

SANTANDER SELECT DINÂMICO

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 dos EUA 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 mês de junho foi positivo para os mercados acionistas, uma vez que as economias globais continuaram a recuperar, o que fortaleceu o sentimento dos investidores.

A carteira do fundo manteve-se sobreponderada em ações e subponderada em obrigações. A equipa de gestão continua com uma visão positiva em relação ao Japão e aos EUA, neutral relativamente a outras regiões, negativa no que respeita à dívida governamental e neutral a dívida corporativa. Tendo em conta esta visão, a gestão optou por incrementar, ainda que de forma ligeira, a alocação a ações EUA. No final de junho, o fundo apresentava uma performance positiva, sendo que a 1 ano este mantém ganhos de dois dígitos. A contribuir para este desempenho esteve a componente acionista global, norte-americana, e de mercados emergentes, mas também a componente de dívida pública europeia e de crédito europeu.

EVOLUÇÃO (UP*)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 30/06/2021 (*) Classe B

Aviso:

- Santander Select Dinâmico: [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 Select Dinâmico, 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, 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.



**Michalis
Charalambous**

Sociedade Gestora	Santander Asset Management – SGOIC SA
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Select Dinâmico
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN (Classe A / B)	PTYSAKHE0013 / PTYSAYHE0017
Património (Classe A / B)	€ 15 Milhões / € 125 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)	1,85% / 1,75% anual
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

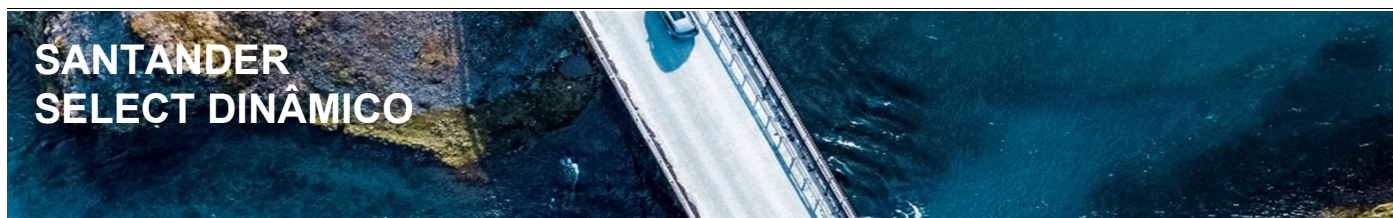
RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	Classe A	Classe B
3 meses (efetivo)	2,48%	2,51%
6 meses (efetivo)	6,71%	6,77%
Desde o início do ano (efetivo)	6,71%	6,77%
1 ano (anualizado)	17,36%	17,49%
3 anos (anualizado)	5,25%	5,36%
5 anos (anualizado)	-	5,17%
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7	
	(-) ▲ (+)	
	Nível de Risco: Médio-Alto	

Fonte: APFIPP; Dados a 30/06/2021



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).



ALOCAÇÃO

Tipo de Ativo	%
Obrigações Gov Europa	9,4%
Obrigações Corp. Europa	22,3%
High Yield Curto Prazo	0,0%
Obrigações Emergentes	0,0%
Obrigações Curto Prazo Europa	0,0%
High Yield	0,0%
Retorno Absoluto	1,6%
Ações Europeias	8,0%
Ações Norte-americanas	35,6%
Ações Japonesas	5,7%
Ações Ásia-Pacífico s/ Japão	1,5%
Ações Emergentes	7,9%
Ações Globais	3,6%
Liquidez	4,5%

SUBIDAS E DESCIDAS

Ativos Mobiliários*	p.b.
AMUNDI S&P 500 UCITS	↑ 38,504
LYXOR S&P 500-D-Hed	↑ 21,261
SPDR S&P 500 UCITS E	↑ 15,955
ETF IUSE NA	↑ 15,369
X MSCI EMERGING MARK	↑ 13,121
ISHARES EDGE MSCI E	↑ 0,943
BLUEBAY INVEST GR €	↑ 0,517
Groupama Entreprises	↓ -0,043
SANTANDER GO ABSOL	↓ -0,279
NORDEA 1-EURO CON BD	↓ -0,858

* Não estão incluídos derivados

MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	26
% das 10 maiores posições	62,8%
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	66,7%
Melhor mês	6,1%
Pior mês	-8,8%

Fonte das Tabelas: SAM SGOIC,SA;
 Dados a 30/06/2021

CARTEIRA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Categoria	Nome	Peso
Europe Equities	iShares edge MSCI Europe Value	2,5%
	Vanguard European Stock Index Fund	2,6%
	DB-X MSCI Europe	2,9%
Japan Equities	FUT. Topix	4,3%
	Amundi Japan Topix ETF Hedged	1,4%
North America Equities	Lyxor S&P 500 Hedged	8,7%
	FUT. S&P 500	1,9%
	SPDR S&P 500 ETF	2,9%
	iShares Edge MSCI USA Value	3,1%
	Amundi S&P 500 Hedged	8,3%
	iShares S&P 500 EUR Hedged ETF	6,3%
	Amundi S&P 500 ETF	3,6%
FUT. S&P 500 Dividends	0,7%	
Asia Pacific ex-Japan Equities	Amundi MSCI EM Asia ETF	1,5%
EM Equities	FUT. MSCI EM	3,8%
	DB-X MSCI EM ETF	4,1%

Categoria	Nome	Peso
Global	Santander GO Global Equity	1,5%
	iShares Global Clean Energy ETF	2,1%
Abs. Return	Santander GO Absolute Return	1,6%
European Govt. Bonds	Bluebay Investment Grade Euro Government Bond	3,7%
	SPDR Euro Government Bond ETF	5,7%
European Corp. Bonds	Vanguard Euro Investment Grade Index	8,2%
	Morgan Stanley Euro Corporate Bond	6,8%
	Santander GO Dynamic Bond	0,6%
	Nordea European Covered Bond	6,7%
Cash	Liquidity	3,5%
	Groupama Entreprises Money Market	1,1%

Fonte: SAM SGOIC,SA; 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).