

# SANTANDER SUSTENTÁVEL

## COMENTÁRIO DE MERCADO

A primeira metade do ano de 2022 foi caracterizada por uma inflação historicamente alta (EUA-8,6%; Zona Euro-8,1%) resultando numa reversão das políticas monetárias. O aumento das taxas de juro nos EUA até 1,75% conduziu a uma desvalorização de muitas classes de ativos registando-se uma queda do S&P500 de 7,5%. A subida das *Yields* a 10 anos para 2,95% representa os piores seis meses desde 1978. Além disso, há a destacar o nivelamento da *yield curve* (2-10 anos) que está em +5,1bps, potenciando uma possível recessão. A indústria energética já registou uma valorização de 55% este ano, com o Crude a valorizar 47%. O Brent sofreu a sua primeira queda mensal este ano de -6,5%, com o medo de um abrandamento económico a pesar nas cotações. O alívio nas medidas anti-covid na China contribuíram para melhorias nos dados económicos (Shangai Comp +7,5%; Hang Seng +3,0%) e para uma possível redução de constrangimentos nas cadeias de distribuição.

## GESTÃO DO FUNDO

Num cenário de elevada volatilidade, tanto no mercado acionista como obrigacionista, a equipa de gestão tem mantido um posicionamento defensivo e gerindo de forma dinâmica as coberturas da carteira. Neste sentido, ao longo do mês reduziu-se em 2,5% a exposição a ações. Na componente obrigacionista reduziu-se a *duration* da carteira para 1,93 anos, através da venda de obrigações do governo alemão a 10 anos e diminuiu-se também, a exposição a *high yield*.

Ao nível da performance, o fundo registou uma forte correção no mês, com as posições em crédito *investment grade* e *high yield*, a terem o pior desempenho seguidas das ações norte-americanas e europeias.

## EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 30/06/2022



**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	€179 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)	-5,29%
6 meses (efectivo)	-8,78%
Desde o início do ano (efetivo)	-8,78%
1 ano (anualizado)	-8,70%
3 anos (anualizado)	-2,10%
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)
	<b>Nível de Risco: Médio Baixo</b>

Fonte: APFIPP; Dados a 30/06/2022

### Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 30/06/2022.
- 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).





### 10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

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

\* Não estão incluídos derivados

### SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

Ativos Mobiliários*	p.b.
Cautelas Air Liquide	↑ 3,667
Astrazeneca Plc	↑ 1,525
Roche Holding Genuss	↑ 0,960
CONVATEC GROUP PLC	↑ 0,929
AMUNDI US CORP SRI U	↑ 0,561
B. Nationale Paris	↓ -10,488
ETF iShares EUR Corp	↓ -11,181
Befesa Sa	↓ -15,559
CANDRIAM SUS BD EC-I	↓ -19,785
AMUNDI IEACS ETF DR	↓ -23,319

\* Não estão incluídos derivados

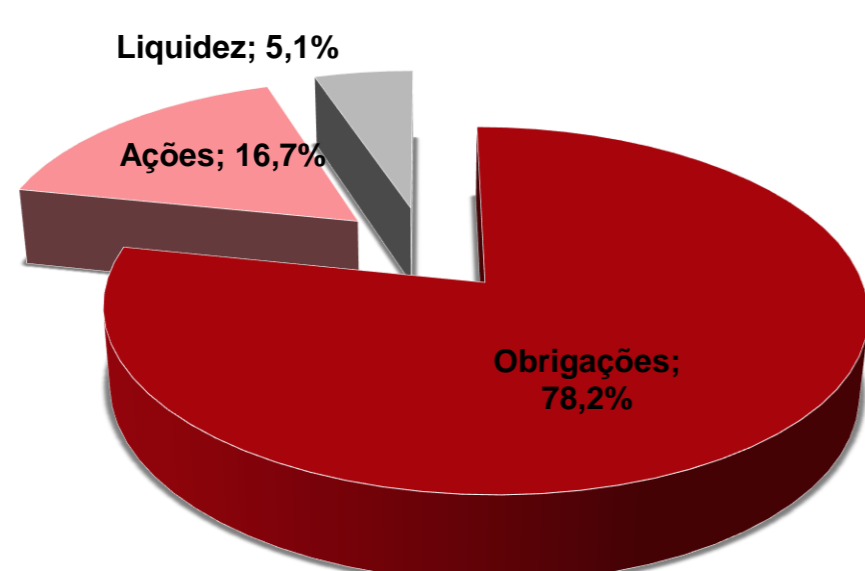
### MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	88
% das 10 maiores posições	67,6%
Maturidade média - obrigações (anos)	1,91
Rating médio	A
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	64,3%
Melhor mês	2,8%
Pior mês	-5,7%

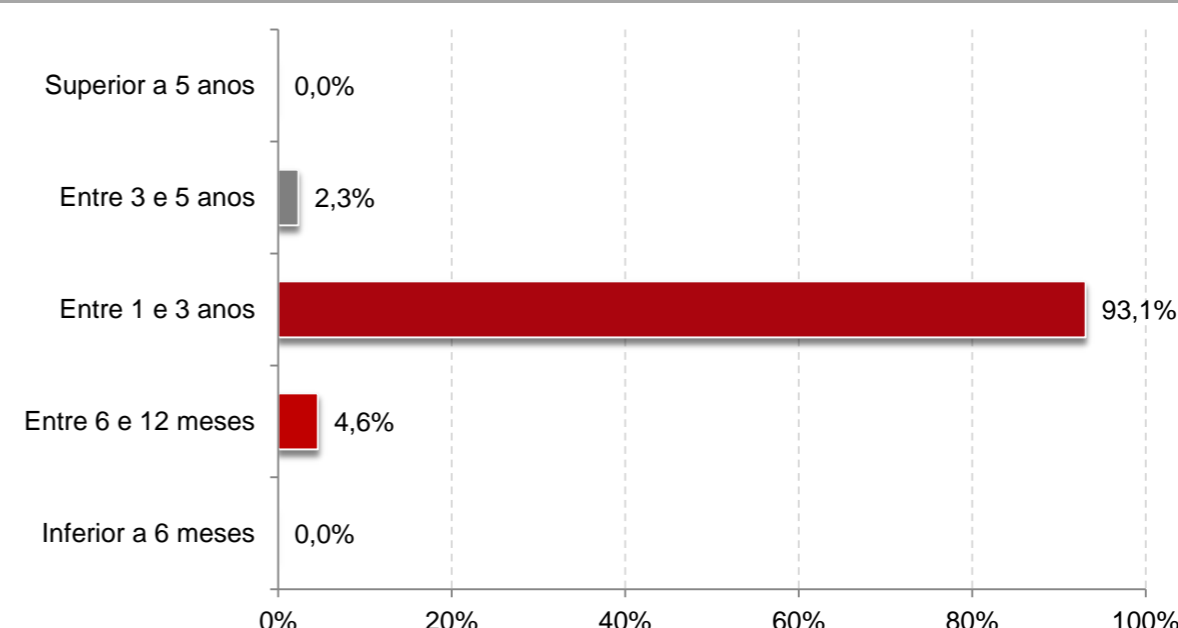
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 30/06/2022

## ASSET ALLOCATION\*

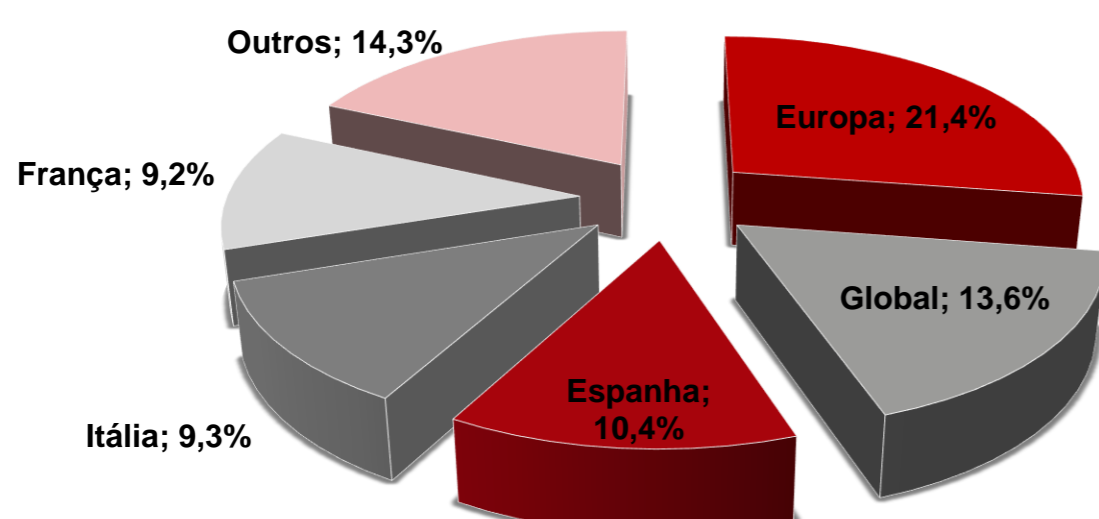
#### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



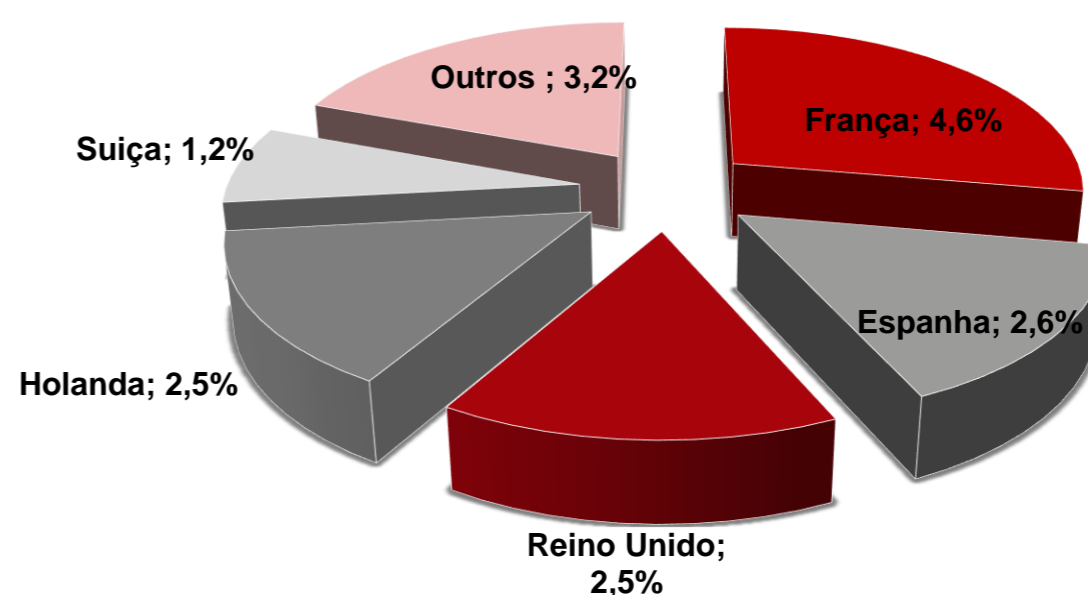
#### DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



#### 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 30/06/2022

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).