

SANTANDER SELECT DINÂMICO

COMENTÁRIO DE MERCADO

O 1º trimestre do ano terminou com os ganhos a concentrarem-se em ativos de risco, como os mercados acionistas, petróleo e crédito *high yield*, fruto do progresso da campanha de vacinação e da perspetiva de novos programas de estímulos nos EUA. A performance dos ativos de baixo risco, perante este cenário de expectativas de crescimento, tem-se pautado por registos negativos, com as obrigações soberanas e o ouro a liderarem as quedas em 2021. No entanto, o mês de Março já trouxe uma acalmia ao mercado obrigacionista europeu, com subidas ligeiras de 0,1% na dívida soberana e crédito empresarial e, nos EUA, as quedas moderaram, tendo as obrigações do tesouro e o crédito registado perdas de 1%. Nos mercados acionistas, tanto o mês como o trimestre, ficaram marcados por uma performance muito forte das praças europeias. A componente empresarial europeia, mais exposta ao impacto positivo da reabertura, apresenta-se agora como a grande aposta e, em particular, o setor da banca tem beneficiado das expectativas de crescimento e subida das taxas de juro de longo prazo, tendo encerrado o mês de Março com um ganho de 20% em 2021.

GESTÃO DO FUNDO

Em março, os mercados começaram a recuperar de um período de maior volatilidade. À medida que melhorava a perspetiva de reabertura das economias no final de 2021, cresciam as preocupações com o aumento da inflação. Neste ambiente, os investidores começaram a prever que as taxas de juros poderiam aumentar em resposta a uma inflação mais alta, causando uma queda nos preços das obrigações. As ações de empresas tecnológicas também cederam, uma vez que são sensíveis aos movimentos das taxas de juros.

A gestão iniciou a transição da alocação de forma a alinhar-se com o MSCI ACWI. No geral, aumentaram a exposição ações EUA, ações emergentes e a dívida corporativa europeia, e diminuíram a mesma a ações europeias e a dívida pública europeia.

EVOLUÇÃO (UP*)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/03/2021 (*) Classe B

Aviso:

- Santander Select Dinâmico: [Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/03/2021](#).
- 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)	€ 12 Milhões / € 107 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)	4,13%	4,16%
6 meses (efetivo)	10,64%	10,70%
Desde o início do ano (efetivo)	4,13%	4,16%
1 ano (anualizado)	24,98%	25,11%
3 anos (anualizado)	5,01%	5,12%
5 anos (anualizado)	-	4,51%
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7	

(-) ▲ (+)

Nível de Risco: Médio-Alto

Fonte: APFIPP; Dados a 31/03/2021



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 SELECT DINÂMICO

ALOCAÇÃO

Tipo de Ativo	%
Obrigações Gov Europa	14,7%
Obrigações Corp. Europa	16,5%
High Yield Curto Prazo	0,0%
Obrigações Emergentes	0,0%
Obrigações Curto Prazo Europa	0,0%
High Yield	0,0%
Retorno Absoluto	1,9%
Ações Europeias	11,7%
Ações Norte-americanas	32,6%
Ações Japonesas	3,6%
Ações Ásia-Pacífico s/ Japão	6,1%
Ações Emergentes	6,1%
Ações Globais	3,7%
Liquidez	3,1%

SUBIDAS E DESCIDAS

Ativos Mobiliários*	p.b.
AMUNDI S&P 500 UCITS	↑ 49,283
XTRACKERS MSCI EUROP	↑ 37,891
LYXOR S&P 500-D-Hed	↑ 33,439
ISHARES EDGE MSCI US	↑ 29,528
ISHARES EDGE MSCI E	↑ 24,020
Groupama Entreprises	↓ -0,055
MS EUR BOND FUND	↓ -0,404
AMUNDI MSCI EM ASIA	↓ -0,409
SANTANDER GO ABSOL	↓ -1,446
ISHARES GLOBAL CLEAN	↓ -6,463

* Não estão incluídos derivados

MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	29
% das 10 maiores posições	57,8%
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	65,5%
Melhor mês	6,1%
Pior mês	-8,8%

Fonte das Tabelas: SAM SGOIC,SA;
Dados a 31/03/2021

CARTEIRA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Categoria	Nome	Peso
Europe Equities	FUT. Eurostoxx 600	1,5%
	iShares edge MSCI Europe Value	2,9%
	Vanguard European Stock Index Fund	4,1%
	DB-X MSCI Europe	3,3%
Japan Equities	FUT. Topix	3,6%
North America Equities	Lyxor S&P 500 Hedged	9,7%
	SPDR S&P 500 ETF	2,3%
	iShares Edge MSCI USA Value	3,1%
	Amundi S&P 500 Hedged	6,9%
	FUT. S&P 500 Financials	2,0%
	iShares S&P 500 EUR Hedged ETF	4,5%
	Amundi S&P 500 ETF	3,3%
FUT. S&P 500 Dividends	0,9%	
Asia Pacific ex-Japan Equities	First State Asian Equity Plus	1,7%
	Amundi MSCI EM Asia ETF	3,4%
	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	1,0%

Categoria	Nome	Peso
EM Equities	FUT. MSCI EM	4,4%
	DB-X MSCI EM ETF	1,7%
Global	Santander GO Global Equity	1,6%
	iShares Global Clean Energy ETF	2,1%
Abs. Return	Santander GO Absolute Return	1,9%
European Govt. Bonds	DB-X iBoxx EUR Sov Eurozone ETF	5,1%
	Vanguard Euro Government Bd Index	3,3%
	Bluebay Investment Grade Euro Government Bond	6,4%
European Corp. Bonds	Vanguard Euro Investment Grade Index	2,5%
	Morgan Stanley Euro Corporate Bond	7,0%
	Santander GO Dynamic Bond	0,8%
	Nordea European Covered Bond	6,2%
Cash	Liquidity	1,8%
	Groupama Entreprises Money Market	1,3%

Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/03/2021

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).