

SANTANDER SUSTENTÁVEL

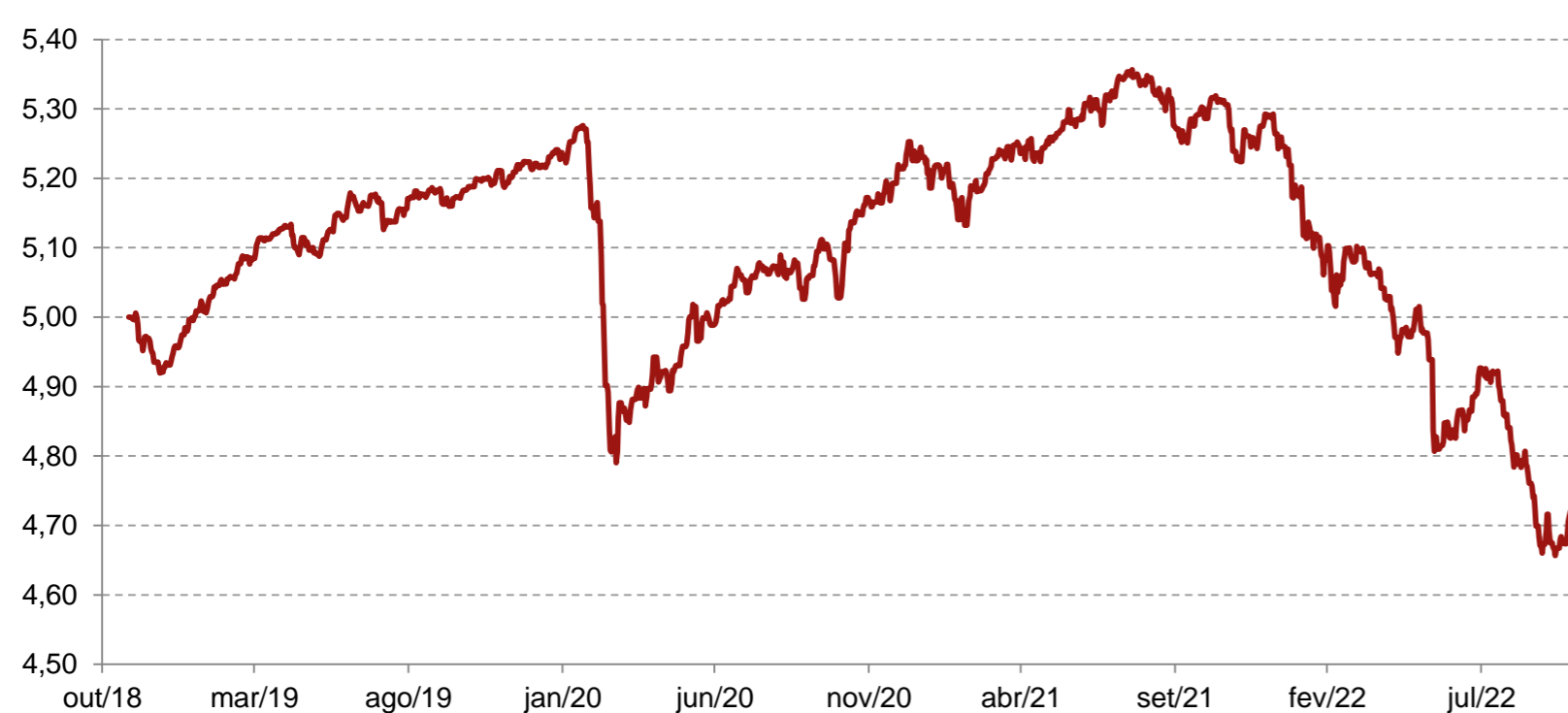
COMENTÁRIO DE MERCADO

O mês de Outubro dividiu-se em três partes claramente distintas. Na primeira, a esperança de uma possível viragem das políticas monetárias por parte da FED e de outros bancos centrais, levou à melhor performance do S&P500 desde Abril e à queda das yields das obrigações pela primeira vez nos últimos meses. Na segunda metade, a sugestão de uma subida menos pronunciada das taxas na reunião de Dezembro da FED e os resultados positivos de algumas empresas causaram uma nova viragem nos mercados, com o S&P500 a registar ganhos até 8,1%. Do lado Europeu, o discurso do BCE que implicou uma ação mais suave no que toca ao aumento das taxas de juro levou o Stoxx600 a ganhar 6,4%. Na parte de crédito, o High Yield foi o ativo mais valorizado com 1,8% na Europa e 3,1% nos EUA, sendo que a dívida corporativa IG teve subidas insignificantes. O final do mês trouxe outra vez os investidores à realidade. Os resultados negativos da Amazon, Alphabet e Meta causaram quedas pronunciadas nestes ativos e consequente desvalorização dos índices. Os dados de inflação na Europa e criação de emprego nos EUA muito acima do esperado levou a aumentos das yields dos títulos soberanos.

GESTÃO DO FUNDO

O posicionamento mais defensivo que a gestão tem mantido, não foi tão benéfico para performance do fundo no mês de outubro que registou um desempenho moderado. Apesar de manter uma alocação em termos relativos *underweight*, aumentou-se durante o mês a exposição a ações através de futuros do Stoxx600. Na parte obrigacionista aumentou-se a *duration* com a compra de futuros de obrigações e mantém-se um posicionamento cauteloso em crédito IG, com preferência por ativos de curto prazo. A nível das empresas reduziu-se a posição em Befesa, empresa especializada na gestão de resíduos industriais. Destaque para o desempenho da Verallia e Veolia que surpreenderam na publicação de resultados.

EVOLUÇÃO (UP)



Fonte: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/10/2022



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 | €168 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) | -4,38% |
| 6 meses (efectivo) | -6,33% |
| Desde o início do ano (efetivo) | -10,95% |
| 1 ano (anualizado) | -10,83% |
| 3 anos (anualizado) | -3,16% |
| 5 anos (anualizado) | - |
| Indicador de Risco | 1 2 3 4 5 6 7 |
| | (-) ▲ (+) |
| | Nível de Risco: Médio Baixo |

Fonte: APFIPP; Dados a 31/10/2022

Aviso:

- Santander Sustentável: Dados de rentabilidade da APFIPP de 31/10/2022.
- 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, consequentemente, 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 | 10,7% |
| FRTR 0 25/03/24 | 10,4% |
| SPGB 0% 31/05/24 | 10,4% |
| OBL 0 18/10/24 | 10,2% |
| BNP PAR SUS ENH BD 1 | 9,1% |
| AMUNDI IEACS ETF DR | 6,3% |
| BTPS 0 30/01/24 | 6,0% |
| CANDRIAM SUS BD EC-I | 5,0% |
| SPDR BBG 0-3 EURO CO | 4,8% |
| BOTS 0 12/05/23 | 2,6% |

* Não estão incluídos derivados

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

| Ativos Mobiliários* | p.b. |
|----------------------|----------|
| VERALLIA | ↑ 14,441 |
| Veolia Environnement | ↑ 7,922 |
| ESSILORLUXOTTICA | ↑ 5,618 |
| CONSTRUCC Y AUX DE F | ↑ 5,101 |
| INDITEX Equity | ↑ 5,057 |
| HSBC Holdings PLC | ↓ -0,910 |
| FRTR 0 25/03/24 | ↓ -1,679 |
| AMUNDI IEACS ETF DR | ↓ -2,277 |
| OBL 0 18/10/24 | ↓ -2,712 |
| WALLBOX NV | ↓ -7,009 |

* Não estão incluídos derivados

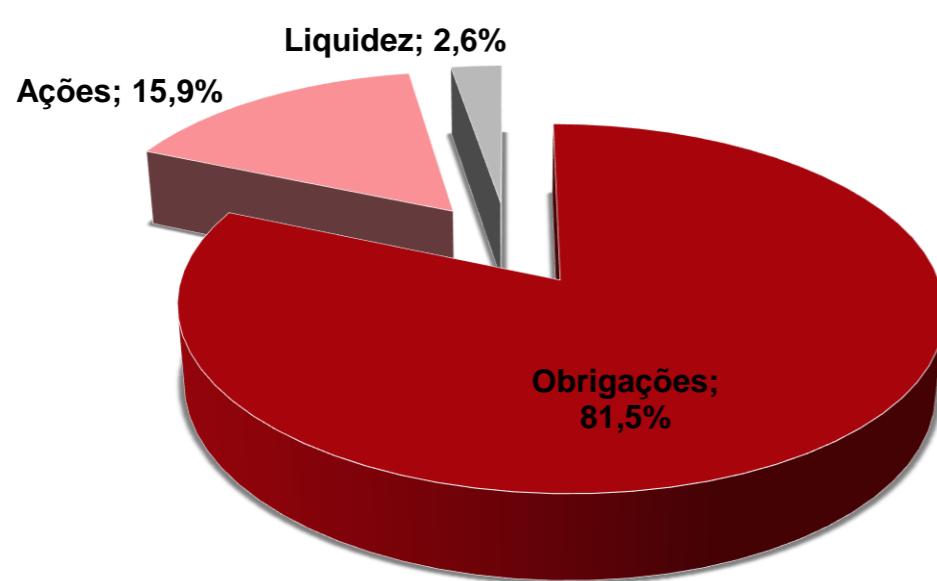
MÉTRICAS

| Carteira | |
|--------------------------------|-------|
| Nº de ativos em carteira | 68 |
| % das 10 maiores posições | 75,4% |
| Duration (anos) | 1,73 |
| Rating médio | A |
| Performance (Desde Início) | |
| Porcentagem de meses positivos | 63,0% |
| Melhor mês | 2,8% |
| Pior mês | -5,7% |

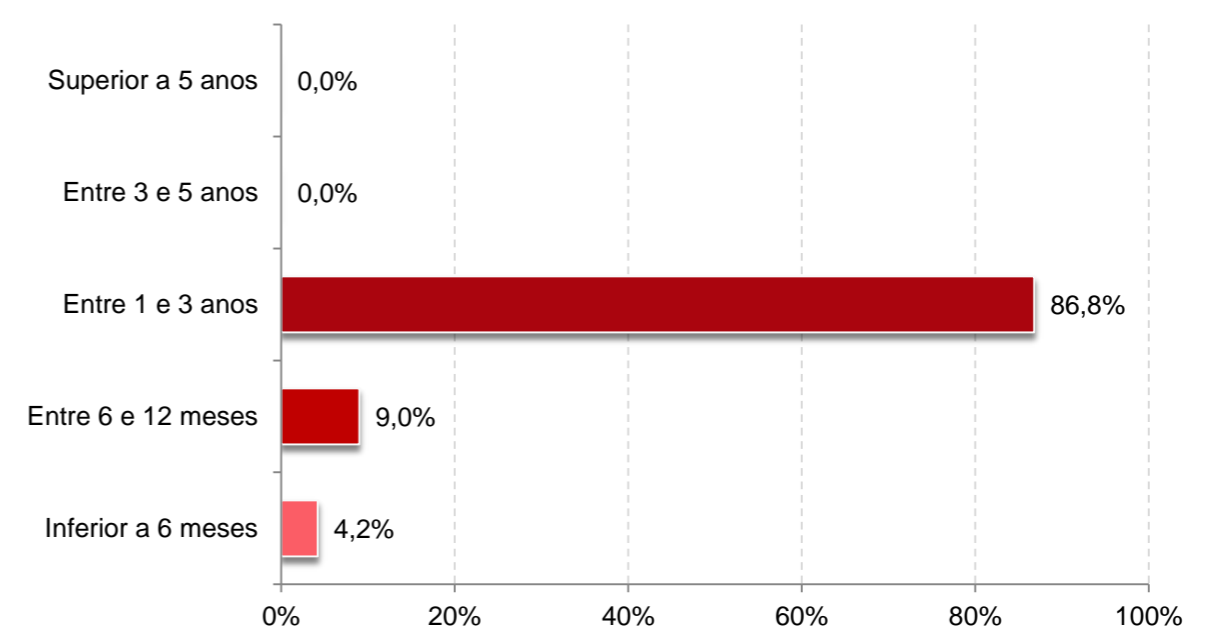
Fonte das tabelas: SAM SGOIC,SA; Dados a 31/10/2022

ASSET ALLOCATION*

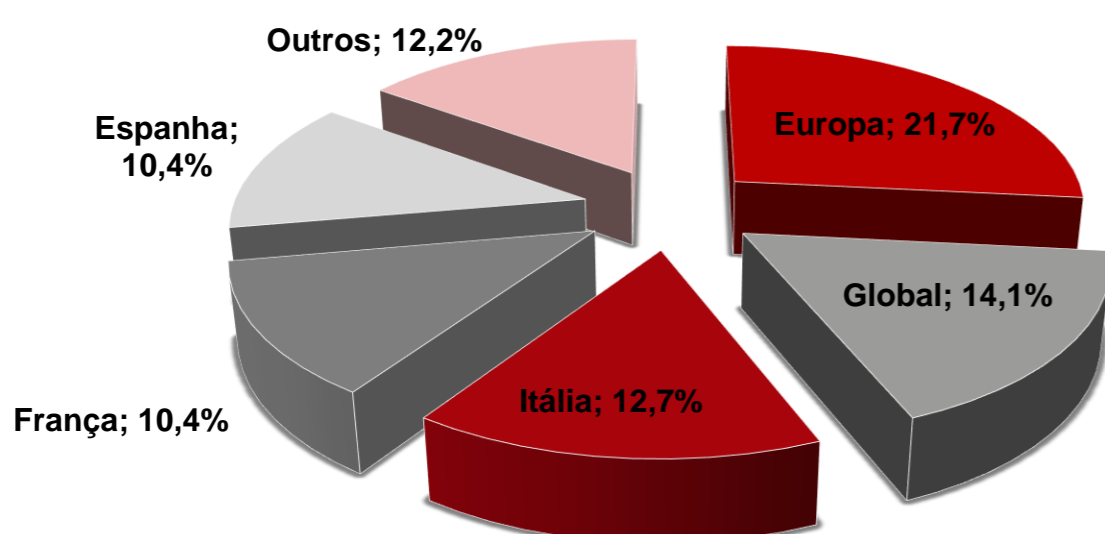
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



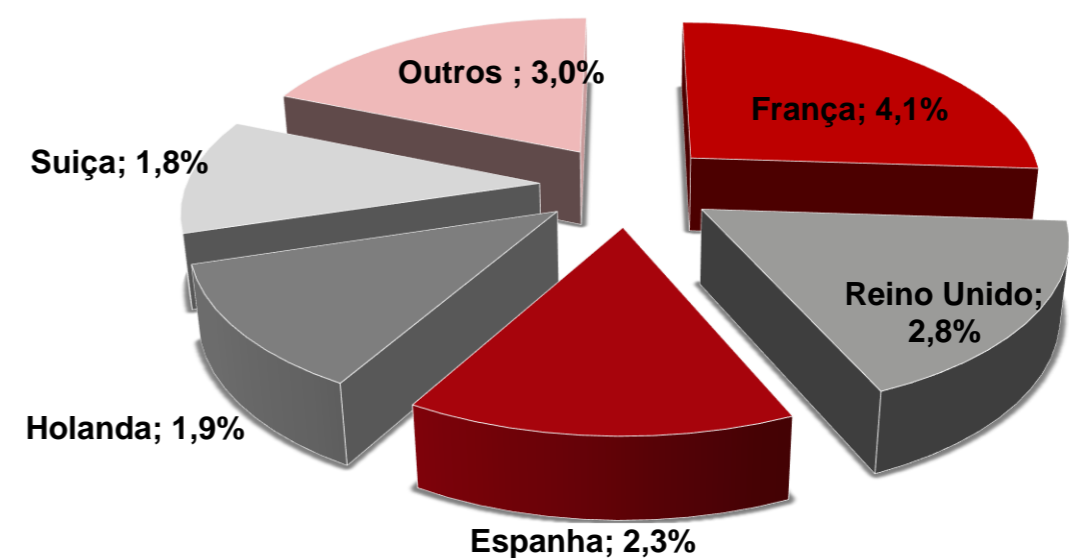
DISTRIBUIÇÃO DE MATURIDADES DE OBRIGAÇÕES



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 31/10/2022

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).