MAIO 2025

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO: **SEGURO FINANCEIRO AÇÕES CRESCIMENTO**

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

FUNDO	SEGURO	EFICIÊNCIA	OTIMIZAÇÃO
Para investir	*Para proteger*	*Fiscalidade mais baixa*	*Planeamento sucessório*

COMENTÁRIO DE MERCADO

Nos EUA o relatório de emprego de abril deu nota da criação de 177 mil postos de trabalho e de 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. A taxa aduaneira dos EUA para a China caiu de 145% para 30%. A inflação dos EUA para abril ficou abaixo das expectativas (2.3%).

A Moody's baixou a notação de crédito dos EUA de Aaa para Aa1. Ainda nos EUA, a Câmara dos Representantes aprovou cortes de impostos que precisam de ser aprovados pelo Senado.

Quanto às *yields* das obrigações soberanas a 30 anos, a dos EUA atingiu os 5%, a do Japão atingiu o nível mais alto desde 1999 e a da Alemanha também subiu 0.10%, para os 2.98%.

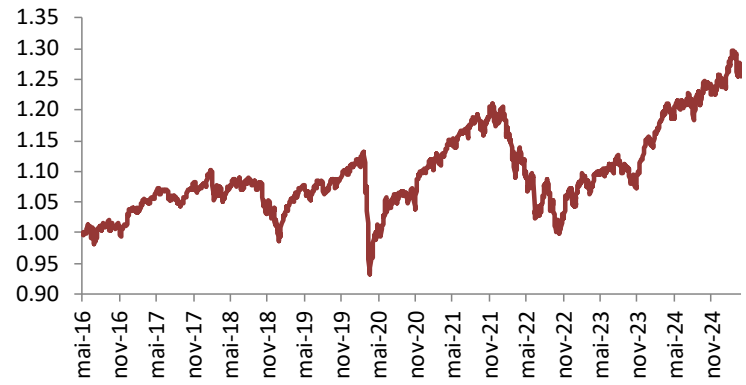
O presidente Trump anunciou uma tarifa de 50% sobre a União Europeia a partir de 1 de junho que foi estendida até 9 de julho. Todavia, o Tribunal de Comércio Internacional dos EUA decidiu que a administração Trump não tinha autoridade para impor a maioria das tarifas anunciadas. A administração apelou da decisão, mantendo-se as tarifas em vigor temporariamente.

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%.

GESTÃO DO FUNDO

A equipa de gestão optou por diminuir a exposição a ações até uma subponderação (45.16%) e aumentar a exposição a obrigações europeias. Manteve-se a posição em High Yield de curto prazo europeu, dívida emergente e as estratégias de cobertura de volatilidade. A duração da carteira ficou nos 2.65 anos. No que respeita a commodities, manteve-se a posição em Exchange Traded Funds de ouro e reduziu-se a exposição a dólares.

EVOLUÇÃO DA UC

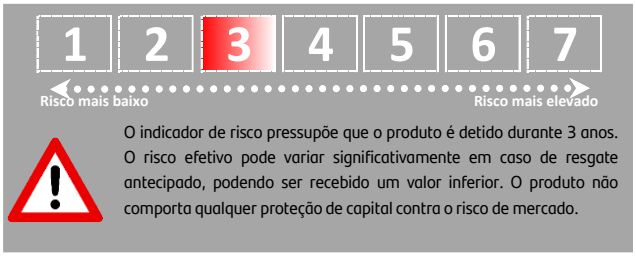


Empresa de Seguros	Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida SA
Sociedade Gestora do Fundo Autónomo	Santander Asset Management, SGOIC SA
Supervisor	ASF
Banco Depositário do Fundo Autónomo	Banco Santander Totta, SA
Património	€ 147.77 Milhões
Data de Início do Fundo	2 de Maio de 2016
Prazo de Investimento Recomendado	Mínimo 3 anos
Comissão de Gestão (fixa)	Até 1.25% anual
Comissão de Subscrição	n.a.
Comissão de Resgate	1% < 1 ano ; 0% a partir de 1 ano
Mínimo Investimento Inicial / Reforços	€ 1 000 Inicial; € 50 Adicional
Prazos de Liquidação	1 dia (subscrição); 7 dias (resgate)
Liquidez	Diária

RENDIBILIDADE / RISCO

Rentabilidades *		
1 mês	(31/mai/2025 - 30/abr/2025)	2.54%
Ano 2025	(31/mai/2025 - 31/dez/2024)	3.64%
1 ano	(31/mai/2025 - 31/mai/2024)	7.03%
3 anos	(31/mai/2025 - 31/mai/2022)	5.58%
5 anos	(31/mai/2025 - 31/mai/2020)	4.60%

** Efetiva nos prazos inferiores a 1 ano e anualizada nos restantes prazos*



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 3 anos. O risco efetivo pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior. O produto não comporta qualquer proteção de capital contra o risco de mercado.

AVISOS: Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. O presente documento não dispensa a consulta das Condições Gerais ou do Documento de Informação Fundamental do Produto, disponível em qualquer balcão do Banco Santander Totta, SA ou em https://www.santandertottaseguros.pt/produtos-informacao-legal/. É necessário que conheça as condições aplicáveis a qualquer produto em concreto antes de tomar decisões de investimento.

Este Produto Financeiro Complexo: a) Pode implicar a perda de parte do capital investido; b) Pode proporcionar rendimento nulo ou negativo.

A subscrição deste Seguro está sujeita às regras de comercialização aplicáveis a Produtos Financeiros Complexos.

As rendibilidades apresentadas não incluem qualquer comissão de resgate, são líquidas de todas as restantes comissões inerentes ao fundo e estão ainda sujeitas ao regime fiscal em vigor a cada momento. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.

O Seguro Financeiro Ações Crescimento, Contrato de Seguro ligado a Fundo de Investimento Autónomo, não tem garantia de capital nem de rentabilidade, dependendo um e outro do comportamento do mercado, e variando em função da evolução dos ativos que compõem as carteiras do Fundo Autónomo.

BANCO SANTANDER TOTTA S.A. - Capital Social: 1.391.779.674 € - C.R.C. Lisboa com o NIPC 500 844 321 - Sede Social: Rua Áurea, nº 88 – 1100-063 LISBOA
Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros Vida, S.A. – Capital Social: € 47 250 000 - C.R.C. Lisboa - Matr. nº 11.349 – Reg. Pessoa Colectiva nº 505297213 – Sede: Rua da Mesquita, nº 6 - Torre A - 2º - 1070 238 Lisboa

MAIO 2025

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO: **SEGURO FINANCEIRO AÇÕES CRESCIMENTO**

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO AUTÓNOMO

O Fundo Autónomo é composto por ativos do mercado monetário (mínimo de 5% em depósitos bancários), obrigações de taxa fixa, indexada ou variável (mínimo de 10% e máximo de 75%), *commodities* (máximo de 10%), investimentos alternativos (máximo de 10%), só sendo admitidos fundos UCITS com liquidez diária, e ações (mínimo de 20% e máximo de 60%). O fundo autónomo pode investir em ativos em moeda não Euro até um limite de 10%.

10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

Ativos	Peso
AMUNDI ETF EURO STOX	7.54%
Xtrackers ES50 ETF	7.40%
iShares Core € ST GR	6.29%
Amundi S&P 500 II He	4.79%
M G EU CRD Q1ACCEUR	4.29%
Sant.Ac Europa CL C	4.12%
ETF IUSE LN	3.85%
MS EUR BOND FUND	3.59%
BLUEBAY-INV GRADE BD	3.50%
Invesco SP 500€ GR	3.32%

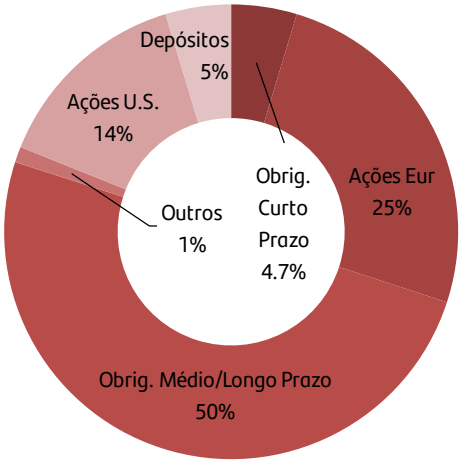
MELHORES/PIORES CONTRIBUTOS (MÊS)

3 Melhores Contributos	
Xtrackers ES50 ETF	0.394%
AMUNDI ETF EURO STOX	0.387%
iShares Core € ST GR	0.318%
3 Piores Contributos	
S&P500 EMINI Jun25	-0.034%
IHYG GR 20/06/25 C92	-0.003%
INVESCO PHYSICAL GOL	-0.002%

MÉTRICAS

Performance (Desde Início)	
Melhor mês	5.73%
Pior mês	-9.04%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COBERTURAS RISCO VIDA

Estes seguros têm associadas coberturas de risco: Em caso de morte da Pessoa Segura, os Beneficiários designados receberão as unidades de conta ao valor de mercado; em caso de **morte por acidente**, os Beneficiários receberão, adicionalmente, 100% do valor investido (deduzido de eventuais resgates entretanto feitos); em caso de **morte por acidente de circulação**, a seguradora garantirá aos Beneficiários, adicionalmente ao anterior referido, o pagamento de + 100% do valor investido (deduzidos de eventuais resgates). Estes valores estão limitados a 1 milhão de euros, quer nestes produtos quer em produtos com idênticas coberturas do segurador.

AVISOS LEGAIS: Empresa de Seguros: A Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A..

Agente de Seguros: O Banco Santander Totta, S.A., com sede na Rua Áurea, n.º 88, 1100-063 Lisboa, matriculado na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de registo e identificação fiscal 500 844 321, com o capital social de 1.391.779.674€, encontra-se registado junto da ASF, sob o n.º 419 501 250, como Agente de Seguros autorizado a distribuir seguros dos Ramos Vida e Não Vida. Informações e outros detalhes do registo disponíveis em www.asf.com.pt.

O Agente de Seguros distribui seguros do Ramo Vida das Empresas de Seguros Santander Totta Seguros - Companhia de Seguros de Vida, S.A. e Aegon Santander Portugal Vida - Companhia de Seguros de Vida, S.A. e para os Ramos Não Vida das Empresas de Seguros Aegon Santander Portugal Não Vida - Companhia de Seguros, S.A., Ageas Portugal, Companhia de Seguros, S.A. e MAPFRE Santander Portugal – Companhia de Seguros, S.A. O Banco, na qualidade de Agente de Seguros, atua em nome e por conta das Empresas de Seguros, mas não se encontra autorizado a celebrar contratos em nome destas, nem a receber prémios e não assume a cobertura de riscos.

Esta informação não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida.

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 realizados numa ótica de médio / longo prazo (3 a 5 anos).

BANCO SANTANDER TOTTA S.A. - Capital Social: 1.391.779.674 € - C.R.C. Lisboa com o NIPC 500 844 321 - Sede Social: Rua Áurea, nº 88 – 1100-063 LISBOA
Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros Vida, S.A. – Capital Social: € 47.250.000 - C.R.C. Lisboa - Matr. nº 11.349 – Reg. Pessoa Colectiva nº 505297213 – Sede: Rua da Mesquita, nº 6 - Torre A - 2º - 1070 238 Lisboa