

SANTANDER SUSTENTÁVEL

COMENTÁRIO DE MERCADO

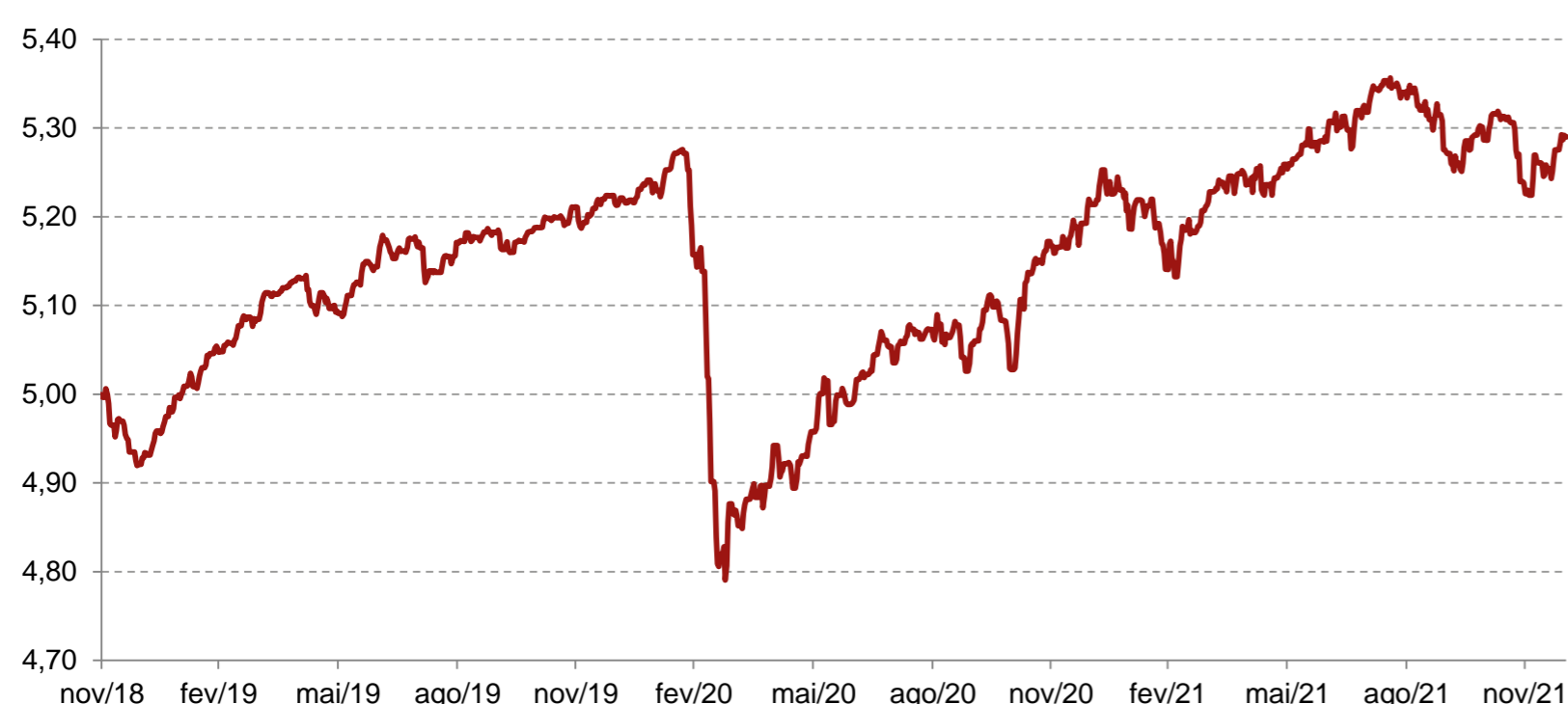
O ano de 2021 ficou marcado pela agitação nos mercados financeiros, com a inflação acima do esperado e a persistência do vírus Covid19 a concentrarem a maior parte da atenção dos investidores. O ano trouxe uma nova realidade, com a grande maioria de ativos de taxa de juro a registarem performances negativas e classes de maior risco, como as ações, a apreciarem de forma significativa. Perante este contexto, a classe de ativos que melhor comportamento revelou no decorrer de 2021 foram as ações de mercados desenvolvidos. Com uma subida de 28,7%, o S&P 500 mais do que duplicou face ao mínimo de março 2020. Em sentido oposto, a rápida inversão de expectativas de política monetária conduziu as obrigações do tesouro mundial a perdas de -2,5% nos EUA e -3,4% na Europa. O último mês do ano trouxe mais uma variante de Covid, a Ómicron, e a já mencionada confirmação por parte da FED que 2022 marcará uma inversão de política monetária. O sentido de mercado, no entanto, não se alterou, com ações a valorizar e obrigações a perder terreno.

GESTÃO DO FUNDO

O último mês do ano foi marcado por uma maior volatilidade no mercado devido às incertezas existentes, com os mercados acionistas, crédito empresarial e *commodities* a registarem ganhos e os tradicionais ativos defensivos, a dívida governamental a corrigir. O fundo terminou o ano com um ganho de 1,5%, e no último mês registou uma forte subida.

Os principais contribuidores da performance do mês de dezembro foram as ações de empresas do setor industrial e pelo oposto a dívida governamental prejudicou o desempenho do fundo. Na componente acionista adquiriu-se empresas do setor financeiro, como BNP Paribas e Lloyds Bank e na parte obrigacionista reduziu-se significativamente a alocação a *High Yield* por aumento de crédito de curto prazo.

EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/12/2021



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 | €210 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) | 0,31% |
| 6 meses (efectivo) | 0,09% |
| Desde o início do ano (efetivo) | 1,46% |
| 1 ano (anualizado) | 1,46% |
| 3 anos (anualizado) | 2,39% |
| 5 anos (anualizado) | - |
| Indicador de Risco | 1 2 3 4 5 6 7 |
| | (-) ▲ (+) |
| | Nível de Risco: Médio Baixo |

Fonte: APFIPP; Dados a 31/12/2021

Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/12/2021.
- 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).



10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

| Ativos Mobiliários* | % |
|----------------------|------|
| ETF iShares EUR Corp | 9,4% |
| BNP PAR SUS ENH BD 1 | 8,9% |
| BOTS 0 14/01/22 | 6,6% |
| AMUNDI IEACS ETF DR | 6,6% |
| SPGB 0 31/01/25 | 4,8% |
| CANDRIAM SUS BD EC-I | 4,7% |
| SPDR BBG 0-3 EURO CO | 4,1% |
| SPGB 0 31/01/26 | 3,0% |
| FRTR 0 25/03/25 | 2,9% |
| SPGB 0% 31/05/24 | 2,4% |

* Não estão incluídos derivados

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

| Ativos Mobiliários* | p.b. |
|----------------------|----------|
| WALLBOX NV | ↑ 11,567 |
| Befesa Sa | ↑ 11,061 |
| Veolia Environnement | ↑ 7,436 |
| Carrefour | ↑ 5,595 |
| Husqvarna AB | ↑ 5,130 |
| FRTR 0 25/03/25 | ↓ -1,480 |
| GREENERGY RENEWABLES | ↓ -1,693 |
| SPGB 0 31/01/26 | ↓ -1,953 |
| BTPS 1.65 01/12/30 | ↓ -1,975 |
| VESTAS WIND SYSTEMS | ↓ -3,367 |

* Não estão incluídos derivados

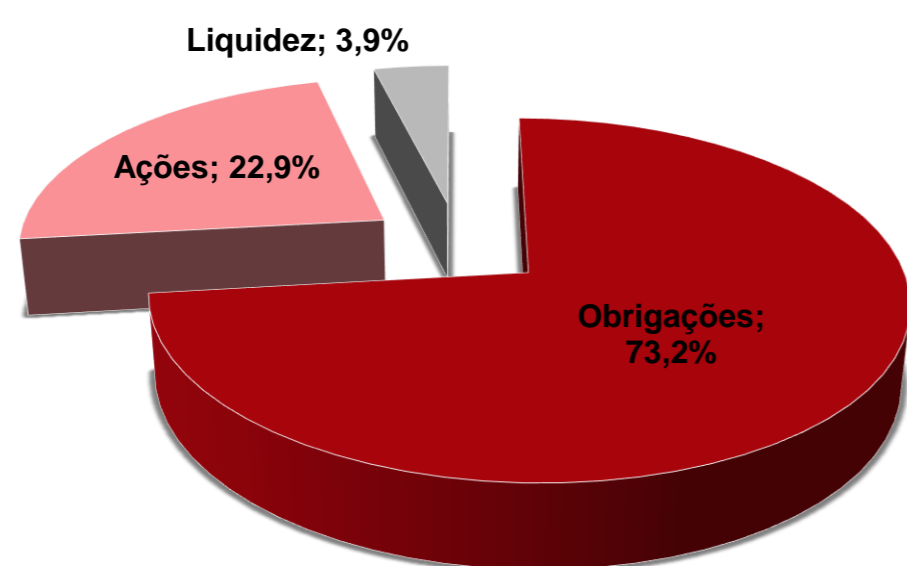
MÉTRICAS

| Carteira | |
|--------------------------------------|-------|
| Nº de ativos em carteira | 110 |
| % das 10 maiores posições | 53,4% |
| Maturidade média - obrigações (anos) | 3,68 |
| Rating médio | A- |
| Performance (Desde Início) | |
| Percentagem de meses positivos | 75,0% |
| Melhor mês | 2,8% |
| Pior mês | -5,7% |

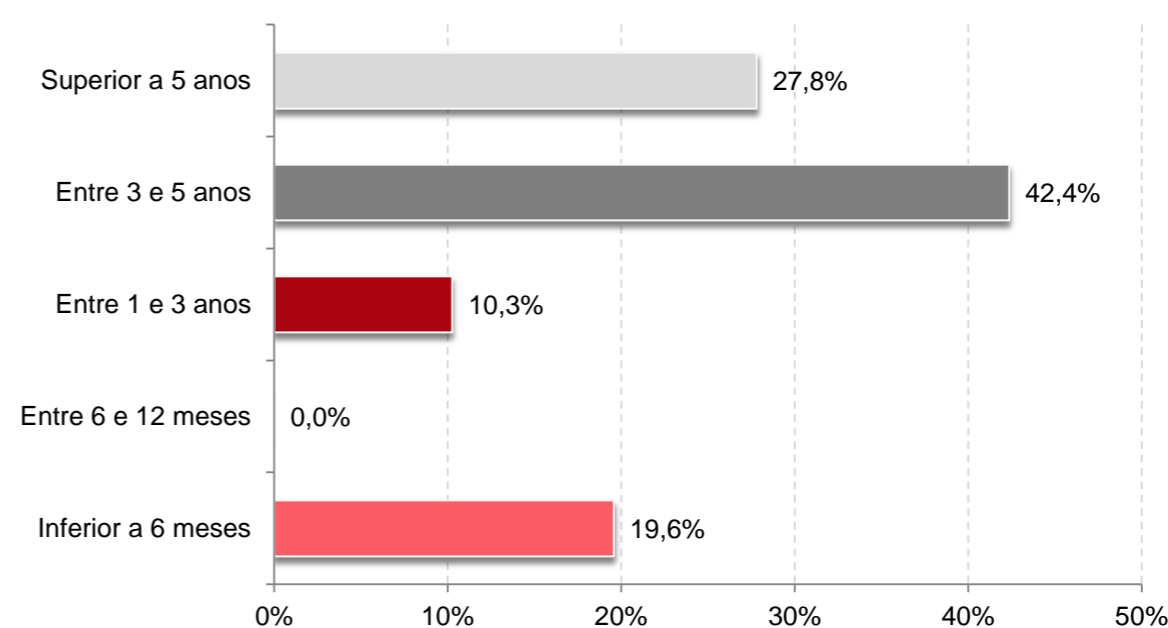
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/12/2021

ASSET ALLOCATION*

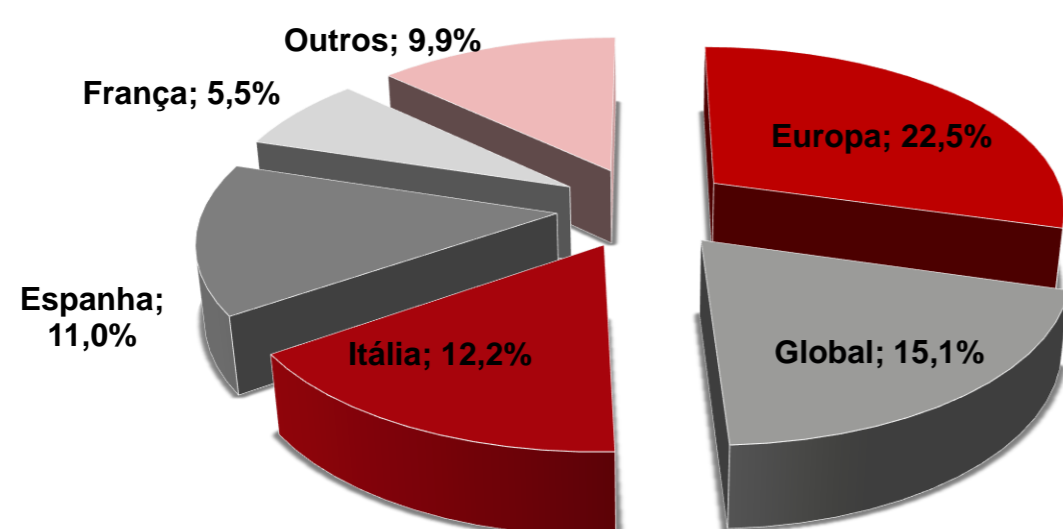
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



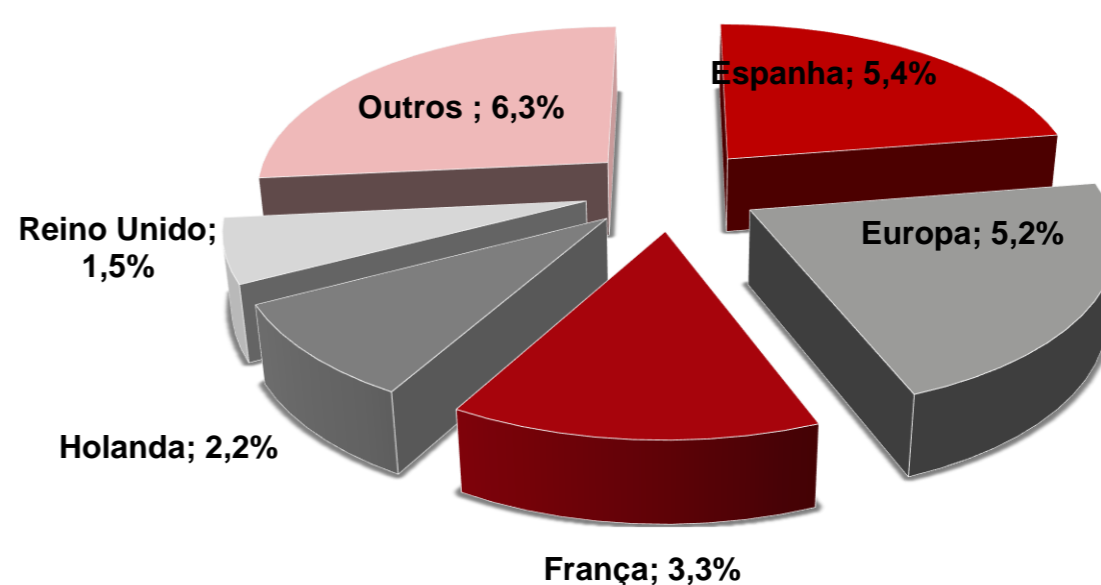
DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS OBRIGAÇÕES



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS AÇÕES



Fonte dos gráficos: SAM SGOIC,SA. Dados a 31/12/2021

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

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).