

Produto Financeiro Complexo
Informação Comercial – Mensal – março 2019

Um investimento responsável exige que conheça as suas implicações e que esteja disposto a aceitá-las.

Seguro Financeiro Equilibrado

Contrato de Seguro ligado a Fundo de Investimento

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

Comentário Mensal

Mercado e gestão do Fundo

O mês de Março ficou marcado por uma inflexão de política monetária por parte do Banco Central Europeu (BCE) e da Reserva Federal Americana (FED).

Na Europa, o BCE reviu em baixa as expectativas de crescimento para 2019, alterando a sua indicação de subida de taxas “após o verão” para o “final de 2019” e anunciando o lançamento de 7 novas linhas de crédito à banca. Estas medidas conduziram a uma forte quedas das yields das obrigações da dívida alemã, com a taxa dos 10 anos da dívida alemã a encerrar o mês a -0,07%.

Também nos EUA, a FED conseguiu surpreender, esperando, agora, que a taxa de referência não se altere em 2019 e apenas aponta para uma subida em 2020. Também as obrigações do tesouro norte-americano encetaram uma forte subida de preços no mês, com respetiva queda das yields, tendo os 10 anos chegado no fim do período nos 2,41%.

Este movimento nos EUA deverá levantar, no entanto, algumas reservas, dado que incorpora a expectativa de um corte de taxas por parte dos investidores, algo que dificilmente se deverá materializar, dada a estabilização da economia mundial.

Em Março, o EuroStoxx50 valorizou 1,6% e o S&P500 1,7%, ultrapassando os 10% desde o início do ano. Aproveitámos esta subida para introduzir uma cobertura parcial de risco acionista no Seguro Financeiro Equilibrado, protegendo a carteira para potenciais quedas muito agressivas.

Gráfico de performance – Evolução da UP (€)



Sociedade Emitente	Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida SA
Sociedade Gestora do Fundo Autónomo	Santander Asset Management
Supervisores	ASF
Banco Depositário do Fundo Autónomo	Banco Santander Totta, SA
Património	€ 430,02 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 de Investimento Inicial / Reforços	€ 1 000 Inicial; € 50 Adicional
Prazos de Liquidação	1 dia (subscrição); 7 dias (resgate)
Liquidez	Diária

Rendibilidades

		%
1 mês	(31/mar/2019 - 28/fev/2019)	0,60%
3 meses	(31/mar/2019 - 31/dez/2018)	4,39%
6 meses	(31/mar/2019 - 30/set/2018)	-0,72%
Ano 2019	(31/mar/2019 - 31/dez/2018)	4,39%
1 ano	(31/mar/2019 - 31/mar/2018)	-0,18%

Risco

Baixo Risco							Elevado Risco		
←							→		
Remuneração potencialmente inferior				Remuneração potencialmente superior					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	

Avisos! Rendibilidades passadas não são garantia de Rendibilidade futura. A rendibilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados.

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%.

Aviso - Este produto 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. É necessário que conheça as condições aplicáveis a qualquer produto em concreto antes de tomar decisões de investimento.

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

Conheça a informação detalhada destes produtos em qualquer balcão ou em www.santandertotta.pt.

Produto Financeiro Complexo

Informação Comercial – Mensal – março 2019

Um investimento responsável exige que conheça as suas implicações e que esteja disposto a aceitá-las.

10 PRINCIPAIS POSIÇÕES

Activos	Peso
LYXOR MSCI EURO.DR U	5,00%
ETF IUSE LN	4,26%
M&G LX GB FLT RT HY	3,98%
AXA Rosenb US Ind Eq	3,31%
LYXOR€ST.50(DR)UC.FC	3,06%
LFIS Vision UCITS –	3,00%
SALAR FUND PLC E1€	2,92%
BlackRock Global Fun	2,91%
BlackRock - Fixed In	2,84%
Legg Mason Brandywin	2,79%

SUBIDAS E DESCIDAS (MÊS)

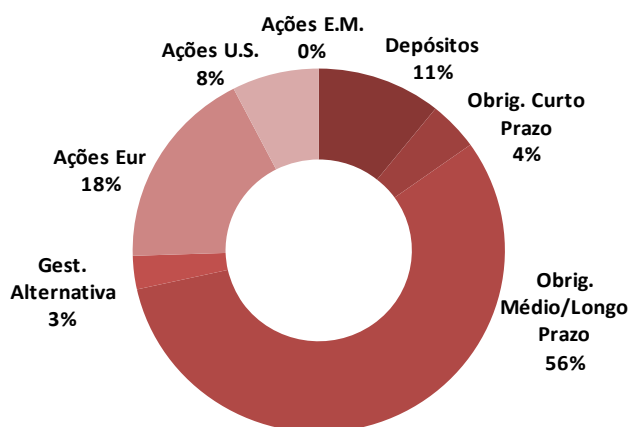
3 Maiores Subidas	
PROXIMUS	10,68%
KONINKLIJKE AHOLD NV	4,63%
ENI IM	3,88%

3 Maiores Descidas	
Bankia SA	-13,97%
SX5E 20/12/19 P3000	-7,95%
The Navigator SA	-5,34%

MÉTRICAS

Performance (Desde Início)	
Melhor mês	2,52%
Pior mês	-2,48%

Distribuição por Classes de Ativos

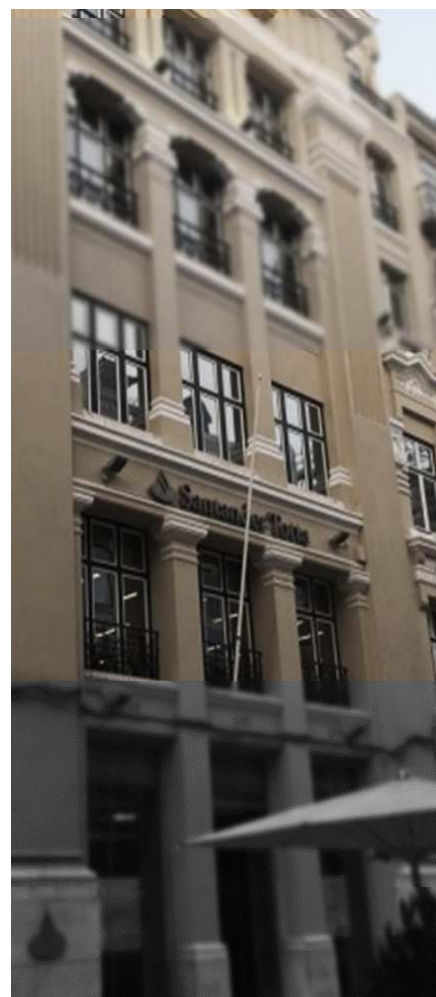


COBERTURAS RISCO VIDA

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: Entidade Emitente dos Seguros: Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A.. O Banco Santander Totta, S.A., com o capital social de 1.256.723.284€ - C.R.C. Lisboa 1ª Secção, nº 500 844 321 (anterior nº 1587) - NIPC 500 844 321, com sede social na Rua do Ouro, nº 88, 1100-063 Lisboa, encontra-se registado, junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões como Agente de Seguros, nº 207 235 886, desde 7/11/2007. Autorização para intermediação de seguros para o Ramo Vida dos Seguradores 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 dos Seguradores Aegon Santander Portugal Não Vida – Companhia de Seguros, S.A., Liberty Seguros, S.A., Generali – Companhia de Seguros S.A., Ageas Portugal, Companhia de Seguros, S.A., e para mediação do seguro de acidentes pessoais «Plano Tripla Segurança Santander Totta» do Segurador Chubb Insurance - Company of Europe. Informações e outros detalhes do registo disponíveis em www.asf.com.pt. Na qualidade de Agente de Seguros, o Banco Santander Totta, S.A. não celebra contratos em nome dos Seguradores nem está autorizado a receber prémios para serem entregues às empresas de Seguros. Assim, qualquer pagamento por parte do Tomador referente a contratos de seguros mediados pelo Banco Santander Totta, S.A. deverá ser realizado através de transferência bancária e/ou depósito na conta aberta da respectiva empresa de Seguros, sediada na instituição de crédito Banco Santander Totta, S.A.. O Agente de Seguros presta assistência ao seguro, mas não cobre os riscos publicitados, os quais são assumidos pela Seguradora.



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