Santander Acções Europa A | Ações

Maio 2025

Santander Asset Management

Comunicação de Marketing (PUB)

Visão geral do Fundo

Nome do Fundo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações Santander Acções Europa
ISIN	PTYSADLM0008
Domicilio do Fundo	PT
Sociedade Gestora	Santander Asset Management - SGOIC, S.A.
Gestor	Leticia Santaolalla
Categoria	Ações
Classificação SFDR:	Artigo 8
AUM do Fundo	155.538.013,56
Moeda	EUR
Data de Inicio do Fundo	25-05-1999
Mínimo de Subscrição	500,00
Valor da UP	7,10
Comissão de Gestão	2,08%
Comissão de Subscrição	0,00%
Comissão de Resgate	0,00%

Estatísticas da Carteira

Exposição a Ações (%)	97,31
Nº de posições	53

Indicadores de Desempenho*

	Fundo
Volatilidade (%)	15,03
Sharpe Ratio	0,55
Max. Drawdown (%)	-16,08

* Período de cálculo de 3 anos. Dados calculados usando valores diários.

Política de investimento

O Fundo investe em ações da União Europeia, Reino Unido, Suíça e Noruega, e terá em permanência 85% do valor líquido global (VLG) direta ou indiretamente em ações, sendo todos os ativos emitidos em Euro, ou nas moedas oficiais desses países. A liquidez do fundo será essencialmente investida em ativos de curto prazo, designadamente certificados de depósito, depósitos e numerário. O Fundo poderá ainda investir em unidades de participação de outros fundos até a um limite de 10% do seu VLG. O fundo poderá utilizar instrumentos financeiros derivados. No caso de investimentos em ativos não denominados em Euros poderá ser efetuada a respetiva cobertura cambial, via forwards, de forma a que o montante máximo exposto a essa moeda não exceda 10% do VLG do fundo.

Rendibilidade

Rendibilidade acumulada (%)

	YTD	MTD	3 meses	6 meses	1 ano	3 anos	5 anos
Fundo	11,18	5,32	0,20	12,31	8,17	8,21	10,59

As rendibilidades superiores a 1 ano são anualizadas

Rendibilidade anual (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Fundo	5,99	13,72	-12,55	22,75	-6,00

As rendibilidades apresentadas correspondem ao ano civil

Rendibilidade mensal ao ano (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2025	7,39	3,33	-3,44	-1,47	5,31	-	-	-	-	-	-	-
2024	1,71	3,03	4,47	-2,41	2,26	-1,82	-0,17	1,35	0,20	-3,31	-0,20	1,01
2023	7,24	2,06	0,52	0,86	-2,93	3,51	1,33	-3,13	-2,83	-3,46	7,26	3,28
2022	-2,74	-6,24	-0,17	-1,32	1,74	-10,13	6,10	-4,62	-5,56	8,99	6,11	-3,67
2021	-1,08	5,17	8,05	1,31	2,71	0,20	0,90	2,20	-3,08	4,07	-4,45	5,38
2020	-2,54	-7,93	-17,79	5,90	4,61	5,75	-1,85	2,92	-2,37	-6,80	16,57	1,52

Volatilidade anual (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Fundo	12,59	12,63	21,40	13,61	29,03

As volatilidades apresentadas correspondem ao ano civil

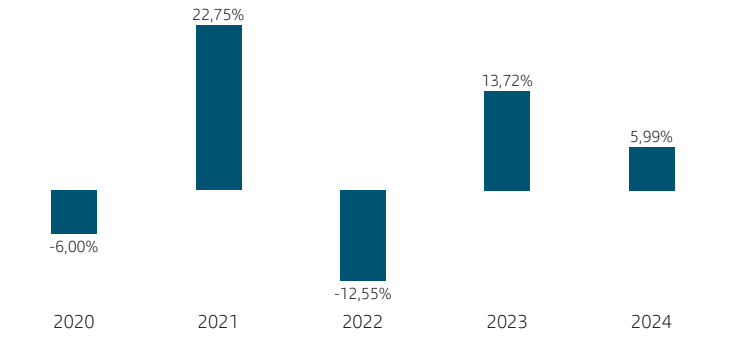
Indicador de risco

Baixa remuneracão, Baixo risco — 1 2 3 **4** 5 6 7 — Alta remuneração, Elevado risco

O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 3 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior. O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Colocamos este produto na classe acima indicada numa escala de 1 (risco baixo) a 7 (risco elevado). Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

Evolução da unidade de participação nos últimos 5 anos

Evolução da rendibilidade por ano (últimos 5 anos)



Fonte: Santander Asset Management SGOIC, S.A.

À data de 30/05/2025. Dados calculados com valores diários.

A performance do passado não é, em nenhum caso, garantia de performance futura. O valor incorpora os custos do produto.

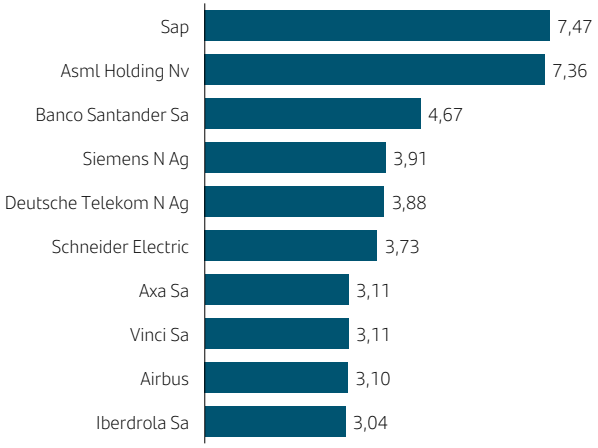
O OICVM é gerido ativamente e não procura replicar um Índice de Referência, assim como, não utiliza um benchmark alinhado com as características sociais e ambientais promovidas pelo OIC.

Ações

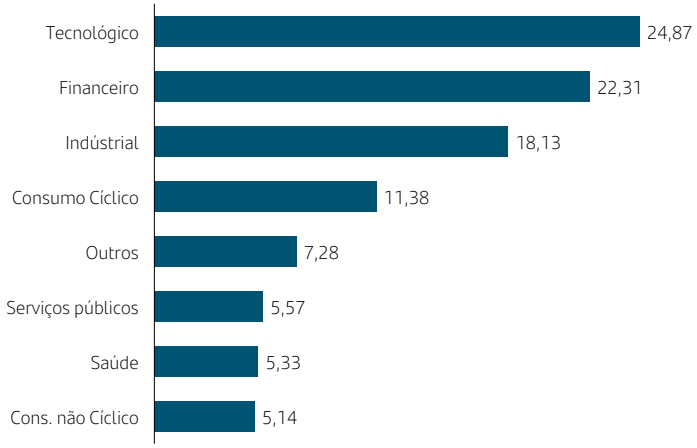
Santander Acções Europa A

Composição do Fundo

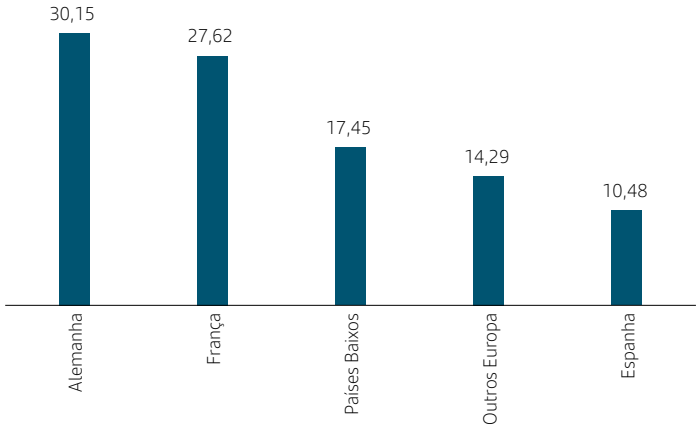
Dez principais posições (%) (*)



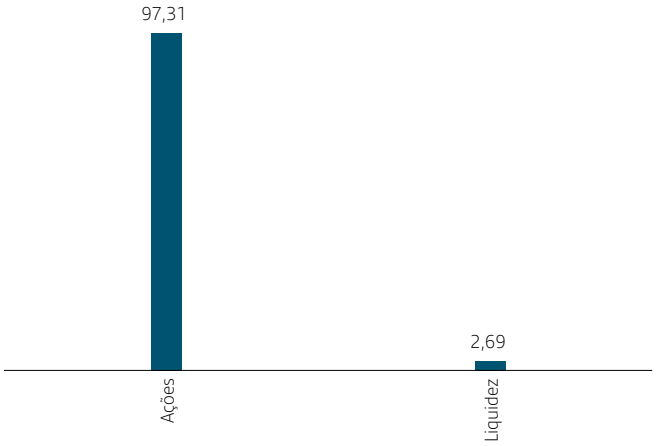
Alocação por setor (ações) (%)



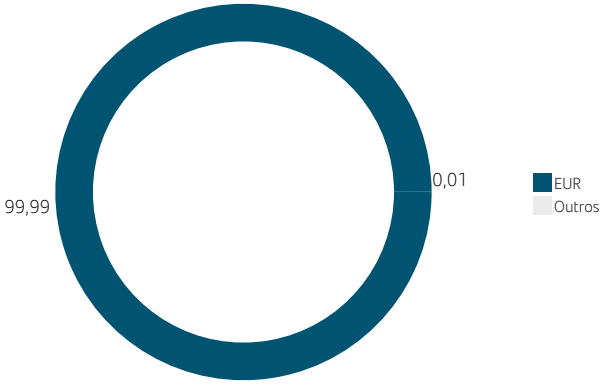
Alocação por país (%)



Alocação de ativos(%) (*)



Alocação de moeda (%)



(*) Estes gráficos incluem a posição em derivados

Maio 2025

Asset Management

Ações

Santander Acções Europa A

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Este é o Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis. Este é um regulamento europeu para a transparência da informação sobre a sustentabilidade dos fundos de investimento. Este regulamento permite-nos ter consciência do nível de envolvimento ASG (critérios ambientais, sociais e de governo corporativo) de um produto. A legislação SFDR pede aos gestores de ativos que classifiquem e enquadrem cada um dos seus produtos de investimento num destes três itens:

Artigo 6

"sem objetivos de sustentabilidade"

Isto é, produtos de investimento que não consideram riscos ASG ou que sejam expressamente declarados como "não sustentáveis".

Artigo 8

"Promovem características ambientais ou sociais, juntamente com objetivos de desempenho tradicionais."

Isto significa que, embora não tenham um objetivo sustentável específico ou definido, procuram promover as denominadas características ASG.

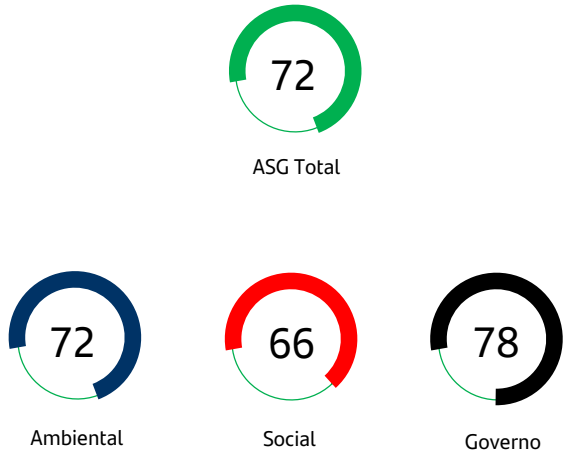
Artigo 9

"com objetivos explícitos desustentabilidade"

Produtos de investimento que devem refletir claramente o objetivo de sustentabilidade, assim como a forma como o procuram alcançar.

Rating ASG

A classificação média mínima ASG dos ativos (incluindo investimentos diretos ou em Organismos de Investimento Coletivo com rating disponível), de acordo com a metodologia própria da Sociedade Gestora aplicável na análise dos subjacentes, será um A- numa escala de 7 níveis (C-, C, C+, B, A-, A e A+, onde A+ reflete o melhor desempenho ASG).



ASG Rating	ASG Score
A+	80,01-100
A	65,01-80,00
A-	55,01-65,00
B	45,01-55,00

ASG Rating	ASG Score
C+	35,01-45,00
C	20,01-35,00
C-	0,00-20,00

Asset Management

Ações

Santander Acções Europa A

Glossário

Volatilidade

Medida do risco do fundo. Indica como o desempenho do fundo se desviou da sua média durante um determinado período. Uma volatilidade elevada significa um risco mais elevado.

Sharpe Ratio

Indica a rendibilidade do investimento ajustada ao risco. Quanto mais elevado for este rácio, melhor será o desempenho do fundo em relação ao risco assumido no investimento.

Máximo Drawdown

Mede a diferença entre o valor patrimonial líquido mais alto e mais baixo registado durante um período. É geralmente expresso em percentagem do máximo atingido. Permite quantificar a perda máxima sofrida pelo capital investido nesse período.

Este documento foi preparado pela Santander Asset Management, SGOIC, S.A. (“sociedade gestora”) e respeita a um ou mais organismos de investimento coletivo em valores mobiliários (OICVM) sob gestão (adiante “produto”), nos termos e de acordo da legislação nacional e europeia aplicáveis, sendo disponibilizado aos seus destinatários com o objetivo específico de avaliação de um investimento um potencial ou pré-existente.

Este documento é uma comunicação de marketing (comunicação promocional) e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Documento Único (“DU”) e Documento de Informação Fundamental (“DIF”)/ Informação Fundamental ao Investidor (“IFI”), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em www.cmvm.pt, em www.santander.pt, sem quaisquer custo associado.

Em momento anterior a qualquer tomada final de decisão de investimento, compras, subscrições ou resgates, consulte o Documento Único e DIF/IFI. O Documento Único e DIF estão disponíveis em língua portuguesa. Este documento é destinado a providenciar informação sumária sobre as principais características do produto e não consiste, seja de que forma for, um contrato ou informação pré-contratual exigíveis de acordo com a legislação aplicável. A sociedade gestora não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento/consultoria personalizados, ofertas ou solicitações a compras ou vendas de unidades de participação. Da mesma forma a distribuição deste documento a um cliente ou a um terceiro não deve ser considerada como proposta/oferta de serviços de consultoria/aconselhamento para investimento.

O produto descrito no documento pode não se encontrar notificado/registado para comercialização em todos os Estados Membros da UE, de acordo com as regras da comercialização transfronteiriça aplicáveis, podendo a sua comercialização ser descontinuada/terminada em determinadas geografias ou a certos investidores, nos termos da lei e regulamentação nacional e da União Europeia. Não é assegurado que este documento esteja conforme com a legislação/regulamentação referente a comunicações promocionais (marketing) em todos os países em que é comercializado. O produto descrito pode não ser elegível para venda/distribuição em algumas jurisdições ou a determinadas categorias/classes de investidores.

O investimento no produto financeiro descrito neste documento, pode estar sujeito 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 o produto investir em hedge funds, mercado imobiliário, commodities e private equity, pode ser sujeito a riscos de avaliação e riscos operacionais nesses ativos e mercados, bem como os riscos de fraude decorrente de investimentos em mercados não regulados ou não supervisionados. As performances passadas não constituem garantia de resultados futuros, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco. Informação mais detalhada sobre riscos deve ser consultada no Documento Único e DIF/IFI do produto, de leitura indispensável recomendada aos investidores.

A sociedade gestora adverte que esta apresentação contém declarações sobre previsões e estimativas. Tais declarações estão incluídas em várias seções deste documento e incluem, de 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 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 informações passadas, ou que sejam apresentadas no futuro, incluindo aqueles submetidos aos reguladores/entidades de supervisão.

Para mais informação sobre o produto contatar a sociedade gestora, com sede na Rua da Mesquita, 6 – 1070-238 Lisboa - Tel.: +351 210 524 000. O depositário é o Banco Santander Totta, S.A., com sede na Rua do Ouro, n.º 88, 1100-063 Lisboa, que se encontra registado na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários como intermediário financeiro desde 29 de julho de 1991. Para informação sobre distribuidores/comercializadores deste OIC consulte o Documento Único ("DU") ou o Documento de Informação Fundamental ("DIF")/Informação Fundamental ao Investidores ("IFI"). O auditor do OIC é a BDO & Associados, SROC, Lda., com sede na Avenida da República, n.º 50 – 1.º andar, 1069-211 Lisboa.

Qualquer menção a tributação deve ser entendida como estando dependente das circunstâncias específicas de cada investidor, estando sujeita a alterações no futuro. A fiscalidade aplicável ao produto pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor. Antes de investir é aconselhável procurar aconselhamento personalizado sobre tributação/fiscalidade.

Os investidores podem obter, em língua portuguesa, um resumo dos respetivos direitos, consultando: https://www.santanderassetmanagement.pt

As informações contidas neste documento, foram compiladas a partir de fontes consideradas fiáveis, sendo consideras claras e não suscetíveis de induzir em erro.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGOIC, S.A.

Maio 2025

Santander Acções Europa

Maio 2025

Comunicação de Marketing (PUB)

Comentário Mensal

O mês começou positivo com o relatório de emprego dos EUA de abril, que revelou uma criação de 177 mil postos de trabalho e uma taxa de desemprego de 4,2%. O índice de serviços ISM subiu para 51,6. Os EUA e o Reino Unido anunciaram um acordo comercial, e a taxa dos EUA para a China caiu de 145% para 30%. O relatório de inflação dos EUA para abril ficou abaixo das expectativas (2,3%). A Moody's baixou a classificação de crédito dos EUA de Aaa para Aa1. A Câmara dos Representantes aprovou os cortes de impostos, mas ainda precisa ser aprovado pelo Senado. As *Yields* das *treasuries* de longo prazo subiram, com a obrigação a 30 anos a chegar aos 5% antes de ceder para 4,93% no final do mês. Na Alemanha, a *Yield* a 30 anos subiu 10bps, terminando em 2,98%. Donald Trump anunciou uma tarifa de 50% sobre a União Europeia a partir de 1 de junho, levando a um impulso de venda no mercado. Essa tarifa foi estendida até 9 de julho. O Tribunal de Comércio Internacional dos EUA decidiu que a administração Trump não tinha autoridade para impor a maioria das tarifas anunciadas. A administração apelou da decisão, mantendo as tarifas em vigor temporariamente, o que conduziu a uma estabilização nos mercados. Os dados económicos mais fortes e a redução das tarifas entre os EUA e a China apoiaram as ações em geral. O S&P 500 (+6,3%), o STOXX 600 (+5,1%) e o Nikkei (+5,3%) registaram ganhos sólidos em termos de retorno total. Nos mercados emergentes, o índice MSCI EM subiu 4,3%. Os investidores continuam focados na incerteza das tarifas e nos dados da inflação para os próximos meses.

Os índices acionistas europeus terminaram o mês com ganhos sólidos, com todos os setores a registarem performances positivas. O fundo superou o desempenho do índice acionista Eurostoxx 50. A contribuir para este resultado esteve a sobreponderação da carteira em tecnologia, como as posições em ASML, Prosus e D Telekom, assim como, a seleção acionista em consumo estável, nomeadamente, as apostas em Jerónimo Martins e DSM. Pela negativa, a seleção acionista em consumo cíclico prejudicou o desempenho. Em maio, a equipa de gestão vendeu a posição na Linde, que está a negociar em máximos históricos e está a ser prejudicada por um dólar mais fraco, e comprou Siemens Healthineers, que se encontra com um valor atrativo e permite ter exposição ao sector da saúde sem ser uma empresa farmacêutica.

Este documento foi preparado pela Santander Asset Management, SGOIC, S.A. ("sociedade gestora") e respeita a um ou mais organismos de investimento coletivo em valores mobiliários (OICVM) sob gestão (adiante "produto"), nos termos e de acordo da legislação nacional e europeia aplicáveis, sendo disponibilizado aos seus destinatários com o objetivo específico de avaliação de um investimento um potencial ou pré-existente. Este documento é uma comunicação de marketing (comunicação promocional) e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Documento Único ("DU") e Documento de Informação Fundamental ("DIF")/ Informação Fundamental ao Investidor ("IFI"), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em www.cmvm.pt ,em www.santander.pt, sem quaisquer custos associados. Em momento anterior a qualquer tomada final de decisão de investimento, compras, subscrições ou resgates, consulte o Documento Único e DIF/IFI. O Documento Único e DIF estão disponíveis em língua portuguesa. Este documento é destinado a providenciar informação sumária sobre as principais características do produto e não consiste, seja de que forma um contrato ou informação pré-contratual exigíveis de acordo com a legislação aplicável. A sociedade gestora não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento/consultoria personalizados, ofertas ou solicitações a compras ou vendas de unidades de participação. Da mesma forma a distribuição deste documento a um cliente ou a um terceiro não deve ser considerada como proposta/oferta de serviços de consultoria/aconselhamento para investimento. O produto descrito no documento pode não se encontrar notificado/registado para comercialização em todos os Estados Membros da UE, de acordo com as regras da comercialização transfronteiriça aplicáveis, podendo a sua comercialização ser descontinuada/terminada em determinadas geografias ou a certos investidores, nos termos da lei e regulamentação nacional e da União Europeia. Não é assegurado que este documento esteja conforme com a legislação/regulamentação referente a comunicações promocionais (marketing) em todos os países em que é comercializado. O produto descrito pode não ser elegível para venda/distribuição em algumas jurisdições ou a determinadas categorias/classes de investidores. O investimento no produto financeiro descrito neste documento, pode estar sujeito 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 o produto investir em hedge funds, mercado imobiliário, commodities e private equity, pode ser sujeito a riscos de avaliação e riscos operacionais nesses ativos e mercados, bem como os riscos de fraude decorrente de investimentos em mercados não regulados ou não supervisionados. As performances passadas não constituem garantia de resultados futuros, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco. Informação mais detalhada sobre riscos deve ser consultada no Documento Único e DIF/IFI do produto, de leitura indispensável recomendada aos investidores. A sociedade gestora adverte que esta apresentação contém declarações sobre previsões e estimativas. Tais declarações estão incluídas em várias seções deste documento e incluem, de 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 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 informações passadas, ou que sejam apresentadas no futuro, incluindo aqueles submetidos aos reguladores/entidades de supervisão.

Para mais informação sobre o produto contatar a sociedade gestora, com sede na Rua da Mesquita, 6 – 1070-238 Lisboa - Tel.: +351 210 524 000. O depositário é o Banco Santander Totta, S.A., com sede na Rua do Ouro, n.º 88, 1100-063 Lisboa, que se encontra registado na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários como intermediário financeiro desde 29 de julho de 1991. Para informação sobre distribuidores/comercializadores deste OIC consulte o Documento Único (DU) ou o Documento de Informação Fundamental (DIF)/Informação Fundamental ao Investidores (IFI). O auditor do OIC é a BDO & Associados, SROC, Lda., com sede na Avenida da República, n.º 50 – 1.º andar,1069-211 Lisboa. Qualquer menção a tributação deve ser entendida como estando dependente das circunstâncias específicas de cada investidor, estando sujeita a alterações no futuro. A fiscalidade aplicável ao produto pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor. Antes de investir é aconselhável procurar aconselhamento personalizado sobre tributação/fiscalidade. Os investidores podem obter, em língua portuguesa, um resumo dos respetivos direitos, consultando: https://www.santanderassetmanagement.pt

As informações contidas neste documento, foram compiladas a partir de fontes consideradas fiáveis, sendo consideras claras e não suscetíveis de induzir em erro.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGOIC, S.A.