ABRIL 2025

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

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

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

COMENTÁRIO DE MERCADO

Observou-se um aumento da volatilidade em abril, quando o Presidente Trump anunciou tarifas recíprocas no dia 2 de abril, 20% para a UE, 24% para o Japão, 34% para a China e 10% para os demais países. As tarifas superaram as expectativas do mercado, fazendo os futuros do S&P 500 caírem quase 2% em duas horas. Os investidores reavaliaram a probabilidade de recessão nos EUA, especialmente com o receio de retaliação. A queda nos mercados acelerou quando Jerome Powell, presidente da Reserva Federal, alertou que as tarifas eram superiores às esperadas.

Em 9 de abril, Trump anunciou uma pausa de 90 dias nas tarifas para países não retaliadores, levando o S&P 500 a subir 9.52%, o melhor desempenho diário desde 2008. Apesar das tarifas, os dados macro dos EUA não indicaram recessão, sendo que os pedidos de subsídio de desemprego não se deterioraram e as vendas finais reais a compradores domésticos privados aumentaram 3% anualizados, apesar da contração do PIB (-0.3%) no 1.º trimestre.

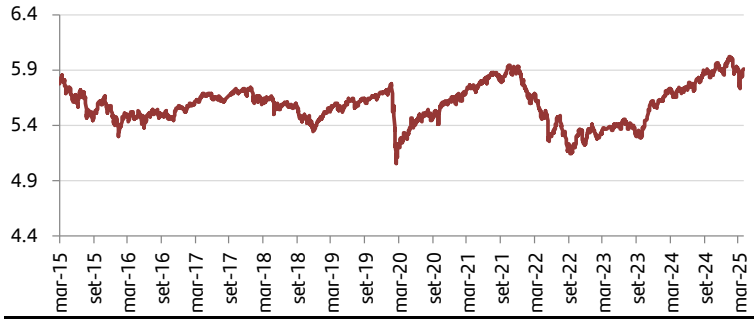
GESTÃO DO FUNDO

A equipa de gestão optou por vender ações no início do mês até atingir uma posição subponderada, terminando o mês com um peso de 23.81%.

Na componente de obrigações, a equipa de gestão aumentou a duração das obrigações europeias. Após a venda de obrigações de governos, a equipa aumentou o peso em crédito, aproveitando o alargamento de spreads. As posição de obrigações a 2 anos americanas e alemãs foram fechadas e diversificou-se a carteira com obrigações subordinadas, de seguradoras e *high yield*. A duração da carteira ficou nos 2.68 anos.

Reduziu-se ainda 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	€ 47.05 Milhões
Data de Início do Fundo	Novembro de 2006
Prazo de Investimento Recomendado	Mínimo 5 anos
Comissão de Gestão (fixa)	Até 1.59% 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	(30/abr/2025 - 31/mar/2025)	0.39%
1 ano	(30/abr/2025 - 30/abr/2024)	4.32%
3 anos	(30/abr/2025 - 30/abr/2022)	2.11%
5 anos	(30/abr/2025 - 30/abr/2020)	2.08%
10 anos	(30/abr/2025 - 30/abr/2015)	0.26%

** 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 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+ 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

ABRIL 2025

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

INFORMAÇÃO COMERCIAL – MENSAL

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO AUTÓNOMO

O Fundo poderá investir em ações, 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. No máximo 35% do valor do Fundo será aplicado em ações, Fundos de Ações, Futuros sobre ações e índices de ações e *Warrants* autónomos. 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 POSIÇÕES

Activo	Peso
Xtrackers ES50 ETF	6.65%
MORGAN ST INV F-S	4.26%
ISHARES CORE EURO	3.82%
M G EU CRD Q1ACCEUR	3.38%
MS EUR BOND FUND	3.28%
AMUNDI-IN MSCI NTH A	3.16%
ASSII-EURO CP BD-T A	2.94%
ETF IUSE LN	2.82%
Invesco SP 500€ GR	2.58%
FRTR 0.75 25/02/28	2.45%

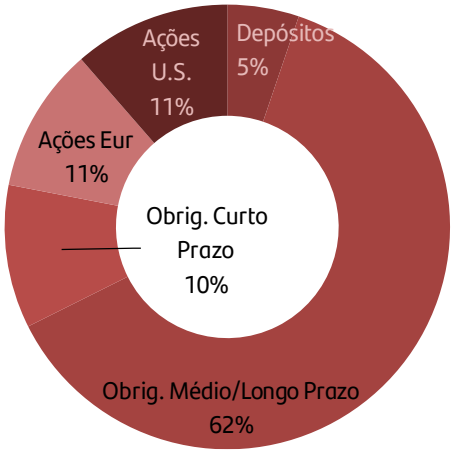
MELHORES/PIORES CONTRIBUTOS (MÊS)

3 Melhores Contributos	
ISHARES CORE EURO	0.041%
FRTR 0.5% 25/05/29	0.036%
M G EU CRD Q1ACCEUR	0.034%
3 Piores Contributos	
XTRACKERS ES50 ETF	-0.086%
AMUNDI S&P 500 II HE	-0.055%
ISHARES CORE € ST GR	-0.024%

MÉTRICAS

Performance (Desde Início)	
Melhor mês	3.34%
Pior mês	-5.21%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



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).

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
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