Aviso:

- Santander Rendimento: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/05/2021.](#)
- 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 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).



Francisco Esteban Tomas

| | |
|--------------------------------------|--|
| 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 | PTYSBZHM0007 |
| Património | € 330 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 |

RENDIBILIDADE ACUMULADA

| Rendibilidades/ Risco | Santander Rendimento |
|---------------------------------|----------------------|
| 3 meses (efectivo) | 2,06% |
| 6 meses (efectivo) | 3,20% |
| Desde o início do ano (efetivo) | 2,93% |
| 1 ano (anualizado) | 9,87% |
| 3 anos (anualizado) | - |
| 5 anos (anualizado) | - |
| Indicador de Risco | 1 2 3 4 5 6 7 |

(-) ▲ (+)
Nível de Risco: Médio

FONTE: APFIPP; DADOS A 31/05/2021



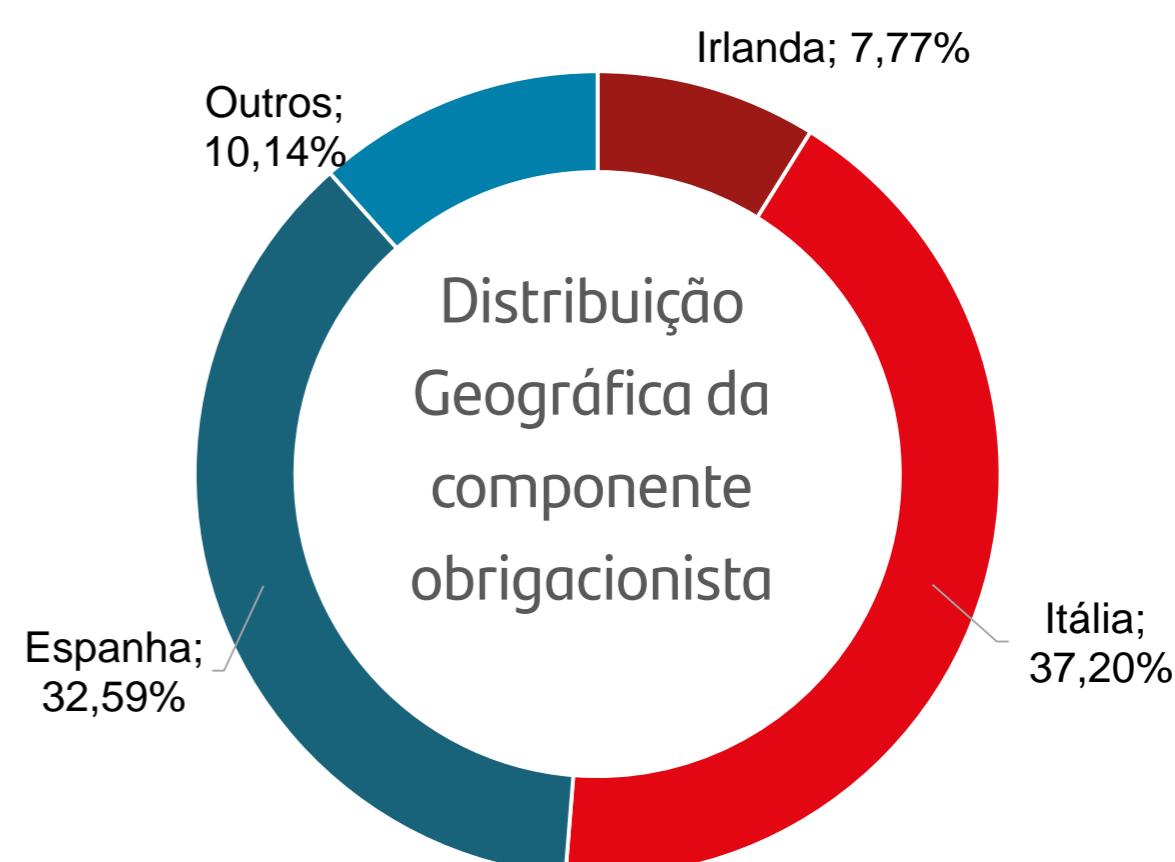
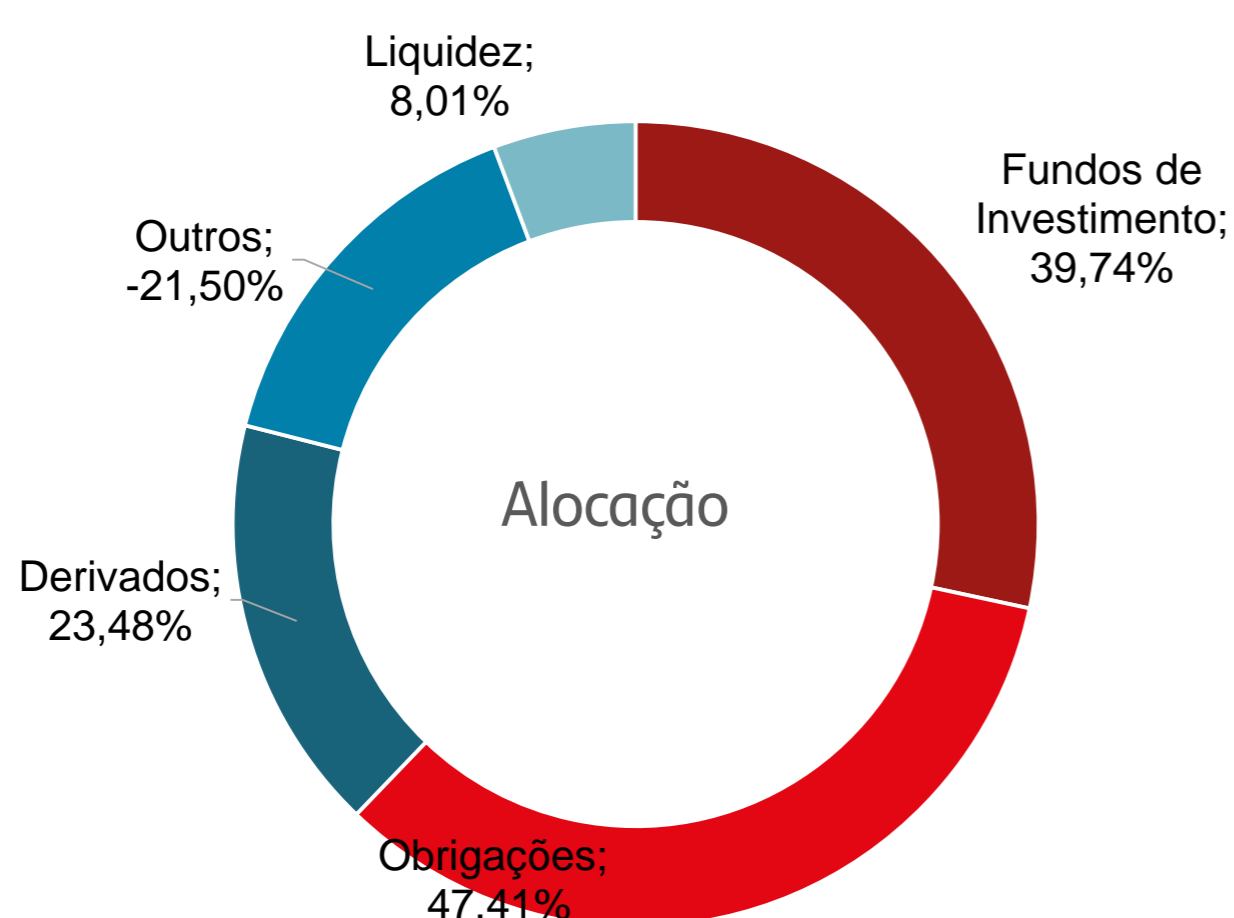
10 PRINCIPAIS POSIÇÕES*

| Tipo de Ativo | % |
|--|-------|
| Euro STOXX 50 Div (EUR) Dec 22 | 8,56% |
| EURO-BTP FUTURE BOND 08/JUN/2021 IKM1 COMDTY | 7,79% |
| IShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF | 6,08% |
| Amundi Physical Metals PLC 2019-open End On Gold Structured Note | 5,83% |
| Government Of Italy 6.5% 01-nov-2027 | 5,12% |
| Helium Fund SICAV - Helium Performance Capitalisation S | 4,76% |
| JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES | 4,68% |
| LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE | 4,66% |
| LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS | 4,63% |
| Government Of Spain 5.75% 30-jul-2032 | 3,73% |

MÉTRICAS*

| Carteira | |
|--------------------------------|-------|
| Nº de ativos em carteira | 51 |
| % das 10 maiores posições | 55,8% |
| Duração - obrigações (anos) | 7,85 |
| Performance (Desde Início) | |
| Percentagem de meses positivos | 69,0% |
| Melhor mês | 4,5% |

CARTEIRA*



*Valores para o fundo master – Santander Select Income MD
 FONTE DAS TABELAS: Santander AM Lux
 DADOS A 31/05/2021

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).