

SANTANDER SUSTENTÁVEL

COMENTÁRIO DE MERCADO

A primeira metade de agosto ficou marcada por um otimismo extremo, que permitiu à grande maioria das classes de ativos, manter a trajetória de recuperação encetada em julho. Este movimento foi impulsionado pelo relatório de inflação dos EUA que revelou um abrandamento superior ao esperado pelo mercado, o que levou os investidores a assumir que a FED não teria de ser tão agressiva na sua normalização de política monetária. A segunda metade do mês ficou marcada pela realização do seminário de Jackson Hole, onde o presidente da FED apresentou no seu discurso uma visão bastante mais agressiva para a política monetária, conduzindo os mercados a quedas expressivas. Estas tendências foram amplificadas nos mercados Europeus, onde vários membros do BCE começaram a indicar a possibilidade de uma subida da taxa de referência de 0,75% na reunião de setembro, o que fez com que a dívida governamental registasse o pior mês de sempre. Assim, perante este reafirmar de dureza nas suas ações por parte dos bancos centrais, o mercado acionista norte-americano recuou -4% e o europeu -5%, tendo apenas o Gás Natural europeu (+25%) e o USD (+2,6%) registado performances positivas.

GESTÃO DO FUNDO

Num contexto de queda da maioria dos ativos financeiros, o fundo corrigiu no mês de agosto e perdeu os ganhos acumulados em julho. A componente de dívida, tanto governamental como de crédito, foi o principal detrator da performance. Além de algumas ações do setor de consumo (não cíclico) e industrial, os fundos de investimento de dívida emergente contribuíram ligeiramente para a performance positiva do fundo.

Durante o mês não foram efetuadas alterações relevantes na carteira, destacando-se apenas a venda das posições em fundos de investimento de dívida emergente e um ligeiro aumento da exposição acionista através da compra da farmacêutica Novo Nordisk.

EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/08/2022



Marta Perez

Sociedade Gestora	Santander Asset Management – SGOIC SA
Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Santander Sustentável
Supervisor	CMVM
Banco Depositário	Santander Totta
Auditor	BDO & Associados, SROC, Lda
ISIN	PTYSBYHM0008
Património	€176 Milhões
Moeda	EUR
Data de Início do Fundo	26 de novembro 2018
Prazo de Investimento Recomendado	3 Anos
Comissão de Gestão (fixa)	1,1% anual
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Transferência	0%
Mínimo de Investimento Inicial	€ 500
Prazo Liquidação	1 dia (subscrição); 5 dias (resgate)
Liquidez	Diária

RENDIBILIDADE ACUMULADA

Rendibilidades/ Risco	SANTANDER SUSTENTÁVEL
3 meses (efectivo)	-4,00%
6 meses (efectivo)	-5,96%
Desde o início do ano (efetivo)	-9,29%
1 ano (anualizado)	-10,04%
3 anos (anualizado)	-2,45%
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)
	Nível de Risco: Médio Baixo

Fonte: APFIPP; Dados a 31/08/2022

Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/08/2022.
- Regime Fiscal: Consultar anexo.
- 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 Sustentável, 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).

SANTANDER SUSTENTÁVEL

10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

Ativos Mobiliários*	%
ETF iShares EUR Corp	10,3%
SPGB 0% 31/05/24	9,1%
BNP PAR SUS ENH BD 1	8,8%
FRTR 0 25/03/24	8,5%
OBL 0 18/10/24	8,3%
AMUNDI IEACS ETF DR	6,9%
BTPS 0 30/01/24	5,2%
CANDRIAM SUS BD EC-I	4,9%
SPDR BBG 0-3 EURO CO	4,6%
BOTS 0 12/05/23	2,5%

* Não estão incluídos derivados

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

Ativos Mobiliários*	p.b.
KONINKLIJKE AHOLD NV	↑ 0,943
PGIS-EMRGNG MKTS BD-	↑ 0,942
UPM-Kymmene OYJ	↑ 0,667
BARINGS EM MK LOC DB	↑ 0,423
B. Nationale Paris	↑ 0,368
SPGB 0% 31/05/24	↓ -13,106
OBL 0 18/10/24	↓ -15,099
ETF iShares EUR Corp	↓ -16,896
CANDRIAM SUS BD EC-I	↓ -17,005
AMUNDI IEACS ETF DR	↓ -33,191

* Não estão incluídos derivados

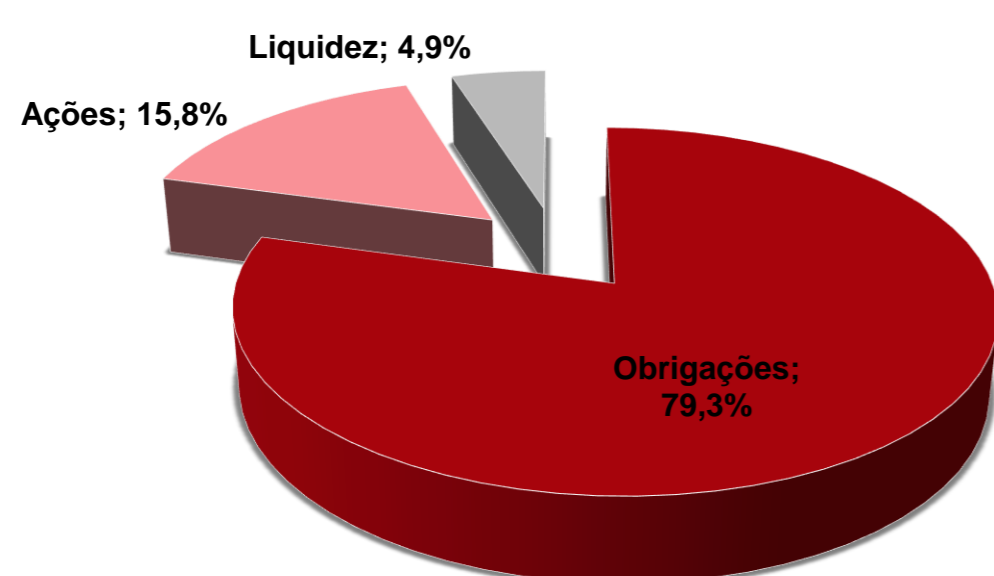
MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	79
% das 10 maiores posições	69,0%
Duration (anos)	1,79
Rating médio	A
Performance (Desde Início)	
Porcentagem de meses positivos	63,6%
Melhor mês	2,8%
Pior mês	-5,7%

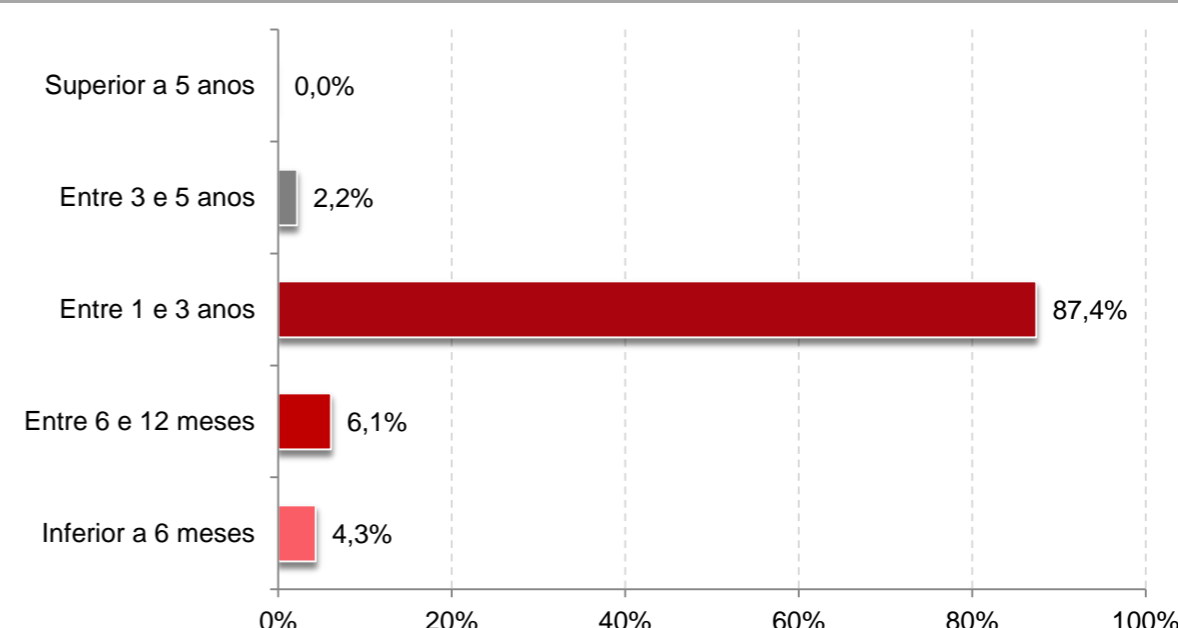
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/08/2022

ASSET ALLOCATION*

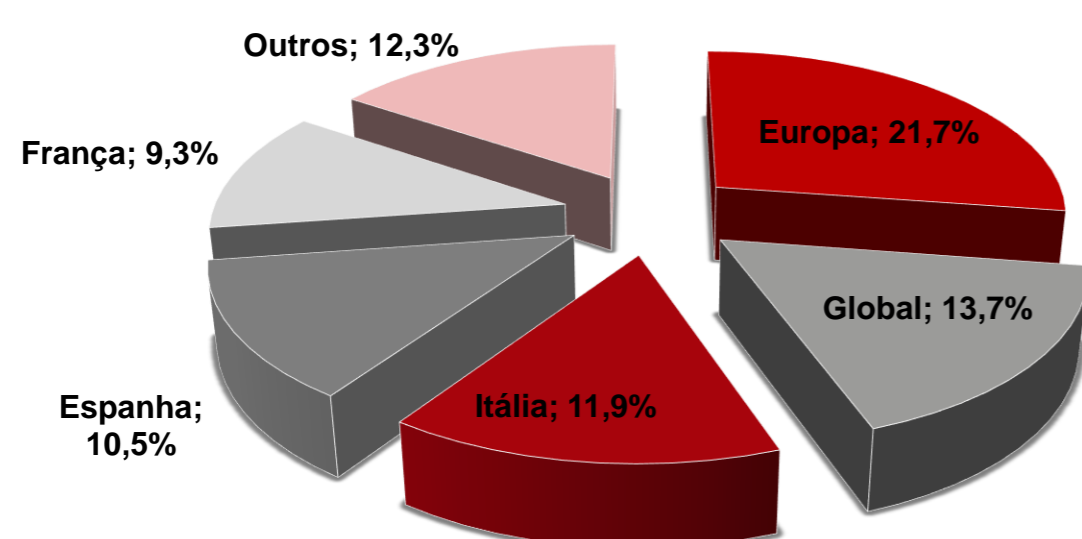
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



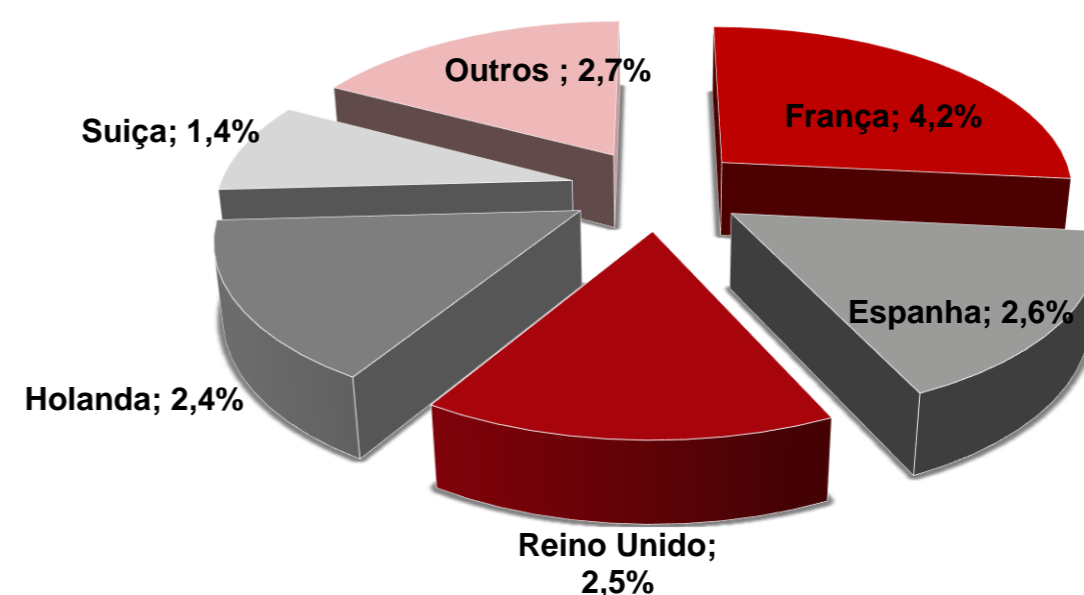
DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS OBRIGAÇÕES¹



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS AÇÕES



¹ Distribuição geográfica do investimento em obrigações diretas e fundos de investimento de terceiros de obrigações.

(*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Fonte dos gráficos: SAM SGOIC,SA. Dados a 31/08/2022

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).