

## Visão geral do Fundo

<b>Nome do Fundo</b>	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto Flexível Santander Private Dinâmico
<b>ISIN</b>	PTYSACHE0013
<b>Domicílio do Fundo</b>	PT
<b>Sociedade Gestora</b>	Santander Asset Management - SGOIC, S.A.
<b>Gestor</b>	Flagship Team
<b>Categoria</b>	Multiativos
<b>Classificação SFDR:</b>	Artigo 8
<b>AUM do Fundo</b>	20.757.547,35
<b>Moeda</b>	EUR
<b>Data de Início do Fundo</b>	17-03-2014
<b>Mínimo de Subscrição</b>	25.000,00
<b>Valor da UP</b>	8,20
<b>Comissão de Gestão</b>	1,50%
<b>Comissão de Subscrição</b>	0,00%
<b>Comissão de Resgate</b>	0,00%

## Estatísticas da Carteira

<b>Duração Efetiva</b>	1,68
<b>YTM (%)</b>	4,26
<b>YTC/YTW (%)</b>	4,09
<b>Exposição a Ações (%)</b>	67,37
<b>Nº de posições</b>	48

## Indicadores de Desempenho\*

<b>Volatilidade (%)</b>	7,57
<b>Sharpe Ratio</b>	0,97
<b>Max. Drawdown (%)</b>	-4,79

\* Período de cálculo de 3 anos. Dados calculados usando valores diários.

## Política de investimento

O Fundo investe até 100% do seu valor líquido global (VLG) em unidades de participação de fundos de investimento abertos e pode investir até 60% do VLG, direta ou indiretamente em obrigações. Pode ter exposição, direta ou indiretamente, a derivativos e a liquidez. O máximo de exposição a ações, diretamente ou através de fundos, é de 75% do VLG, com um mínimo de 40%. Poderá investir até 50% em obrigações com rating inferior a investment grade. A exposição a mercados emergentes não excederá 50% do VLG. O investimento máximo em high yield e mercados emergentes não pode ultrapassar os 75% do VLG. O fundo investirá preferencialmente em ativos denominados em Euros e poderá ou não efetuar a cobertura do risco cambial inerente a valores expressos noutras divisas de países da OCDE. A exposição a ativos denominados em outras divisas que não o Euro, não pode ultrapassar os 100% do VLG. A exposição máxima a fundos de retorno absoluto é de 20% do VLG.

## Rendibilidade

### Rendibilidade acumulada (%)

	YTD	MTD	3 meses	6 meses	1 ano	3 anos	5 anos
<b>Fundo</b>	3,59	7,35	2,03	3,56	18,12	10,29	4,44

As rendibilidades superiores a 1 ano são anualizadas

### Rendibilidade anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Fundo</b>	9,47	11,37	8,64	-15,34	12,45

As rendibilidades apresentadas correspondem ao ano civil

### Rendibilidade mensal ao ano (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
<b>2026</b>	1,53	1,47	-6,00	7,35	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2025</b>	2,60	-0,90	-4,06	-1,55	4,01	1,69	2,33	0,39	2,26	2,36	-0,26	0,52
<b>2024</b>	1,08	1,41	2,39	-1,64	0,81	2,71	0,63	0,43	1,63	-0,60	3,10	-1,00
<b>2023</b>	2,55	-1,25	0,90	0,02	0,77	1,48	1,42	-0,79	-2,11	-1,56	4,03	3,05
<b>2022</b>	-4,65	-2,49	0,26	-1,63	-1,77	-4,76	4,70	-1,61	-3,98	2,06	1,00	-3,21
<b>2021</b>	0,64	0,86	2,91	0,54	0,22	1,66	0,53	1,50	-1,53	2,07	-0,05	2,37

### Volatilidade anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Fundo</b>	9,28	6,06	5,73	9,33	7,28

As volatilidades apresentadas correspondem ao ano civil

## Indicador de risco

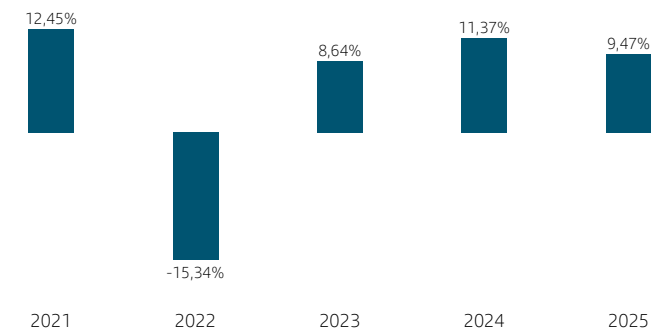


O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 3 anos. O risco pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior. O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Colocamos este produto na classe acima indicada numa escala de 1 (risco baixo) a 7 (risco elevado). Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

## Evolução da unidade de participação nos últimos 5 anos



## Evolução da rendibilidade por ano (últimos 5 anos)



Fonte: Santander Asset Management SGOIC, S.A.

À data de 30/04/2026. Dados calculados com valores diários.

A performance do passado não é, em nenhum caso, garantia de performance futura. O valor incorpora os custos do produto.

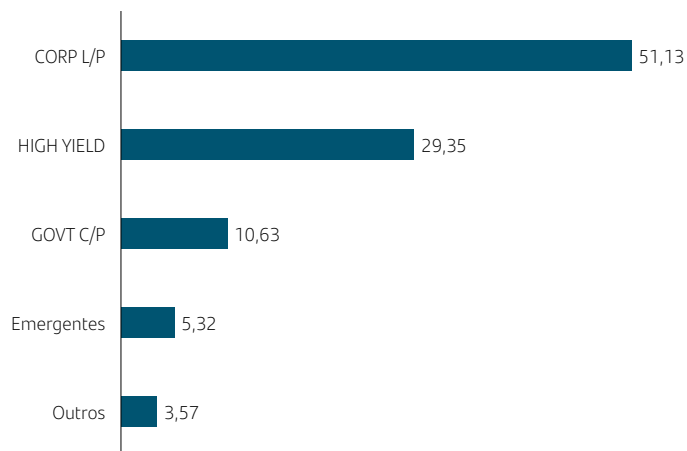
# Santander Private Dinâmico

## Composição do Fundo

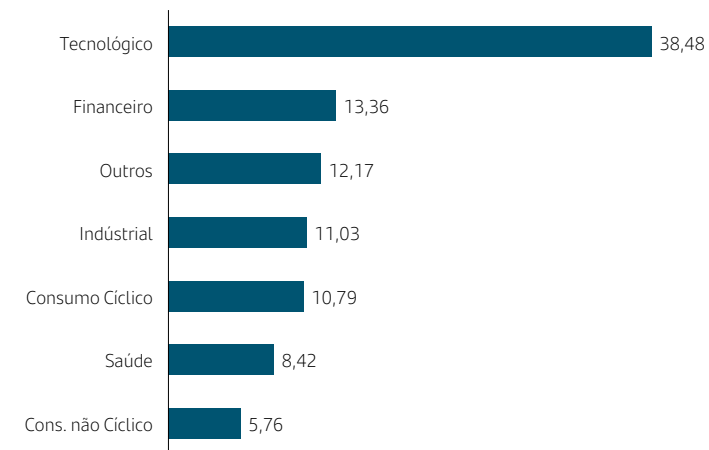
### Dez principais posições (%) (\*)

Invs&p500ucitsetfacc	9,78
Amnd Sp500 C Etf	9,33
S&p500 Emini Jun 26	7,44
X-trackers S&p 500 Etf	7,38
Amundi Core Mscieu Ucits Etf A	3,98
Hsbc S&p 500 Ucits Etf Usd Acc	3,97
Vanguard Invt Series Japan Stock	3,93
Msci Emer Mkt Index (ice) Jun 26	3,68
Ubs (lux) Bond Fund - Euro High Yi	3,55
Ishs Cr Msci Europ Etf Eur A	3,40
<b>Total</b>	<b>56,44</b>

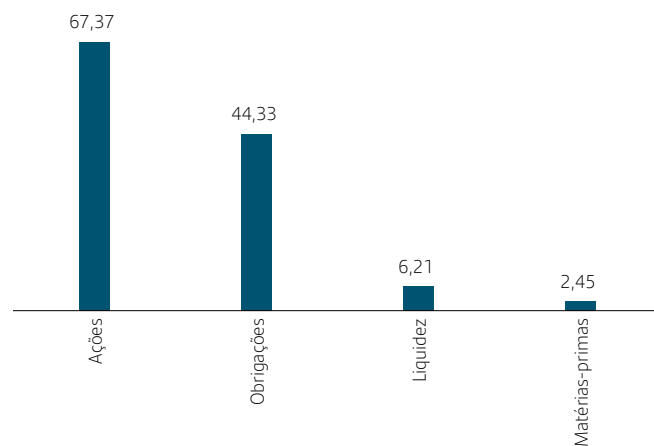
### Alocação por setor (obrigações) (%)



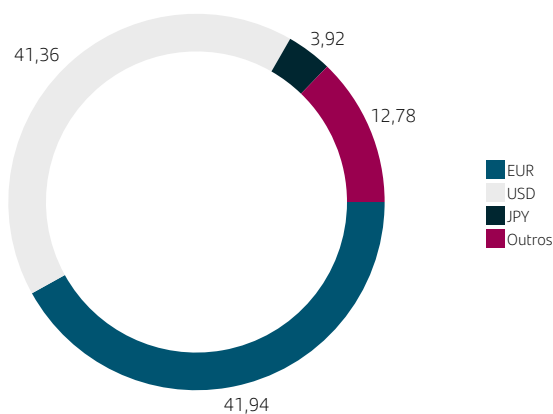
### Alocação por setor (ações) (%)



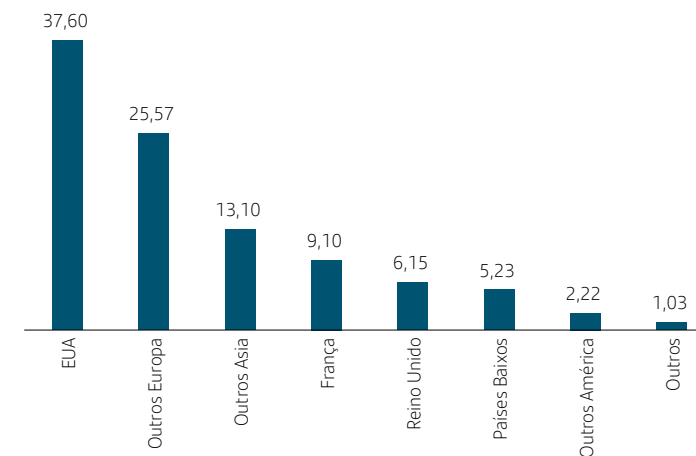
### Alocação de ativos (%) (\*)



### Alocação de moeda (%)



### Alocação por país (%)



(\*) Estes gráficos incluem a posição em derivados

# Santander Private Dinâmico

## Glossário

### Volatilidade

Medida do risco do fundo. Indica como o desempenho do fundo se desviou da sua média durante um determinado período. Uma volatilidade elevada significa um risco mais elevado.

### Sharpe Ratio

Indica a rentabilidade do investimento ajustada ao risco. Quanto mais elevado for este rácio, melhor será o desempenho do fundo em relação ao risco assumido no investimento.

### Máximo Drawdown

Mede a diferença entre o valor patrimonial líquido mais alto e mais baixo registado durante um período. É geralmente expresso em percentagem do máximo atingido. Permite quantificar a perda máxima sofrida pelo capital investido nesse período.

### Duração efectiva da carteira

É a média ponderada das durações efectivas dos instrumentos da carteira, com base nas suas ponderações relativas. Cada duração efectiva mede a sensibilidade do preço de um instrumento a alterações nas taxas de juro, tendo em conta as potenciais alterações nos fluxos de caixa devidas a opções incorporadas, como o resgate antecipado ou a conversão.

### Yield to Maturity (YTM)

Mede a rentabilidade de uma obrigação que tem um ou mais pagamentos de cupão até ao vencimento, sendo expressa como uma taxa anual. Por outras palavras, a YTM de um fundo corresponde à taxa interna de rentabilidade dos atuais títulos da componente de obrigações da carteira, caso se mantenham até à sua maturidade e todos os cupões forem pagos conforme contratado. A YTM não tem em conta comissões nem impostos.

### Yield to Call (YTC/YTW)

Indica o rendimento que seria obtido se uma obrigação fosse reembolsada na primeira data de compra, ou resgate antecipado, antes do vencimento do instrumento de dívida. A YTC não tem em conta comissões nem impostos.

Este documento foi preparado pela Santander Asset Management, SGOIC, S.A. ("sociedade gestora") e respeita a um ou mais organismos de investimento coletivo em valores mobiliários (OICVM) sob gestão (adiante "produto"), nos termos e de acordo da legislação nacional e europeia aplicáveis, sendo disponibilizado aos seus destinatários com o objetivo específico de avaliação de um investimento um potencial ou pré-existente.

Este documento é uma comunicação de marketing (comunicação promocional) e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Documento Único ("DU") e Documento de Informação Fundamental ("DIF")/ Informação Fundamental ao Investidor ("IFI"), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em <https://www.cmvvm.pt>, em <https://www.santander.pt>, sem quaisquer custo associado.

Em momento anterior a qualquer tomada final de decisão de investimento, compras, subscrições ou resgates, consulte o Documento Único e DIF/IFI. O Documento Único e DIF estão disponíveis em língua portuguesa. Este documento é destinado a providenciar informação sumária sobre as principais características do produto e não consiste, seja de que forma for, um contrato ou informação pré-contratual exigíveis de acordo com a legislação aplicável. A sociedade gestora não assume qualquer responsabilidade por qualquer uso das informações aqui contidas, que não constituem recomendações, aconselhamento/consultoria personalizados, ofertas ou solicitações a compras ou vendas de unidades de participação. Da mesma forma a distribuição deste documento a um cliente ou a um terceiro não deve ser considerada como proposta/oferta de serviços de consultoria/aconselhamento para investimento.

O produto descrito no documento pode não se encontrar notificado/registado para comercialização em todos os Estados Membros da UE, de acordo com as regras da comercialização transfronteiriça aplicáveis, podendo a sua comercialização ser descontinuada/terminada em determinadas geografias ou a certos investidores, nos termos da lei e regulamentação nacional e da União Europeia. Não é assegurado que este documento esteja conforme com a legislação/regulamentação referente a comunicações promocionais (marketing) em todos os países em que é comercializado. O produto descrito pode não ser elegível para venda/distribuição em algumas jurisdições ou a determinadas categorias/classes de investidores.

O investimento no produto financeiro descrito neste documento, pode estar sujeito a riscos de investimento como: risco de mercado, risco de crédito, o emitente e o risco de contraparte, o risco de liquidez, o risco de investimentos em moeda estrangeira e, quando aplicável, os próprios riscos inerentes ao investimento em mercado emergentes. Adicionalmente, se o produto investir em hedge funds, mercado imobiliário, commodities e private equity, pode ser sujeito a riscos de avaliação e riscos operacionais nesses ativos e mercados, bem como os riscos de fraude decorrente de investimentos em mercados não regulados ou não supervisionados. As performances passadas não constituem garantia de resultados futuros, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco. Informação mais detalhada sobre riscos deve ser consultada no Documento Único e DIF/IFI do produto, de leitura indispensável recomendada aos investidores.

A sociedade gestora adverte que esta apresentação contém declarações sobre previsões e estimativas. Tais declarações estão incluídas em várias seções deste documento e incluem, de entre outras, perspetivas relativas a retornos futuros. Embora estas declarações representem a nossa visão sobre expectativas, certos riscos, incertezas e outros fatores importantes podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes das expectativas. Estes fatores incluem (1) situação macroeconómica, diretrizes governamentais e regulatórias, (2) flutuações nos mercados locais e internacionais, nas taxas de câmbio e nas taxas de juro, (3) pressões competitivas, (4) desenvolvimentos tecnológicos, (5) mudanças na posição financeira ou capacidade de crédito dos nossos clientes, devedores e contrapartes. Os fatores de risco e outros fatores-chave indicados anteriormente podem afetar negativamente os resultados e expectativas apresentados em informações passadas, ou que sejam apresentadas no futuro, incluindo aqueles submetidos aos reguladores/entidades de supervisão.

Para mais informação sobre o produto contactar a sociedade gestora, com sede na Rua da Mesquita, 6 – 1070-238 Lisboa - Tel.: +351 210 524 000. O depositário é o Banco Santander Totta, S.A., com sede na Rua do Ouro, n.º 88, 1100-063 Lisboa, que se encontra registado na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários como intermediário financeiro desde 29 de julho de 1991. Para informação sobre distribuidores/comercializadores deste OIC consulte o Documento Único ("DU") ou o Documento de Informação Fundamental ("DIF")/Informação Fundamental ao Investidores ("IFI"). O auditor do OIC é a BDO & Associados, SROC, Lda., com sede na Avenida da República, n.º 50 – 1.º andar, 1069-211 Lisboa.

Qualquer menção a tributação deve ser entendida como estando dependente das circunstâncias específicas de cada investidor, estando sujeita a alterações no futuro. A fiscalidade aplicável ao produto pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor. Antes de investir é aconselhável procurar aconselhamento personalizado sobre tributação/fiscalidade.

Os investidores podem obter, em língua portuguesa, um resumo dos respetivos direitos, consultando: <https://www.santanderassetmanagement.pt>

As informações contidas neste documento, foram compiladas a partir de fontes consideradas fiáveis, sendo consideradas claras e não suscetíveis de induzir em erro.