

# SANTANDER SELECT DEFENSIVO

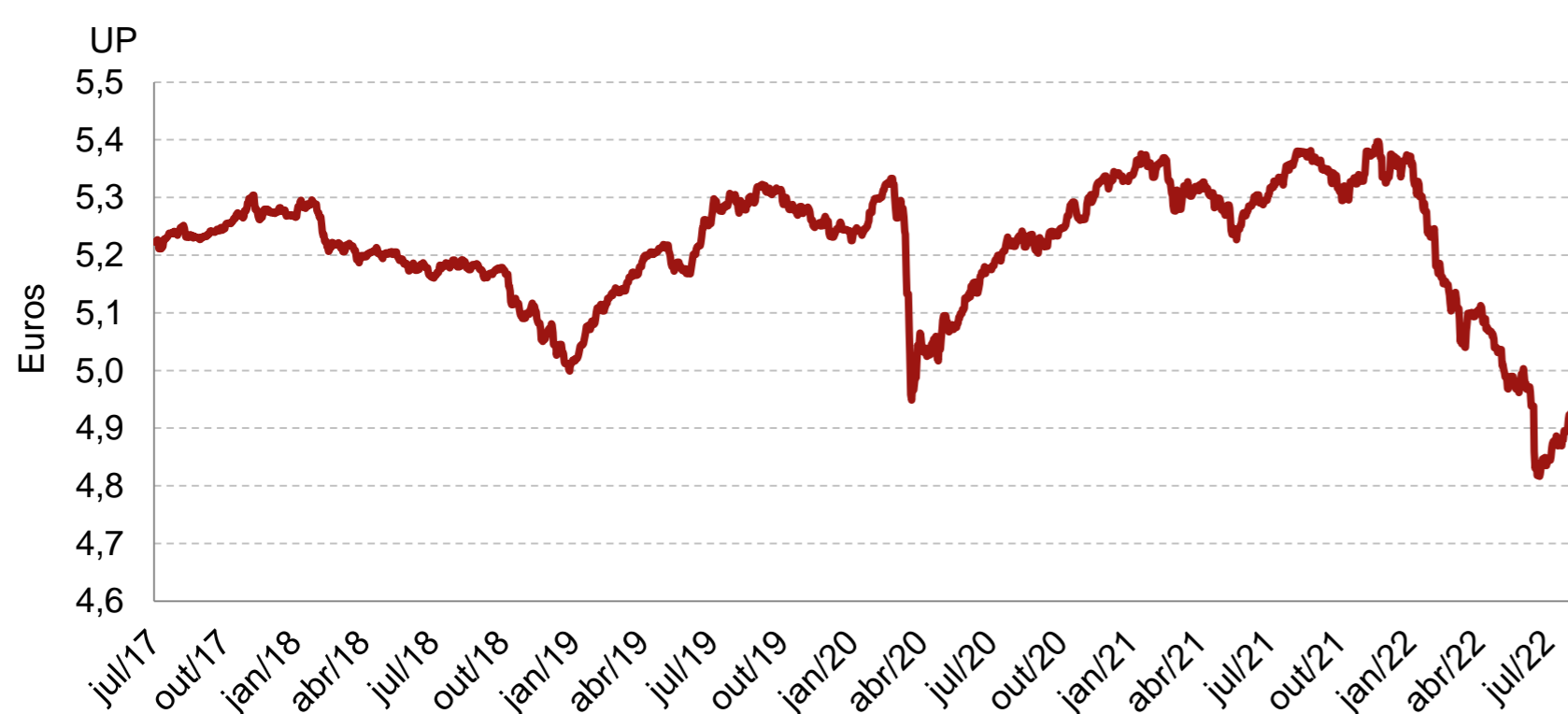
## COMENTÁRIO DE MERCADO

O mês de julho foi positivo para a maioria dos mercados financeiros e caracterizou-se pela paridade entre o EUR/USD, algo nunca atingido nas últimas duas décadas. O BCE aumentou as taxas de juro em 0,5% atingindo uma taxa de depósito nula. A crise energética continuou-se a sentir, especialmente após a redução de fornecimento de gás natural da NordStream 1. A União Europeia concordou em reduzir 15% do consumo de petróleo e gás natural durante o Inverno. O mês encerrou com a divulgação dos dados de inflação da Zona Euro a situar-se nos +8,9%. A FED aumentou as taxas de juro em 0,75%, estando atualmente em 2,50%. Os EUA encerraram o 2ºT22 em Recessão Técnica (contração do PIB em -0,9%) a esperar-se uma subida de 0,75% já na reunião de Setembro. No mercado acionista, o S&P 500 registou uma subida de +9,2%, com a maioria das empresas a superar as expectativas. O Stoxx600 fechou o mês com +7,8%. O crédito High Yield (+6,8%) e o IG (+5%) acompanharam também estas subidas. Os futuros do Brent caíram -4,2% iniciando uma possível correção.

## GESTÃO DO FUNDO

Em julho, a equipa de gestão manteve uma baixa exposição ao mercado acionista, 11,4% no final de julho, e uma subponderação em todas as regiões. Em termos europeus, vale destacar a compra de opções sobre o índice Eurostoxx 50, para proteger a carteira de uma drástica deterioração da situação económica, bem como a estratégia defensiva de empresas europeias de altos dividendos contra o Eurostoxx 50. Em relação à componente obrigacionista, a gestão começou a neutralizar a *duration* do fundo, no final do mês, nos EUA e na Europa, uma vez que as previsões sugerem que a inflação pode estar-se a aproximar do máximo. Na componente de crédito, aumentaram o peso em *investment grade* de curta duração, e reduziram o crédito *high yield* e dívida emergente. De realçar que se mantém a sobreponderação a ativos monetários. No final de julho a *duration* do fundo era de 1,6 anos. Por fim, dar conta da redução do peso em ienes japoneses.

## EVOLUÇÃO (UP \*)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/07/2022 \* Classe B

Aviso:

- Santander Select Defensivo: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/07/2022.](#)
- 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 Select Defensivo, 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.



**Cristina Rodriguez Iza**

Sociedade Gestora	Santander Asset Management – SGOIC SA
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Select Defensivo
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN (Classe A / B)	PTYSAIHE0017 / PTYSASHE0015
Património (Classe A / B)	€ 54 Milhões / € 220 Milhões
Moeda	EUR
Data de Início do Fundo (classe A / B)	30 de novembro de 2016 / 14 de março de 2014
Prazo de Investimento Recomendado	3 Anos
Comissão de Gestão Fixa (Classe A / B)	1,35% / 1,25%
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Resgate	0%
Mínimo de Investimento Inicial (Classe A / B)	€ 500 inicial; € 500 Adicional / € 5 000 Inicial; € 1 000 Adicional
Prazo Liquidação	4 dias (subscrição); 4 dias (resgate)
Liquidez	Diária

## RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	Classe A	Classe B
3 meses (efectivo)	-2,28%	-2,25%
6 meses (efectivo)	-6,07%	-6,02%
Desde o início do ano (efetivo)	-8,40%	-8,34%
1 ano (anualizado)	-8,19%	-8,10%
3 anos (anualizado)	-2,53%	-2,43%
5 anos (anualizado)	-1,32%	-1,22%
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7	

(-) ▲ (+)  
Nível de Risco: Médio Baixo

Fonte: APFIPP; Dados a 31/07/2022



**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 SELECT DEFENSIVO

## 10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

Ativos Mobiliários	%
EUR/USD FUTURE (CME) SEP 22	10,0%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	5,9%
SPDR BLOOMBERG -3 YEAR EURO CORP B	3,9%
INVESCO S&P UCITS ETF ACC	3,5%
TREASURY NOTE	3,3%
MORGAN STANLEY SICAV - SHORT M	3,2%
ISHARES CORP BOND -3Y ESG UCITS	3,1%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND-I	2,8%
ISHARES CORE CORP BOND UCITS ETF	2,7%
TREASURY BOND	1,8%

## SUBIDAS E DESCIDAS

Ativos Mobiliários	p.b.
INVESC SP 500 AC EUR	↑ 35,604
X SP500 SWAP	↑ 18,740
AMUNDI SP 500 UCITS	↑ 17,601
Lyxor ETF SP 500	↑ 15,564
iSh EURCorpBond ETF	↑ 13,513
Euro-BTP Fut Set 22	↓ -2,001
StoxxEuropa600 Set22	↓ -10,322
US 10YR NOTE Set22	↓ -11,303
SP500 Emini Set22	↓ -30,190
EUR/USD Fut Set22	↓ -33,617

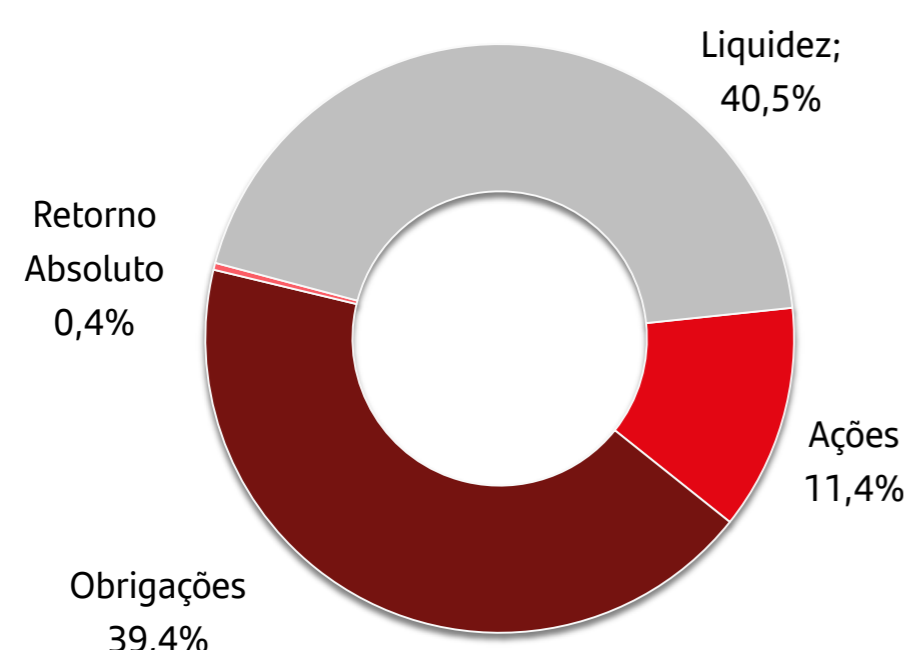
## MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	127
% das 10 maiores posições	40,2%
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	53,0%
Melhor mês	1,8%
Pior mês	-3,8%

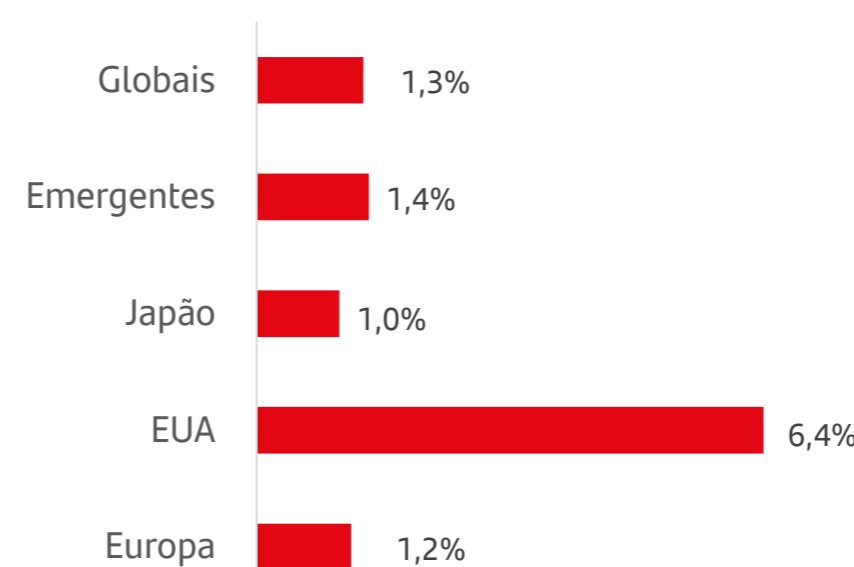
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/07/2022

## ASSET ALLOCATION

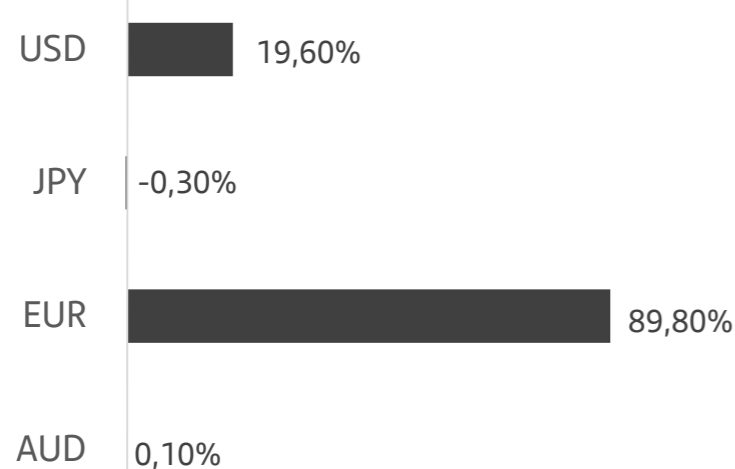
### ALOCAÇÃO DE ACTIVOS (%)



### COMPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA COMPONENTE ACIONISTA

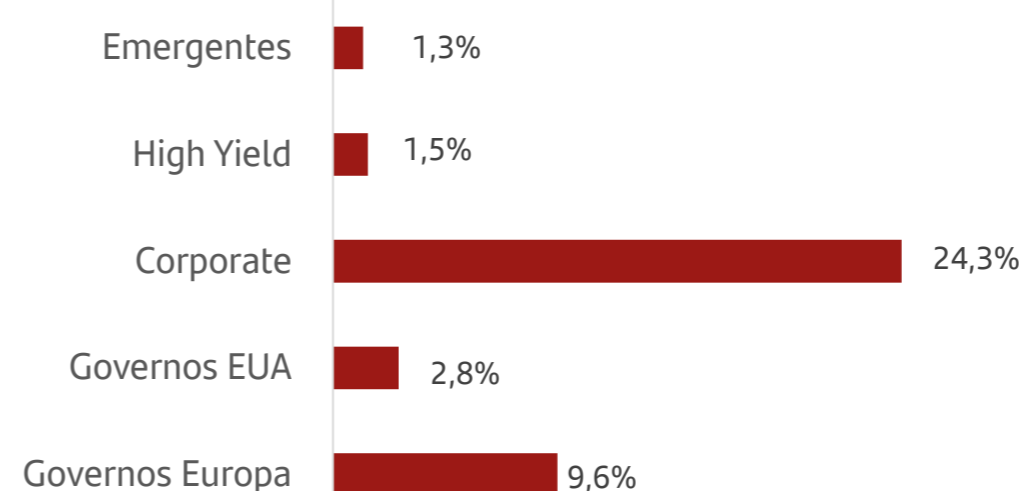


### ALOCAÇÃO POR MOEDA



Alocação Por Moeda: Inclui Derivados

### COMPOSIÇÃO DA COMPONENTE OBRIGACIONISTA



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/07/2022

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).