MARÇO 2025

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO: **SEGURO PPR+ CONSERVADOR**

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

FUNDO	EFICIÊNCIA	OTIMIZAÇÃO
Para investir	*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.

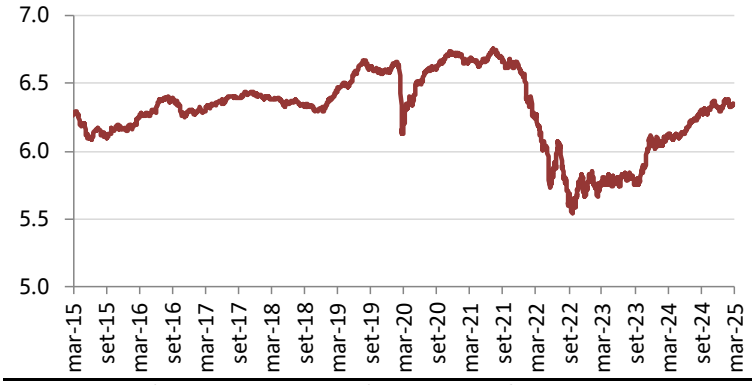
Em abril, os investidores estarão atentos aos desenvolvimentos sobre as tarifas anunciadas pelos EUA no *'liberation day'* eventuais contra respostas e os inevitáveis impactos na economia mundial.

GESTÃO DO FUNDO

A equipa de gestão manteve subponderação na duração das obrigações de governos e de crédito até ao final do mês, tendo finalizado o mês com uma ligeira sobreponderação.

Dado o aumento das curvas de spreads de risco, reduziu-se o peso das posições com termo em 2025/2026 por contrapartida do aumento do peso das posições com termo em 2028/2029. Adicionaram-se 19 novas emissões obrigacionistas à carteira, maioritariamente não financeiras.

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	€ 265.74 Milhões
Data de Início do Fundo	Novembro de 2006
Prazo de Investimento Recomendado	Mínimo 5 anos
Comissão de Gestão (fixa)	Até 0.8% anual
Comissão de Subscrição	n.a.
Comissão de Resgate / Reembolso	2% < 2 anos; 1% de 2 a 5 anos; 0% > 5 anos
Mínimo Investimento Inicial / Reforços	€ 25
Prazos de Liquidação	1 dia
Liquidez	Diária

RENDIBILIDADE / RISCO

Rentabilidades *		
1 mês	(31/mar/2025 - 28/fev/2025)	-0.63%
1 ano	(31/mar/2025 - 31/mar/2024)	**3.65%**
3 anos	(31/mar/2025 - 31/mar/2022)	**0.43%**
5 anos	(31/mar/2025 - 31/mar/2020)	**0.45%**
10 anos	(31/mar/2025 - 31/mar/2015)	**0.10%**

** Efetiva no prazo de um mês 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 5 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 PPR+ Conservador, 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 PPR+ CONSERVADOR**

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO AUTÓNOMO

O Fundo poderá investir em obrigações diversas, títulos de dívida pública e outros instrumentos representativos de dívida admitidos a negociação no Mercado de Cotações Oficiais de qualquer Estado-membro da União Europeia e ainda da Suíça e Noruega. Tendencialmente, o Fundo não investe em ações, tendo associado às suas aplicações um risco baixo. As aplicações em futuros e *warrants*, com o objetivo de aumentar a exposição do risco da respetiva carteira, concorrem para o limite de 10% pela exposição ao ativo subjacente.

10 PRINCIPAIS SETORES

Alocação Setorial	Peso
Banca	28.57%
Utilities	11.71%
Bens de consumo	9.39%
Debt Fund	9.74%
Healthcare	5.32%
Automóvel	5.64%
Soberanos	4.61%
Energia	3.66%
Telecomunicações	4.09%
Tecnologia	3.92%

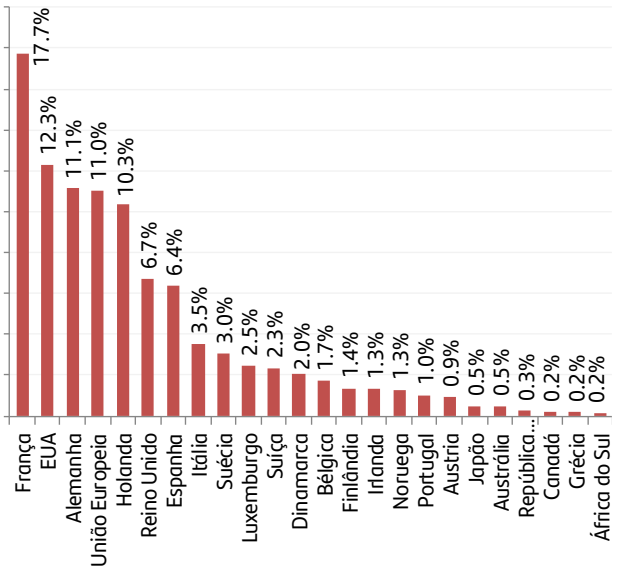
MELHORES/PIORES CONTRIBUTOS (MÊS)

3 Melhores Contributos	
EURO-BUND FUT Jun25	0.012%
OBL 0 10/04/26	0.003%
BKO 3.1% 12/12/25	0.003%
3 Piores Contributos	
TTEFP 1.618 18/05/40	-0.010%
DT 3.625% 03/02/45	-0.008%
AMUNDI ECRP SRI 0-3	-0.008%

MÉTRICAS

Performance (Desde Início)	
Melhor mês	4.40%
Pior mês	-6.32%

DISTRIBUIÇÃO POR GEOGRAFIA



ENCARGOS

Comissão de subscrição: Ao prémio acrescerá o pagamento de uma comissão de subscrição no montante máximo de 2%. Está definida uma isenção desta comissão de subscrição até 31/12/2025, podendo contudo a isenção ser estendida.

Comissão de Reembolso: Ao reembolso efetuado fora das situações legalmente previstas e definidas no documento de 'Informações Fundamentais ao Investidor' em 'Condições de Reembolso, renúncia e transferência' será aplicada uma comissão variável consoante o tempo decorrido entre a data do pagamento do reembolso e a data de subscrição de cada entrega:

a) Até 2 anos: penalização máxima de 2%;

b) Mais de 2 anos até 5 anos: penalização máxima de 1%;

c) Mais de 5 anos: 0%.

AVISOS LEGAIS: Entidade Emitente dos 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