

# SANTANDER SUSTENTÁVEL

## COMENTÁRIO DE MERCADO

A primeira metade de fevereiro foi dominada pela crescente convicção que a FED e outros bancos centrais serão obrigados a uma inversão de política mais agressiva do que o esperado e a segunda metade, com a invasão da Rússia na Ucrânia que poucos pensavam que poderia acontecer, criando uma onda de choque e fuga para ativos vistos como seguros, as obrigações soberanas. Como antecipação a uma redução dos níveis de stocks mundiais os preços de muitas matérias primas dispararam. O mercado continua a acreditar numa normalização por parte da FED, mas reduziu o nível de subidas de juro esperadas para 5/6 das 7 anteriormente consideradas. A instabilidade geopolítica e a perspetiva de bancos centrais mais agressivos na sua política monetária, conduziram a quedas nos mercados acionistas e de crédito, com o S&P 500 a perder -3%, o Stoxx600 -3,2% e o índice de mercados emergentes -3%. As próximas semanas ficarão marcadas por tentar perceber como poderá Vladimir Putin reduzir a escalada de violência e qual o impacto económico que o conflito terá na Europa.

## GESTÃO DO FUNDO

Num mês marcado pela forte volatilidade dos mercados acionistas e em que as obrigações governamentais serviram de ativo de refúgio, o fundo terminou fevereiro com uma correção de 1,4%.

Com o preço das matérias-primas em níveis muito elevados, as empresas do setor energético foram as que mais contribuíram positivamente para a performance do fundo, tendo sido os fundos de investimento de obrigações *corporate* os principais detratores. O nível de exposição acionista da carteira praticamente manteve-se inalterado e na parte obrigacionista foi reduzida a exposição a dívida *high yield* e subordinada. De forma a diversificar a carteira, foi mantida também, uma posição longa em lenes.

## EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 28/02/2022



**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	€201 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)	-2,36%
6 meses (efectivo)	-4,33%
Desde o início do ano (efetivo)	-3,54%
1 ano (anualizado)	-0,74%
3 anos (anualizado)	0,36%
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)
	<b>Nível de Risco: Médio Baixo</b>

Fonte: APFIPP; Dados a 28/02/2022

### Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 28/02/2022.
- 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](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.



**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	9,8%
BNP PAR SUS ENH BD 1	9,3%
BOTS 0 13/01/23	7,0%
AMUNDI IEACS ETF DR	6,7%
SPGB 0 31/01/25	5,1%
CANDRIAM SUS BD EC-I	4,8%
SPDR BBG 0-3 EURO CO	4,3%
FRTR 0 25/03/25	3,3%
SPGB 0 31/01/26	3,1%
SPGB 0% 31/05/24	2,5%

\* Não estão incluídos derivados

## SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

Ativos Mobiliários*	p.b.
ORSTED A/S	↑ 13,633
SONOVA HOLDING AG-RE	↑ 5,289
GRIEG SEAFOOD ASA	↑ 4,466
CORP ACCIONA ENERGIA	↑ 3,890
LABO FARMACEUTICOS	↑ 3,856
BNP PAR SUS ENH BD 1	↓ -7,202
ETF iShares EUR Corp	↓ -7,787
B. Nationale Paris	↓ -13,194
CANDRIAM SUS BD EC-I	↓ -13,302
AMUNDI IEACS ETF DR	↓ -16,086

\* Não estão incluídos derivados

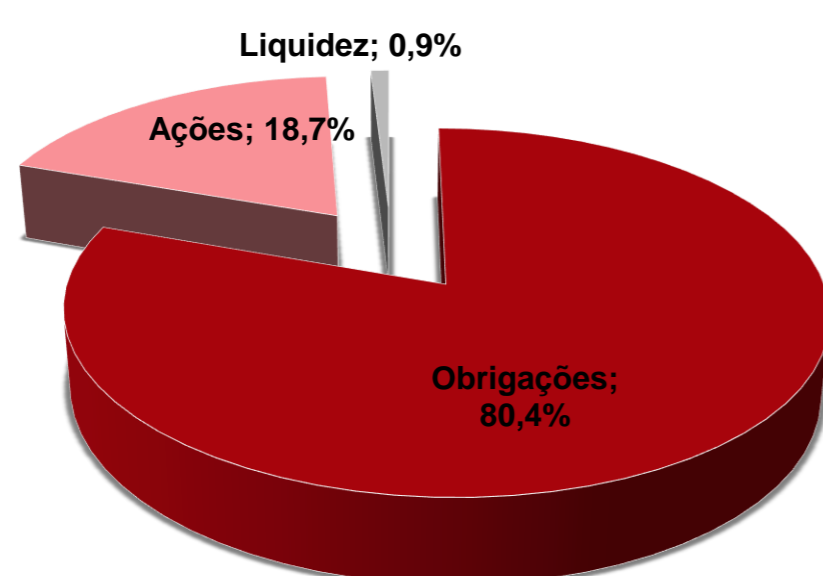
## MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	105
% das 10 maiores posições	55,8%
Maturidade média - obrigações (anos)	3,66
Rating médio	A-
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	71,1%
Melhor mês	2,8%
Pior mês	-5,7%

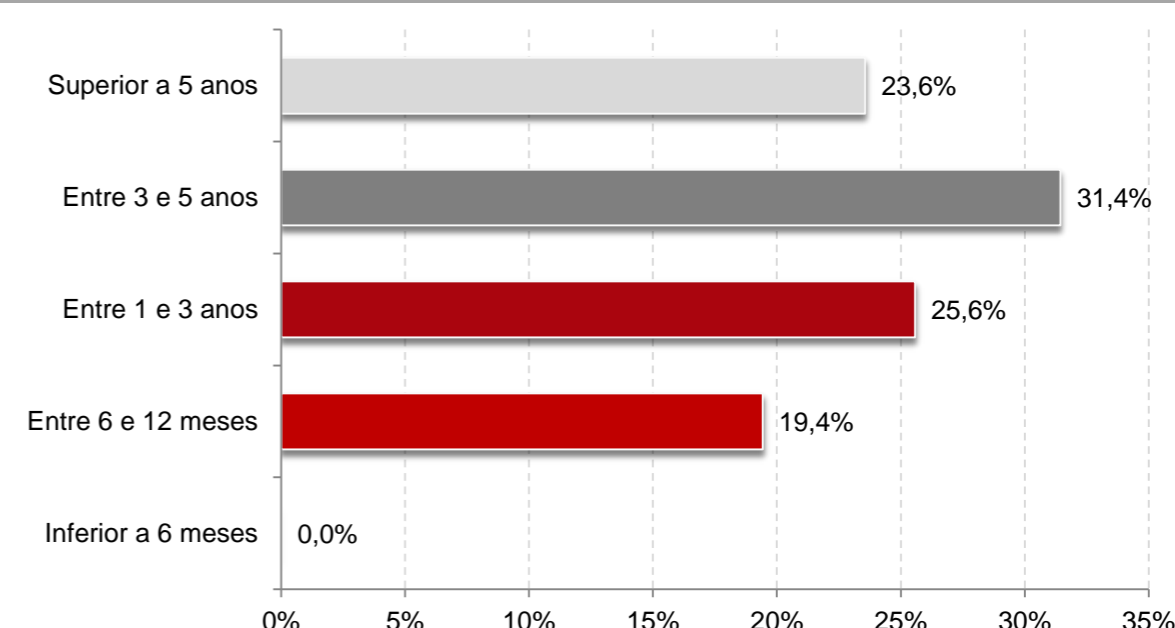
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 28/02/2022

## ASSET ALLOCATION\*

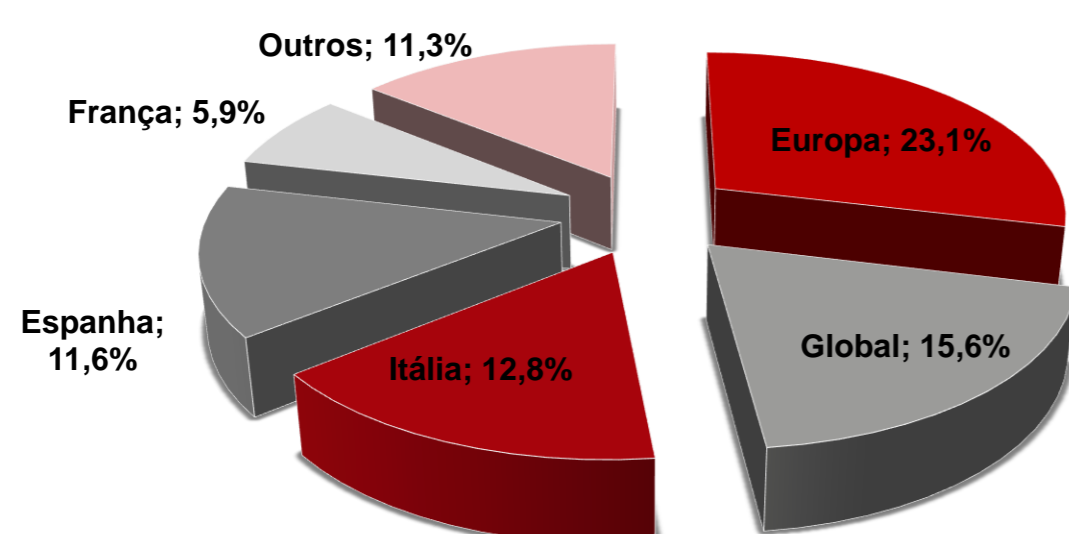
### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



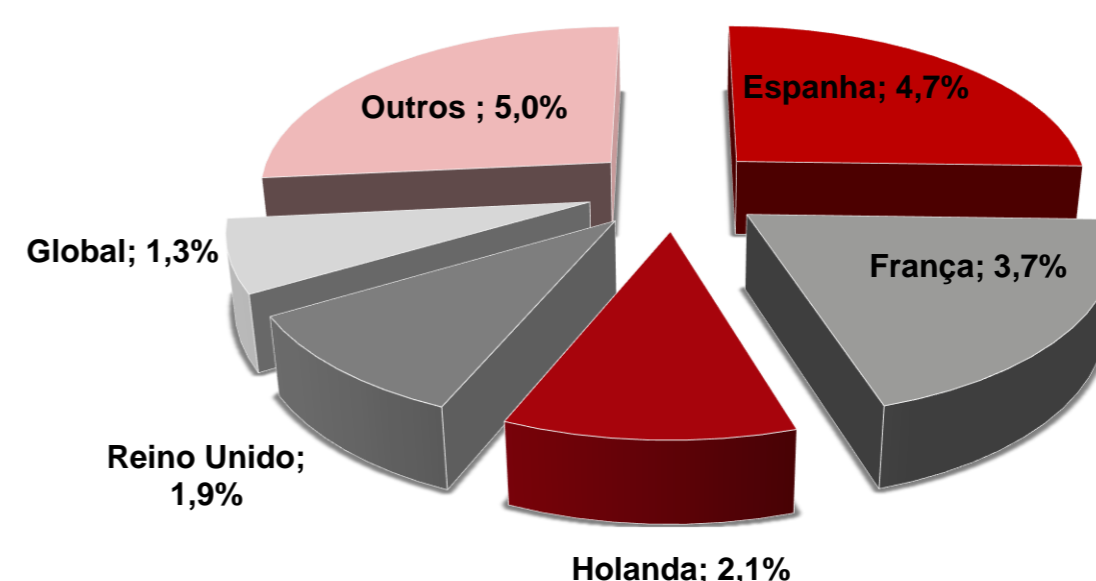
### DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



### DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS OBRIGAÇÕES<sup>1</sup>



### DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS AÇÕES



<sup>1</sup> 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 28/02/2022

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).