MARÇO 2025

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO: **SEGURO FINANCEIRO EQUILIBRADO**

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

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

COMENTÁRIO DE MERCADO

Em março, os EUA impuseram tarifas de 25% ao Canadá, México e China, além de tarifas adicionais sobre o aço e o alumínio, aumentando as preocupações com a inflação e o crescimento económico. Ainda nos EUA, as preocupações com a inflação e o declínio da confiança dos consumidores, conduziram a um movimento de afastamento do risco nos mercados. O S&P 500 teve um trimestre volátil, com uma queda de 4.3%. O dólar contra um cabaz das principais moedas mundiais desvalorizou 3.1% (4% contra o Euro).

Na Europa, antecipa-se um aumento significativo da despesa com a defesa, tendo a nova coligação alemã proposto pela primeira vez reformas para permitir uma aumento dessa despesa e criar um fundo de infraestruturas de 500 mil milhões de euros. Por seu lado, a Comissão Europeia propôs que os Estados-Membros possam aumentar a despesa com a defesa, sem acionar as regras do défice. O índice alemão DAX subiu 11.3% e o índice STOXX *Aerospace and Defense* subiu 28.9%.

A Reserva Federal dos EUA manteve as taxas inalteradas mas assinalou dois cortes para 2025, enquanto o BCE cortou as taxas em 25 pontos base.

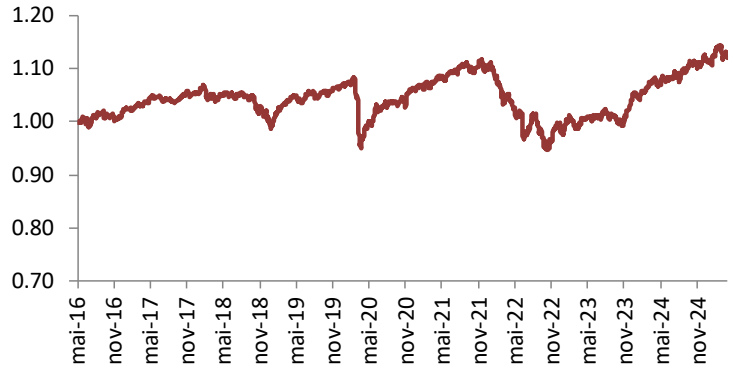
Em abril, os investidores estarão atentos aos desenvolvimentos sobre as tarifas anunciadas pelos EUA no *'liberation day'* eventuais contra respostas e os inevitáveis impactos na economia mundial.

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	€ 498.98 Milhões
Data de Início do Fundo	2 de Maio de 2016
Prazo de Investimento Recomendado	Mínimo 3 anos
Comissão de Gestão (fixa)	Até 1.0% 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

GESTÃO DO FUNDO

A equipa de gestão começou o mês sobreponderada em ações, tendo ajustado o posicionamento face a fracos dados macroeconómicos, inflação persistente e tarifas. Terminou o mês com uma exposição de 24.94% a ações, infra ponderada nos E.U.A. Em obrigações, a carteira ficou sobreponderada em duração, tendo sido mantida a posição em obrigações do governo dos E.U.A. a 2 anos. A gestão aumentou ligeiramente o peso em crédito e diversificou a carteira com obrigações subordinadas de seguradoras e *High Yield*. A duração da carteira ficou nos 2.75 anos. Manteve-se a posição em *Exchange Traded Funds* de ouro.

EVOLUÇÃO DA UC



RENDIBILIDADE / RISCO

Rentabilidades *		
1 mês	(31/mar/2025 - 28/fev/2025)	-1.74%
Ano 2025	(31/mar/2025 - 31/dez/2024)	0.71%
1 ano	(31/mar/2025 - 31/mar/2024)	3.61%
3 anos	(31/mar/2025 - 31/mar/2022)	2.22%
5 anos	(31/mar/2025 - 31/mar/2020)	2.86%

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

1	2	3	4	5	6	7

Risco mais baixo — Risco mais elevado

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 Equilibrado, 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

MARÇO 2025

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO: **SEGURO FINANCEIRO EQUILIBRADO**

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 30% e máximo de 85%), *commodities* (máximo de 10%), investimentos alternativos (máximo 10%), só sendo admitidos fundos UCITS com liquidez diária, e ações (mínimo de 10% e máximo de 40%). 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	5.35%
M G EU CRD Q1ACCEUR	3.62%
ASSII-EURO CP BD-T A	3.47%
Sant.Ac Europa CL C	3.37%
Amundi S&P 500 II He	3.35%
MS EUR BOND FUND	3.30%
Invesco SP 500€ GR	3.07%
ETF IUSE LN	2.31%
BLUEBAY-INV GRADE BD	2.12%
BKO 2.2 03/11/27	2.07%

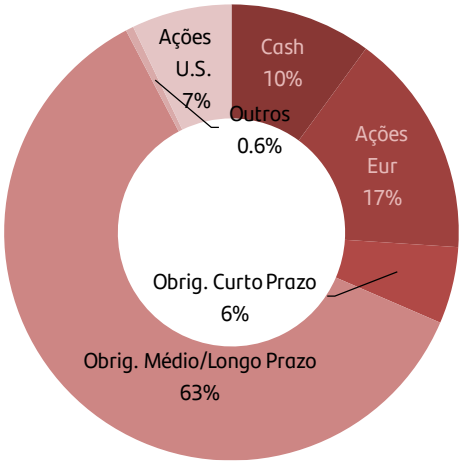
MELHORES/PIORES CONTRIBUTOS (MÊS)

3 Melhores Contributos	
S&P500 EMINI Mar25	0.108%
SPX 21/03/25 P5800	0.058%
EUR/USD Fut Mar25	0.039%
3 Piores Contributos	
Euro Stoxx 50 Jun25	-0.293%
Invesco SP 500€ GR	-0.211%
AMUNDI ETF EURO STOX	-0.211%

MÉTRICAS

Performance (Desde Início)	
Melhor mês	3.54%
Pior mês	-6.75%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COBERTURAS RISCO VIDA

Estes seguros têm associadas coberturas de risco: Em caso de morte, 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