

SANTANDER SUSTENTÁVEL

COMENTÁRIO DE MERCADO

O primeiro trimestre de 2022 conseguiu reunir vários fatores que, mesmo de forma isolada, conseguiriam marcar decisivamente a evolução dos mercados financeiros. A primeira guerra na Europa desde o fim da segunda guerra mundial, a maior inflação dos últimos 40 anos, o início do ciclo de subida de taxas de juro por parte da FED e a ameaça de descontrolo de casos de Covid na China. O destaque foi, claramente, a invasão Russa à Ucrânia, que se traduziu num forte movimento de aversão ao risco. No entanto, o que mais afetou os mercados foi a forma decidida como os Bancos Centrais iniciaram a inversão das políticas acomodativas para fazer face aos elevados níveis de inflação, o que teve impacto direto nas valorizações de todas as classes de ativos, em especial nos títulos que deveriam servir de “refúgio”. No trimestre, os governos europeus perderam -5,3%, crédito -5,4%, o Stoxx600 -5,9% e o S&P 500 -4,6%. Um dos pontos que fica por clarificar e irá concentrar a atenção dos investidores nas próximas semanas, serão as revisões de estimativas de números empresariais e PIB's mundiais.

GESTÃO DO FUNDO

Março foi marcado pela forte volatilidade nos mercados obrigacionistas e acionistas, devido à guerra na Ucrânia e ao tom mais restritivo adotado pelos bancos centrais. A recuperação dos mercados acionistas na segunda metade do mês, não foi suficiente para compensar o desempenho negativo da componente obrigacionista e o fundo terminou praticamente inalterado.

Perante a incerteza que persiste nos mercados, adotou-se uma posição mais cautelosa, e durante o mês foi reduzida ligeiramente a exposição a ações. No lado obrigacionista, continuámos a reduzir a duração, comprando a seção curta das curvas italianas e espanholas. Na componente de crédito destaca-se a entrada na carteira de ETF's de *high yield* europeu.

EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/03/2022



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	€197 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)	-3,68%
6 meses (efectivo)	-3,38%
Desde o início do ano (efetivo)	-3,68%
1 ano (anualizado)	-2,34%
3 anos (anualizado)	0,07%
5 anos (anualizado)	-
Indicador de Risco	1 2 3 4 5 6 7
	(-) ▲ (+)
	Nível de Risco: Médio Baixo

Fonte: APFIPP; Dados a 31/03/2022

Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/03/2022.
- 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	9,4%
BNP PAR SUS ENH BD 1	7,9%
SPGB 0 30/04/23	7,1%
AMUNDI IEACS ETF DR	6,6%
BOTS 0 13/01/23	6,1%
FRTR 0 25/02/23	5,2%
CANDRIAM SUS BD EC-I	4,7%
SPDR BBG 0-3 EURO CO	4,2%
BKO 0 16/06/23	3,9%
BTPS 0 30/01/24	3,5%

* Não estão incluídos derivados

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

Ativos Mobiliários*	p.b.
Befesa Sa	↑ 11,958
Carrefour	↑ 6,877
GREENVOLT-ENERGIAS	↑ 5,755
SONOVA HOLDING AG-RE	↑ 5,609
GREENERGY RENEVABLES	↑ 4,811
Veolia Environnement	↓ -4,633
Husqvarna AB	↓ -4,903
INDITEX Equity	↓ -5,343
CANDRIAM SUS BD EC-I	↓ -6,682
AMUNDI IEACS ETF DR	↓ -7,701

* Não estão incluídos derivados

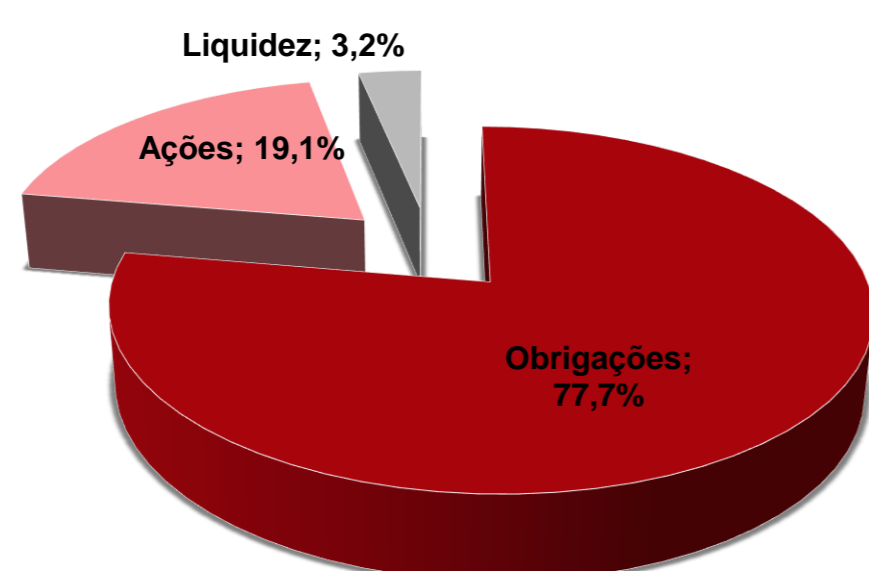
MÉTRICAS

Carteira	
Nº de ativos em carteira	86
% das 10 maiores posições	58,7%
Maturidade média - obrigações (anos)	1,39
Rating médio	A
Performance (Desde Início)	
Percentagem de meses positivos	69,2%
Melhor mês	2,8%
Pior mês	-5,7%

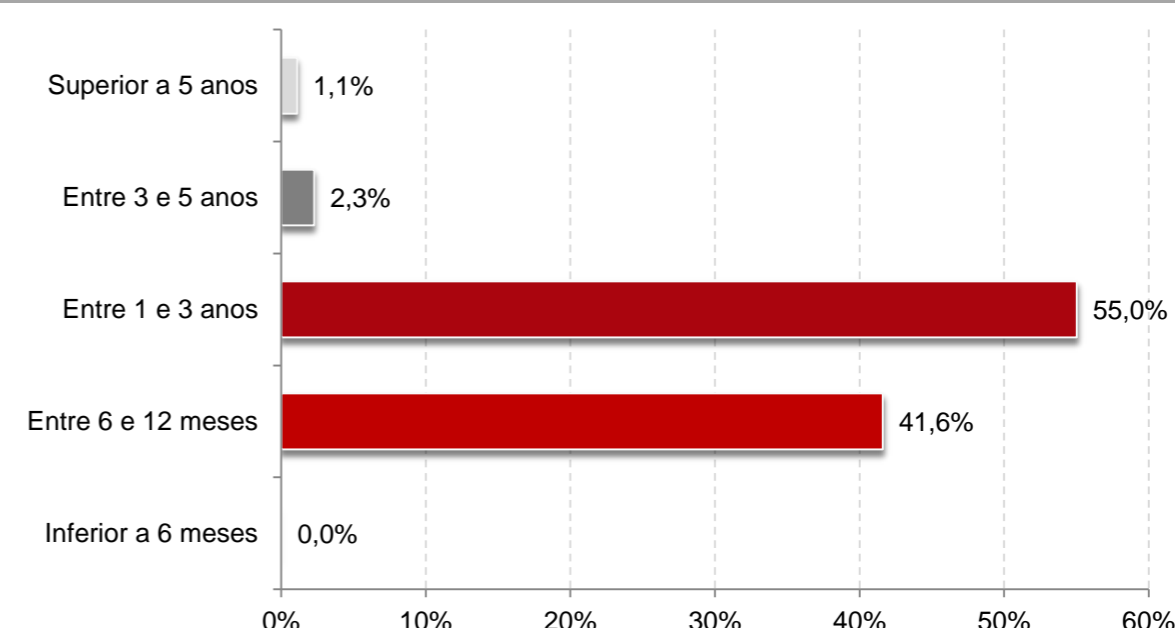
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/03/2022

ASSET ALLOCATION*

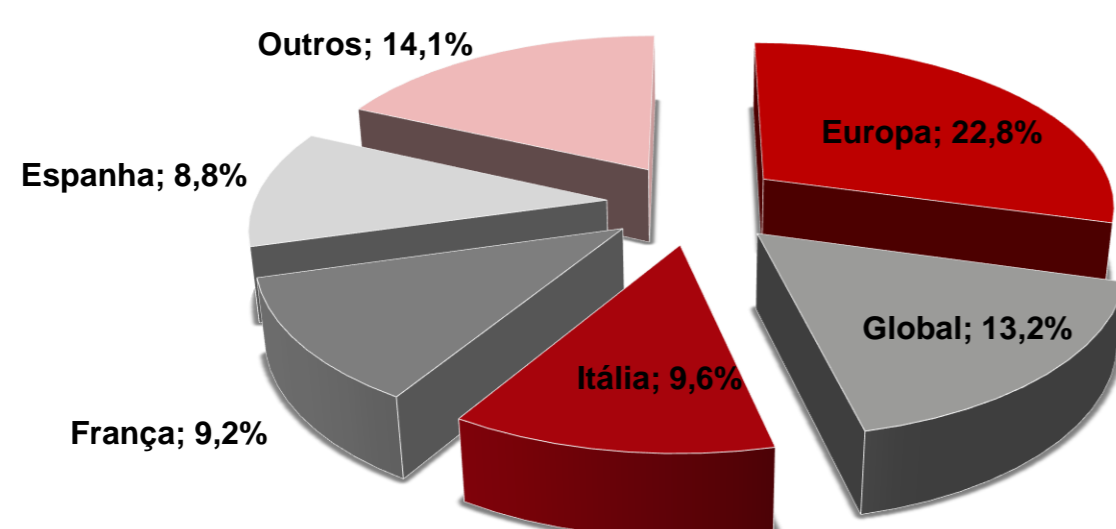
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



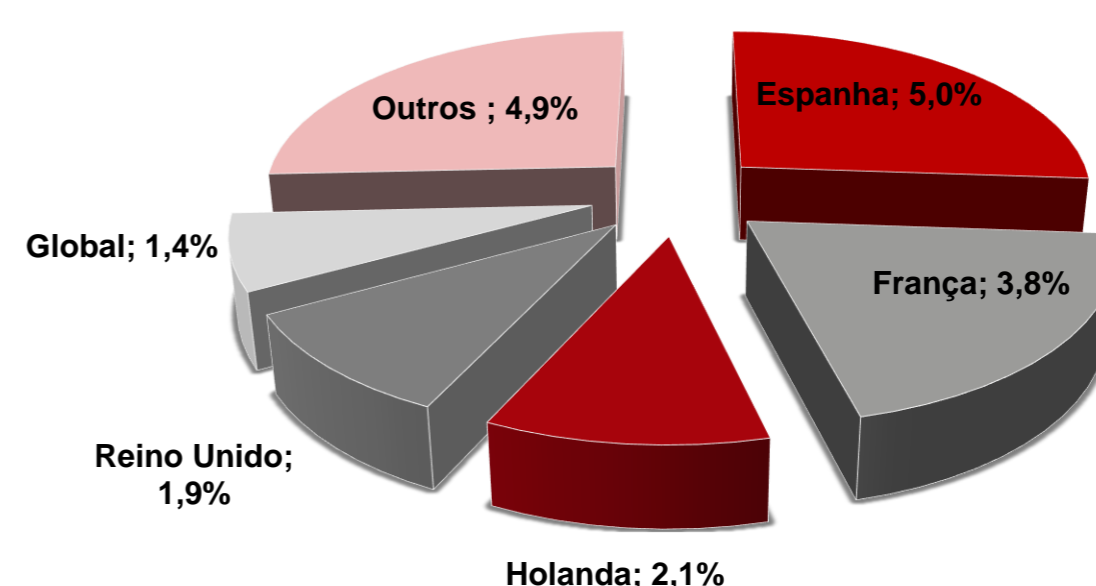
DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



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 31/03/2022

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).