

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Empresa de Seguros	Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida S.A., com Sede na Rua da Mesquita, n.º 6 - Torre A - 2.º - 1070 238 Lisboa, Portugal (pertence ao Grupo Santander). A Santander Totta Seguros encontra-se legalmente autorizada a exercer a actividade seguradora em território português.
Entidades Comercializadoras	Banco Santander Totta, através dos respectivos balcões.
Autoridades de Supervisão	Instituto de Seguros de Portugal e Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.
Lei Aplicável	Existe liberdade das partes para escolherem a lei aplicável ao contrato de ICAE. Em tudo o que não estiver previsto nas condições gerais, especiais e particulares do contrato, a Seguradora propõe o disposto na lei portuguesa (e para quaisquer questões emergentes deste contrato, o foro da comarca de Lisboa).
Reclamações	A Seguradora compromete-se a proceder à análise de qualquer reclamação referente ao contrato, comunicada pelo Tomador de Seguro, Pessoa Segura ou Beneficiário, e informará dos resultados da mesma dentro de um prazo razoável, sem prejuízo da possibilidade de reclamação junto do Instituto de Seguros de Portugal ou do recurso aos tribunais.
Duração do Contrato	De 18 de Fevereiro de 2008 a 6 de Março de 2016: 8 anos e 17 dias, com possibilidade de término antecipado anualmente a partir do final do 4.º ano inclusive, não sendo possível a renovação ou prorrogação do contrato. O período recomendado para o investimento é o prazo de vida do contrato (8 anos e 17 dias).
Risco de Perda dos Montantes Investidos	<p>O risco de investimento é suportado pelo Tomador de Seguro.</p> <p>O Fundo está sujeito ao risco associado aos activos que integram a sua carteira, variando o valor da unidade de participação em função desse facto, existindo risco de perda de capital nos termos seguidamente indicadas.</p> <p><b>Risco de mercado</b></p> <p>A política e a estratégia de investimento são definidas e conduzidas com o objectivo de proporcionar a (eventual) liquidação periódica de determinados montantes, nos termos descritos anteriormente, e assegurar a liquidação até à Data de Termo do Contrato (ou até à Data de Término Antecipado do Contrato, conforme o caso) de um montante total não inferior ao prémio inicialmente investido. No entanto, o montante líquido de imposto sobre os rendimentos a ser liquidado na Data de Termo do Contrato poderá ser inferior ao prémio inicialmente investido.</p> <p>Neste contexto, a rentabilidade do produto depende das liquidações provenientes do <i>Swap</i> que integra o património do Fundo Autónomo afecto ao ICAE que, por sua vez, são condicionadas pela evolução do Índice. Os montantes devidos tenderão, assim, a ser tanto maiores quanto maior for a rentabilidade do Índice, e vice-versa. Existe, pois, o risco da rentabilidade do produto ser reduzida no caso da evolução do Índice (podendo, nomeadamente, o somatório dos montantes ilíquidos ser de apenas 8% do prémio inicialmente investido).</p> <p>O valor do ICAE antes da maturidade está também sujeito ao risco de taxa de juro (pelo prazo residual até à maturidade), pelo que, em cada momento, a subida das taxas de juro tenderá a ter um impacto negativo no valor do ICAE e vice-versa.</p> <p>Tendo em atenção que a Seguradora cobra uma comissão de gestão na Data de Início do Contrato, o valor de resgate antecipado durante os primeiros anos de vida do ICAE (sem prejuízo dos seguintes) pode ser, com alguma probabilidade, inferior ao prémio inicialmente subscrito, caso em que, dependendo dos montantes entretanto recebidos, o Tomador do Seguro, que opte pelo resgate antecipado, poderá registar uma perda de capital, designadamente nos primeiros 4 anos de vida do produto.</p> <p>Assim, o risco deste produto é inteiramente suportado pelo Tomador do Seguro, existindo risco de perda dos montantes investidos.</p> <p><b>Risco de crédito</b></p> <p>A liquidação dos vários montantes descritos anteriormente (intercalares ou na Data de Termo do Contrato) encontra-se sujeita à capacidade financeira dos emitentes das 5 obrigações que integram o património do Fundo Autónomo para satisfazer os compromissos financeiros daí decorrentes.</p> <p>Nestes termos, o património do Fundo Autónomo afecto ao ICAE é constituído por 5 emissões obrigacionistas de instituições financeiras distintas (Compagnie Financement de Foncier, Land Nordrhein-Westfalen, Eurohypo AG, Dexia</p>

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Municipal Agency e Hypo Real Estate Bank AG), que representam, ao início, cerca de 85.07% do prémio inicialmente investido no ICAE<sup>1</sup>. Logo, o Seguro e, por conseguinte, o Tomador / Beneficiário de Seguro está exposto a risco de crédito dos emitentes dessas obrigações. Assim, o pagamento dos rendimentos intercalares e o reembolso de capital na maturidade dependem do bom cumprimento das responsabilidades dos emitentes acima referidos. No caso de incumprimento por parte de algum dos emitentes (nomeadamente em caso de insolvência), os detentores de unidades de participação poderão registar uma perda significativa do prémio inicialmente subscrito.

O Tomador / Beneficiário do Seguro está também exposto ao risco de crédito do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. por via do contrato de *Swap* celebrado entre este e a Seguradora. Neste contexto, no caso do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. não assegurar o bom cumprimento das suas responsabilidades, (i) os montantes devidos no ICAE poderão ser menores do que o inicialmente previsto e/ou, no limite, (ii) o ICAE poderá liquidar um total de montantes inferior ao prémio inicialmente investido (caso em que o Tomador do Seguro registará uma perda de capital).

Com vista à cobertura do risco decorrente do Fundo Autónomo, a Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A. celebrará um contrato de derivados *over-the-counter* (o *Swap*) com o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. e este assegurará a gestão do risco daí decorrente directamente com instrumentos de mercado ou, alternativamente, à sua discrição, celebrará um contrato simétrico com uma ou mais entidades terceiras (eventualmente com o Banco Santander, S.A.).

O Tomador / Beneficiário do Seguro corre ainda risco de crédito do banco depositário dos depósitos a prazo, assim, o risco deste produto é inteiramente suportado pelo Tomador do Seguro, existindo risco de perda dos montantes investidos, e não existindo rendimento mínimo garantido.

#### Risco fiscal

Existe risco fiscal na medida em que o regime fiscal poderá ser alterado até à maturidade do produto. Neste contexto, uma alteração adversa do regime fiscal poderá implicar nomeadamente (i) deixar de ser possível efectuar as liquidações inicialmente previstas nas Datas de Liquidação respectivas, e/ou (ii) deixar de ser possível proporcionar as rentabilidades indicativas.

Adicionalmente, a rentabilidade líquida obtida por cada investidor dependerá do seu enquadramento fiscal.

#### Risco cambial

A subscrição do Fundo não comporta risco cambial relevante uma vez que o *Swap* bem como as obrigações que integram o património do Fundo Autónomo associado ao ICAE reembolsarão, em princípio, o capital investido e pagarão os juros na mesma moeda de denominação em que o capital foi inicialmente investido (Euros).

#### Risco de conflito de interesses

Alerta-se para a possibilidade de existência de eventuais situações de conflitos de interesses, uma vez que a empresa de seguros (a Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A.) e o Agente Calculador do *Swap* (o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A.) fazem parte do mesmo grupo económico que tem a Santander Totta, S.G.P.S., S.A. por sociedade dominante.

Com vista à cobertura do risco decorrente do Fundo Autónomo, a Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A. celebrará um contrato de derivados *over-the-counter* (o *Swap*) com o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. e este assegurará a gestão do risco daí decorrente directamente com instrumentos de mercado ou, alternativamente, à sua discrição, celebrará um contrato simétrico com uma ou mais entidades terceiras (nomeadamente com o Banco Santander, S.A.).

#### Risco de ajustamento dos termos e condições do *Swap*

Relativamente ao Índice, o Agente Calculador do *Swap* poderá proceder aos ajustamentos considerados necessários e adequados, ou à substituição do índice

<sup>1</sup> Dado, logo após o pagamento da comissão de gestão de 7.00% na Data de Início do Contrato, o Fundo Autónomo representar somente cerca de 93.00% da totalidade dos prémios captados do Seguro, as obrigações representarão nessa altura cerca de 91.47% da totalidade do Fundo Autónomo.

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

	<p>e/ou da Entidade Calculadora do mesmo, com base na prática normal de mercado, de forma a reflectir o mais fielmente possível os termos e o valor da operação inicialmente contratada, na eventualidade de se verificar qualquer ocorrência que o Agente Calculador considere relevante, nomeadamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dissolução ou extinção da Entidade Calculadora do índice e/ou do próprio índice;</li> <li>• Interrupção, quebra ou suspensão do cálculo e/ou da divulgação do valor do índice;</li> <li>• Cancelamento do registo ou da aprovação regulamentar da Entidade Calculadora, por qualquer entidade regulamentar ou de supervisão relevante;</li> <li>• Modificação material das condições do índice, nomeadamente da fórmula, da metodologia de cálculo, da transparência das regras de construção e/ou da sua fiabilidade;</li> <li>• Impossibilidade de desenvolver uma estratégia financeira que produza ou replique os mesmos resultados que o índice (seja em resultado de elevados custos de negociação, impossibilidade de aquisição ou alienação dos activos constituintes do índice, ou qualquer outro factor relevante).</li> </ul> <p>O Agente Calculador actuará sempre de boa fé e, salvo erro manifesto, os valores calculados serão finais e definitivos. Quaisquer eventuais ajustamentos e/ou substituições serão, sempre que possível, efectuados tendo por base as definições da <i>International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA)</i>.</p> <p>A <i>International Swap Dealers Association, Inc. (ISDA)</i> é uma marca registada e pertence ao respectivo titular. Esta entidade não é responsável por, ou participa em, a determinação do momento, do preço ou do montante do SEGURO POUPINVEST a ser comercializado e emitido, nem será responsável por quaisquer erros ou omissões na determinação dos mesmos, nem por quaisquer pagamentos relativos ao SEGURO POUPINVEST. Esta entidade não tem qualquer obrigação ou responsabilidade relativamente à publicitação ou comercialização do SEGURO POUPINVEST, ou à informação contida neste prospecto.</p> <p>O lançamento do presente produto é da exclusiva responsabilidade da Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A..</p>	
Garantias, Opções e Coberturas	Rendimento mínimo garantido	Não aplicável.
	Taxa de juro mínima garantida	Não aplicável.
	Duração da garantia	Não aplicável.
	Valor mínimo de resgate	Não aplicável.
	Coberturas complementares e condições para concretização	Não aplicável.
	<p>O SEGURO POUPINVEST pretende, em caso de sobrevivência da Pessoa Segura, proporcionar o (eventual) pagamento periódico de determinados montantes, nos termos descritos adiante, bem como assegurar até à Data de Termo do Contrato o reembolso de um montante não inferior ao prémio inicialmente investido.</p> <p>Em caso de morte da Pessoa Segura durante a vigência do contrato, os Beneficiários e/ou Herdeiros recebem por transmissão a posição do Tomador do Seguro na apólice, adquirindo direito ao valor de resgate antecipado e/ou programado nos termos estabelecidos nestas Condições. Para o efeito a seguradora emitirá uma acta adicional com o novo Tomador do Seguro.</p> <p>As garantias desta apólice são determinadas em função do valor das Unidades de Participação do Fundo Autónomo de Investimento ligado a esta modalidade.</p> <p>O Tomador de Seguro / Pessoa Segura não adquire qualquer direito sobre o Fundo Autónomo de Investimento ligado a esta modalidade.</p>	
	Produtos derivados associados às garantias, opções e coberturas	<p>O Fundo Autónomo celebrará um contrato Swap (Over-the-Counter, i.e. fora de mercado organizado) conforme especificado em <i>Valorização da componente financeira</i> com o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., com o objectivo de, em conjunto com os restantes activos do Fundo Autónomo, assegurar a política de investimento estabelecida para o Fundo Autónomo afecto ao ICAE descrita em <i>Informação relativa aos fundos de investimento afectos</i>.</p> <p>As condições do Swap estão mais pormenorizadas</p>

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

	em <i>Valorização da componente financeira.</i>
Resgate e Resolução	<p>O contrato apenas poderá ser objecto de resgate antecipado total (a partir de 15 de Março de 2009) a pedido expresso do Tomador de Seguro, considerando-se, na sequência do resgate, automaticamente extinto. O resgate antecipado total do contrato será possível no dia 15 dos meses de Março, Junho, Setembro e Dezembro de cada ano, ou, caso o dia 15 não seja dia útil, no dia útil imediatamente seguinte, mas somente a partir do dia 15 de Março de 2009, inclusive.</p> <p>Os resgates deverão ser solicitados até ao 3º dia útil anterior à data possível para o resgate relevante.</p> <p>No caso do Tomador de Seguro pretender resgatar antecipadamente o mesmo, pode o valor líquido do resgate ser superior, igual ou inferior ao valor de subscrição (sendo que, dependendo dos montantes entretanto recebidos pelo Tomador do Seguro, poderá registar, neste último caso, uma perda face ao prémio inicialmente entregue, correndo assim, por conta do Tomador do Seguro o risco do produto).</p> <p>Alertamos em particular para o facto de que o valor do resgate antecipado é determinado nos termos do ponto <i>Penalização</i>.</p> <p>Ao subscritor assiste o direito de renúncia, a exercer no prazo de 30 dias a contar da recepção da apólice, mediante carta registada com aviso de recepção, a remeter para a sede da seguradora, sendo aplicável o regime previsto no artigo 183º do Dec.-Lei nº 94-B/98, de 17 de Abril, bem como no Dec.-Lei nº 60/2004, de 22 de Março.</p> <p>No caso de renúncia, a Empresa de Seguros tem, de acordo com o disposto no nº 3 do artigo 183º do Dec.-Lei nº 94-B/98, de 17 de Abril, direito aos custos de desinvestimento que comprovadamente suporte, bem como ao custo da apólice, se for caso disso.</p>
Tabela de valores de resgate e de resolução	Não Aplicável.
Penalização	<p>Caso o Tomador de Seguro solicite o resgate antecipado, o valor de resgate corresponderá ao número de Unidades de Participação multiplicado pelo valor da Unidade de Participação, conforme divulgado no 3º dia útil anterior à respectiva data possível de resgate antecipado, deduzida da Comissão de Resgate, a reverter para o Fundo Autónomo afecto ao ICAE, que corresponderá a 0.50% por cada ano residual até à Data de Termo do Contrato (arredondado, se necessário, ao quarto de ano mais próximo). A título de exemplo, no caso do Tomador de Seguro proceder ao resgate antecipado na primeira data possível de resgate antecipado (i.e. no dia 15 de Março de 2009), a Comissão de Resgate corresponderá a 3.50% (= 0.50% x 7), dado que o prazo residual do ICAE é, nessa altura, de, aproximadamente, 7 anos.</p> <p>O valor líquido do resgate antecipado poderá ser superior, igual ou inferior ao prémio inicialmente investido (sendo que, dependendo dos montantes entretanto recebidos, o Tomador do Seguro poderá registar, neste último caso, uma perda face ao prémio inicialmente entregue).</p> <p>Tendo em atenção que a Seguradora cobra uma comissão de gestão na Data de Início do Contrato, alerta-se para o facto do valor de resgate antecipado durante os primeiros anos de vida do ICAE (sem prejuízo dos seguintes) poder ser, com alguma probabilidade, inferior ao prémio inicialmente subscrito, caso em que o Tomador do Seguro, que opte pelo resgate antecipado, poderá registar uma perda de capital.</p> <p>O valor do resgate antecipado tenderá a ser tanto maior (e vice-versa) quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Maior a apreciação ao longo do período de vida do ICAE do Índice;</li><li>• Menor for o nível das taxas de juro (i.e. menor o custo de oportunidade de estar investido neste produto);</li><li>• Maior for a volatilidade implícita do Índice.</li></ul>
Modalidades e períodos de pagamento de prémios	<p>O contrato será de prestação única, devida na Data de Início do Contrato, cujo valor não poderá ser inferior a € 500.</p> <p>O Tomador de Seguro compromete-se a proceder ao pagamento do prémio no local da sede da Seguradora. Constitui, porém, faculdade da Seguradora promover a sua cobrança em local diverso ou utilizar outros meios apropriados que a facilitem.</p> <p>São de conta do Tomador de Seguro os eventuais encargos devidos ou permitidos por lei.</p> <p>O não pagamento do prémio concede à Seguradora, nos termos legais, a faculdade</p>

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

	de, mediante aviso por carta registada dirigida ao Tomador de Seguro / Pessoa Segura, proceder à resolução do contrato.
Prémios relativos a garantias	Não Aplicável.
Fórmula de cálculo e atribuição da participação nos resultados	Não Aplicável.
Valorização da componente financeira	<p>A Seguradora determinará, diariamente, o valor da Unidade de Participação do Fundo Autónomo afecto ao ICAE, de acordo com as normas estipuladas na lei, dividindo o património líquido global do Fundo Autónomo afecto ao ICAE pelo número de Unidades de Participação em circulação.</p> <p>As obrigações serão valorizadas de acordo com o seu valor de mercado, tendo em atenção que são valores mobiliários negociados regularmente, nomeadamente em <i>Over-the-Counter</i> (i.e. fora de mercado organizado).</p> <p>A valorização do <i>Swap</i><sup>2</sup> terá em conta o seu presumível justo valor, calculado em função das diversas variáveis que afectam o mesmo, nomeadamente a estrutura temporal de taxas de juro, o nível e a volatilidade implícita do Índice, e a maturidade residual. Assim, o <i>Swap</i> será valorizado tendo em atenção o valor de três componentes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Os montantes devidos pela Seguradora ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., cujo valor corresponde ao montante actualizado do equivalente dos juros ilíquidos devidos por cada uma das 5 obrigações;</li><li>Os montantes devidos pela Seguradora ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. cujo valor corresponde ao montante actualizado dos fluxos relativamente ao período entre a maturidade de cada uma das 5 obrigações e o vencimento do contrato <i>Swap</i>, calculados à taxa de juro Euribor, para o prazo linearmente interpolado relevante, deduzida de um spread de 0.10%;</li><li>Os montantes devidos pelo BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. à Seguradora, cujo valor é calculado com base num modelo complexo de avaliação de instrumentos derivados. Este cálculo terá em atenção diversas variáveis, nomeadamente o nível e a volatilidade implícita do Índice e o prazo residual para a maturidade.</li></ul> <p>A valorização do <i>Swap</i> terá ainda em atenção a opção de resolução antecipada por parte da Seguradora de acordo com o disposto em <i>Valorização da Componente Financeira</i> (“Swap”).</p> <p>Na Data de Termo do Contrato, a rentabilidade efectiva anual do ICAE tenderá a ser tanto maior quanto maior a apreciação ao longo do tempo do Índice, sem prejuízo do mínimo aplicável.</p> <p>Antes da Data de Termo do Contrato, o valor do ICAE tenderá a ser tanto maior quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Maior a apreciação ao longo do tempo do Índice;</li><li>Menor for o nível das taxas de juro (i.e. menor o custo de oportunidade de estar investido neste produto);</li><li>Maior for a volatilidade do Índice.</li></ul> <p>O valor das obrigações bem como o do <i>Swap</i> será divulgado diariamente pelo Agente Calculador do <i>Swap</i> na página de contribuição <i>Reuters</i> &lt;0#BSNPSP2&gt; ou noutra que a substitua.</p> <p>De acordo com o estipulado no <i>Swap</i>, o Agente Calculador do <i>Swap</i> é o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A..</p>
Perfil do Tomador	<p>Clientes com um perfil de risco conservador e que pretendam aplicações de longo prazo com uma tributação fiscal diferida. Investidores sem grandes necessidades de liquidez imediata, que assumam uma perspectiva de valorização do seu capital no médio prazo, e como tal, estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período de aproximadamente 8 anos, sendo por isso este o prazo recomendado para o investimento.</p> <p>Os Tomadores de Seguros deverão estar dispostos a abdicar de um rendimento</p>

<sup>2</sup> Em termos genéricos, um contrato *swap* consiste numa troca de fluxos (monetários ou não) entre as entidades contratantes.

PROSPECTO SIMPLIFICADO		
(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)		
SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado		
Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008		
	certo <i>a priori</i> , por um rendimento <i>a priori</i> incerto, mas potencialmente superior ao que seria, se fosse certo (mas também com o risco de poder ser inferior caso a evolução do Cabaz de Estratégias, que condiciona a remuneração do Seguro, não seja favorável).	
	Este produto não deverá ser subscrito por clientes com idade superior a 65 anos.	
Evolução da Unidade de Participação do <b>Seguro PoupInvest – Não Normalizado</b> e Rentabilidade e Riscos Históricos:		
NÃO APLICÁVEL		
TAXA GLOBAL DE CUSTOS – 2007		TABELA DE CUSTOS
Tabela de Custos relevantes para efeitos da Taxa Global de Custos		Tabela de Custos imputáveis ao fundo de investimento afecto ao contrato de seguro e aos tomadores de seguro
NÃO APLICÁVEL	Custos	% da Comissão
	Imputáveis ao tomador de seguro	
	Comissão de Subscrição	Isento
	Comissão de Transferência	Não aplicável.
	Comissão de Resgate	Ver <i>Penalização</i>
	Taxa de Supervisão	Não aplicável.
	Imputáveis ao Fundo	
	Comissão de Gestão	
	Componente Fixa	7% (apenas no início do contrato – taxa nominal)
		Até 1,5% anual (nominal)
Rotação média da carteira no período de referência	Componente Variável	Não aplicável.
NÃO APLICÁVEL	Comissão de Depósito	Não aplicável.
	Taxa de Supervisão	Não aplicável.
	Outros Custos	Não aplicável.
A comissão de gestão de - até - 1,5% anual nominal acima referida é cobrada anual e postecipadamente, a contar da data de constituição do produto, no 3º Dia Útil do mês seguinte ao do respectivo ano, e calculada diariamente sobre os prémios subscritos das apólices em vigor, com o objectivo de cobrir todas as despesas de gestão.		
Caso o Tomador de Seguro proceda ao resgate antecipado total, o valor de resgate corresponderá ao valor de Unidade de Participação, conforme divulgado no 3º dia útil anterior à respectiva data possível de resgate antecipado, deduzida da Comissão de Resgate, a reverter para o Fundo Autónomo, que corresponderá a 0.50% por cada ano que restar até à Data de Termo do Contrato, conforme explicado em <i>Penalização</i> .		
Regime Fiscal	Os rendimentos auferidos por pessoas singulares, residentes em território português, decorrentes de prémios entregues para Seguros de Vida, são tributados, em sede de IRS, por retenção na fonte, à taxa liberatória de 20%, 16% ou 8%, conforme o resgate ou remição se verifique, respectivamente, até cinco anos, após cinco anos e até oito anos, ou após oito anos de vigência do contrato. O titular poderá, porém, optar pelo respectivo englobamento, caso em que a taxa efectiva de tributação dos juros depende do escalão de tributação a que o respectivo beneficiário estiver sujeito.  O englobamento será, porém, obrigatório no caso de o beneficiário dos rendimentos optar, relativamente ao ano a que os juros respeitam, por englobar quaisquer outros rendimentos de capitais (Categoria E do Código do IRS), nomeadamente juros de depósito, ou o saldo positivo entre as mais-valias e as menos-valias resultante da alienação onerosa de valores mobiliários ou de operações relativas a instrumentos financeiros derivados. Do mesmo modo, a opção pelo englobamento determina a obrigação de englobar os demais rendimentos de capitais que sejam objecto de retenção na fonte durante o mesmo ano, bem como o mencionado saldo entre as mais-valias e as menos-valias.  Em sede de Imposto de Selo, as transmissões gratuitas de valores provenientes de Seguros de Vida não são sujeitas a Imposto de Selo, independentemente da relação jurídica existente entre o tomador e o beneficiário.  A presente cláusula constitui um simples resumo do actual regime fiscal aplicável e não dispensa a consulta integral da legislação relevante.	
Informação relativa aos fundos de investimento afectos		

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Será constituído um Fundo Autónomo de Investimento, cujo património obedecerá a critérios rigorosos de segurança e rentabilidade.

O Fundo Autónomo de Investimento será dividido em Unidades de Participação (a U.P. é um instrumento contabilístico usado na determinação do valor da Apólice - o valor inicial da UP será de 5.00 euros), será determinado pela Seguradora e remetido anualmente ao Tomador de Seguro, e ainda disponibilizado semestralmente via Internet conforme disposto em *Consulta de outra documentação*;

A política de investimentos prossegue objectivos de prudência, risco e rentabilidade, procurando evitar o risco de perda de capital na data de maturidade. A política de investimentos rege-se de acordo com regras definidas pelo Instituto de Seguros de Portugal e pelas normas internas da Seguradora, que subcontratou a gestão da carteira de activos à “Santander Asset Management – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A.”. O prazo relativo ao investimento é fixo e, aproximadamente, igual à duração da apólice.

Neste contexto, a política de investimento do Fundo Autónomo afecto ao ICAE assenta essencialmente em dois pilares:

- Pretender que se verifiquem (eventuais) pagamentos periódicos, a partir do final do 4º ano, em função da evolução, durante o período de vida do Seguro, de um Índice;
- Pretender que o valor a pagar ao Tomador do Seguro até à Data de Termo do Contrato não seja inferior a 100% do prémio inicialmente entregue na data de constituição do seguro, independentemente da evolução do índice que constitui o Cabaz de Índices.

Contudo, tal (bem como a remuneração referida seguidamente) depende da capacidade financeira dos emitentes das 5 emissões obrigacionistas que integram o património do Fundo Autónomo afecto ao ICAE para satisfazer os compromissos financeiros daí decorrentes e pressupõe a não alteração adversa do regime fiscal. Nomeadamente, em caso de insolvência de algum ou da totalidade dos emitentes, o valor do Fundo Autónomo afecto ao ICAE poderá desvalorizar-se significativamente, podendo, no limite, implicar a perda quase total do prémio inicialmente investido pelo Tomador do Seguro.

Para assegurar a prossecução da política de investimento acima descrita, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE investirá de acordo com o seguidamente indicado.

Na Data de Início do Contrato, a Seguradora afectará 100% da totalidade dos prémios captados do Seguro ICAE ao respectivo Fundo Autónomo de Investimento.

A Seguradora cobrará logo na Data de Início do Contrato ao Fundo Autónomo uma comissão de gestão correspondente a 7.00% da totalidade dos prémios.

Os restantes 93% serão investidos pelo Fundo Autónomo com o objectivo de assegurar a prossecução da política de investimento estabelecida para o Fundo Autónomo afecto ao ICAE, tal como descrita no presente ponto. Neste contexto, o património do Fundo Autónomo será constituído essencialmente por (a) um Swap, por (b) 5 Obrigações e por (c) depósitos a prazo:

#### a) *Swap*

A Seguradora celebrará com o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., por conta do Fundo Autónomo de Investimento afecto ao ICAE, um contrato *Swap* OTC (*Over-the-Counter*), com data de início no dia 20 de Fevereiro de 2008 e com data de vencimento no dia 6 de Março de 2016.

O *Swap* é contratado perspectivando-se a sua manutenção até à respectiva data de vencimento (6 de Março de 2016), coincidente com o Termo do Contrato de seguro.

O *Swap* será estruturado de forma a assegurar, em conjunto com as obrigações, a prossecução dos dois pilares que definem a política de investimentos do Fundo Autónomo afecto ao ICAE, tal como descrita no presente ponto.

Caso durante a vida do ICAE, a Empresa de Seguros e o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., este último na sua qualidade de contraparte e Agente Calculador do *Swap*, venham a considerar substituir o Índice, a Seguradora informará, para o efeito, o Instituto de Seguros de Portugal relativamente à correspondente alteração do presente prospecto.

#### Montantes a serem recebidos pelo Fundo Autónomo no *Swap*, para efeitos de (eventuais) liquidações periódicas do ICAE

Neste contexto, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE receberá do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. por via daquele *Swap* os seguintes montantes:

- Na (eventual) 1ª Data de Liquidação, ou seja no dia 6 de Março de 2012:  
$$= 32\% \times VI, \text{ se } \Delta \text{Índice Média}_{i=48} \geq 32\% \text{ (e o } \textit{Swap} \text{ termina antecipadamente); e}$$
$$\text{Max [ 0 ; } 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{i=48} \times VI \text{ ] , caso contrário}$$
- Na (eventual) 2ª Data de Liquidação, ou seja no dia 6 de Março de 2013:  
$$= 40\% \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos, se } \Delta \text{Índice Média}_{i=60} \geq 40\% \text{ (e o } \textit{Swap} \text{ termina antecipadamente); e}$$
$$\text{Max [ 0 ; } 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{i=60} \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} \text{] , caso contrário}$$
- Na (eventual) 3ª Data de Liquidação, ou seja no dia 6 de Março de 2014:

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

$= 48\% \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos, se } \Delta \text{Índice Média}_{i=72} \geq 48\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente); e

$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{i=72} \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos}]$ , caso contrário

- Na (eventual) 4ª Data de Liquidação, ou seja no dia 6 de Março de 2015:

$= 56\% \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos, se } \Delta \text{Índice Média}_{i=84} \geq 56\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente); e

$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{i=84} \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos}]$ , caso contrário

Os montantes assim captados pelo Fundo Autónomo afecto ao ICAE serão utilizados para assegurar os resgates parciais programados das Unidades de Participação nas datas relevantes.

- Na (eventual) 5ª Data de Liquidação, ou seja na Data de Termo do Contrato:

$= \text{Max} [ 0 ; 8\% \times VI - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=96} \times VI ]$

Em que:

- ‘VI’ corresponde ao prémio inicialmente investido;
- ‘Max’ corresponde ao maior dos valores a que respeita;
- ‘Montantes Ilíquidos Pagos’ corresponde ao somatório dos montantes ilíquidos pagos em Datas de Liquidações anteriores à Data de Liquidação relevante;
- ‘ $\Delta \text{Índice}_j$ ’ corresponde à rentabilidade do Índice verificada entre a Data de Início do contrato *Swap* e a Data de Observação Mensal  $j$  (para qualquer  $j=1$  até  $j=96$ ), sendo calculada da seguinte forma:

$$\Delta \text{Índice}_j = \frac{\text{Índice}_j - \text{Índice}_0}{\text{Índice}_0}$$

- ‘Índice $_j$ ’ corresponde ao valor oficial do Índice conforme calculado e divulgado pela Entidade Calculadora, relativamente à Data de Observação Mensal  $j$  (para qualquer  $j=1$  até  $j=96$ );
- ‘Índice $_0$ ’ corresponde ao valor oficial do Índice conforme calculado e divulgado pela Entidade Calculadora, relativamente à data de início do contrato *Swap*;
- ‘ $\Delta \text{Índice Média}_j$ ’ corresponde à média aritmética simples das rentabilidades do Índice verificada entre a Data de Início do contrato Swap e a Data de Observação Mensal  $j$  (para qualquer  $j=1$  até  $j=96$ ), sendo calculada da seguinte forma:

$$\Delta \text{Índice Média}_j = \frac{1}{j} \times \sum_{j=1}^j \Delta \text{Índice}_j$$

- $\sum_{j=1}^{j=k}$  corresponde ao somatório dos  $k$  termos obtidos, variando  $j$ , de  $j=1$  até  $j=k$ .

No caso de alguma Data de Liquidação não ser um Dia Útil de Liquidação, considerar-se-á, em substituição, o Dia Útil de Liquidação imediatamente seguinte. Entende-se por Dia Útil de Liquidação qualquer dia em que o sistema TARGET (sistema de Transferências Automáticas Trans-europeias de Liquidações pelos Valores Brutos em Tempo Real) não esteja encerrado. Este sistema encerra actualmente, para além de aos Sábados e aos Domingos, nos seguintes dias: i) no Dia de Ano Novo; ii) na Sexta-feira Santa (do calendário religioso católico/protestante); iii) na Segunda-feira a seguir à Páscoa (do calendário religioso católico/protestante); iv) no dia 1 de Maio (Dia do Trabalhador); v) no dia de Natal e vi) no dia 26 de Dezembro. Mais informação sobre o sistema TARGET poderá ser obtida no endereço de internet <http://www.ecb.int>.

As Datas de Observação Mensal correspondem aos dias 18 de cada mês de cada ano, desde, e incluindo, o dia 18 de Março de 2008 (Data de Observação Mensal  $j=1$ ) até, e incluindo, o dia 18 de Fevereiro de 2016 (Data de Observação Mensal  $j=96$ ), num total de 96 Datas de Observação Mensal.

No caso de alguma Data de Observação Mensal ou da Data de Início do contrato *Swap*, não ser um Dia Útil de Negociação para o Índice, considerar-se-á, em substituição, o Dia Útil de Negociação imediatamente seguinte. Entende-se por Dia Útil de Negociação



## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

qualquer dia útil em que, na opinião do Agente Calculador, i) seja possível negociar uma percentagem significativa dos constituintes do Índice e ii) em que a entidade responsável pelo cálculo e divulgação do valor do Índice (a “Entidade Calculadora”) torne do conhecimento público o respectivo valor oficial.

#### Montante a ser recebido pelo Fundo Autónomo afecto ao ICAE no *Swap*, para efeitos do reembolso de parte do capital do ICAE

Adicionalmente, no caso do *Swap* não ser terminado antecipadamente, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE receberá do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. o seguinte montante na data de vencimento do *Swap*:

$$VI = \sum_{k=1}^5 \text{Nominal}_k \times \text{Quantidade}_k$$

Em que  $\text{Nominal}_k$  e  $\text{Quantidade}_k$  corresponde respectivamente a (i) o valor nominal das obrigações  $k$  e a (ii) a quantidade de obrigações  $k$  inicialmente adquiridas pelo Fundo Autónomo ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A..

No caso do *Swap* ser terminado antecipadamente em alguma das Datas de Liquidação, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE receberá do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. o seguinte montante na Data de Liquidação em que ocorra o término antecipado do *Swap*:

$$VI = \sum_{k=1}^5 \text{Nominal}_k \times \text{Quantidade}_k \times \text{Preço}_k$$

Em que  $\text{Preço}_k$  corresponde ao preço total das obrigações (em percentagem do valor nominal, e que inclui o juro corrido) acordado entre a Seguradora e o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. no terceiro Dia Útil de Liquidação imediatamente anterior à Data de Liquidação relevante.

Este montante adicionado do reembolso de capital das 5 obrigações, a que o Fundo Autónomo afecto ao ICAE também tem direito por as deter em carteira, permitirá, em princípio, assegurar que o montante total a ser liquidado até à Data de Termo do Contrato, sob a forma do resgate total das Unidades de Participação remanescentes, não seja inferior ao capital inicialmente investido.

#### Montantes a ser pagos pelo Fundo Autónomo no *Swap*

Em contrapartida, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE pagará ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. por via daquele *Swap* os montantes equivalentes aos juros ilíquidos (de quaisquer impostos) produzidos pelas 5 obrigações (independentemente dos emittentes das mesmas os pagarem efectivamente ou não ao Fundo Autónomo), nas respectivas datas de pagamento de juros, até à maturidade das mesmas ou até ao término antecipado do *Swap*, conforme o caso.

Adicionalmente, caso não ocorra o término antecipado do *Swap*, o Fundo Autónomo afecto ao ICAE pagará ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. por via daquele *Swap* juros correspondentes ao período desde, e incluindo, a respectiva data de maturidade de cada uma das 5 obrigações até, e excluindo, a data de vencimento do *Swap*, sendo calculados à taxa de juro Euribor para o prazo relevante, deduzido de um spread de 0.10%.

A taxa de juro Euribor (Euro Interbank Offered Rate) corresponde à média das taxas de depósitos interbancários para o prazo definido, denominados em Euros e realizados na zona Euro, praticadas por 57 dos mais activos bancos europeus, conforme divulgada na página Reuters ‘EURIBOR01’. O seu cálculo e publicação é da responsabilidade da Federação Bancária Europeia, sendo divulgado nomeadamente no endereço de internet <http://www.euribor.org>.

De acordo com a *International Swaps and Derivatives Association, Inc.* (ISDA) corresponde a “EUR-EURIBOR-Telorate”.

Relativamente ao montante reembolsado por cada obrigação, o prazo relevante para a Euribor corresponde à interpolação linear de prazos definidos de divulgação da taxa de juro Euribor (1 semana, 2 semanas, 3 semanas, 1 mês, 2 meses, 3 meses, 4 meses, 5 meses, 6 meses, 7 meses, 8 meses, 9 meses, 10 meses, 11 meses, e 12 meses), tendo em consideração o período que decorre desde, e incluindo, a data de maturidade dessa obrigação até, e excluindo, a data de vencimento do *Swap*.

A Reuters e a *International Swap and Derivatives Association, Inc.* (ISDA) são marcas registadas e pertencem ao respectivo titular. Estas entidades não são responsáveis por, ou participam em, a determinação do momento, do preço ou do montante do SEGURO POUPINVEST a ser comercializado e emitido, nem serão responsáveis por quaisquer erros ou omissões na determinação dos mesmos, nem por quaisquer pagamentos relativos ao SEGURO POUPINVEST. Estas entidades não têm qualquer obrigação ou responsabilidade relativamente à publicação ou comercialização do SEGURO POUPINVEST, ou à informação contida neste prospecto.

O lançamento do presente produto é da exclusiva responsabilidade da Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A..

#### Resolução antecipada do *Swap* pela Seguradora

A Seguradora tem, a qualquer momento, a opção de resolver antecipadamente o *Swap*, em parte ou na sua totalidade, ao valor de mercado conforme calculado e divulgado pelo Agente Calculador (ver ponto *Resgate e Resolução*), agravado de uma penalização de 0.50% por cada ano residual até à data de vencimento do *Swap* (arredondado, se necessário, ao quarto de ano mais próximo) sobre a importância nominal resolvida.

#### b) Obrigações

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

De acordo com o disposto no contrato de *Swap* entre a Seguradora e o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., o Fundo compra na data de início do *Swap* por intermédio do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. (em que este último não retém quaisquer mais-valias nas transacções) as seguintes 5 emissões obrigacionistas num montante total correspondente a, aproximadamente, 85.07%<sup>3</sup> da totalidade dos prémios captados do Seguro (montante distribuído igualmente pelas 5 emissões):

k	Emitente das Obrigações k	Data de Maturidade das Obrigações k	Código ISIN das Obrigações k
k=1	Compagnie de Financement Foncier	18 de Janeiro de 2016	FR0010271148
k=2	Land Nordrhein-Westfalen	16 de Novembro de 2015	DE000NRW1X31
k=3	Eurohypo AG	26 de Outubro de 2015	DE000EH0A2E9
k=4	Dexia Municipal Agency	15 de Setembro de 2015	FR0010231357
k=5	Hypo Real Estate Bank AG	14 de Setembro de 2015	DE0003356911

O preço de compra de cada emissão obrigacionista (a que, como normal, acrescerão os respectivos juros corridos) será determinado logo na data de transacção do *Swap* e reflectirá um preço de mercado *forward* para a data de início do contrato *Swap*.

O BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. comprará cada uma das emissões obrigacionistas àquele preço e alienará à Seguradora ao mesmo preço, não retendo, pois, qualquer ganho na transacção das obrigações.

Caso não ocorra o término antecipado do *Swap*, o Fundo deterá as 5 obrigações em carteira até à respectiva maturidade em 2016, devendo nessa altura ser, em princípio, reembolsado pelos respectivos emitentes a 100% do respectivo valor nominal.

Caso ocorra o término antecipado do *Swap*, o Fundo alienará as 5 obrigações em carteira ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. a um preço acordado entre as partes, conforme descrito acima em 'Montante a ser recebido pelo Fundo Autónomo afecto ao ICAE no Swap, para efeitos do reembolso de parte do capital do ICAE'.

Contudo, caso durante a vida do ICAE, a Empresa de Seguros venha a considerar a oportunidade de alienar antecipadamente quaisquer das obrigações e a aquisição, em sua substituição, de quaisquer outras obrigações ou activos, informará, para o efeito, o Instituto de Seguros de Portugal relativamente à correspondente alteração do presente prospecto.

Os juros auferidos ao longo do período de vida do ICAE provenientes das obrigações, serão utilizados pelo Fundo para assegurar os pagamentos devidos ao BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. nos termos do contrato *Swap*.

Para mais informações sobre os emitentes das obrigações, poder-se-ão consultar os seguintes endereços de Internet:

k	Emitente k	Endereço de Internet
k=1	Compagnie de Financement Foncier	<a href="http://www.foncier.fr">http://www.foncier.fr</a>
k=2	Land Nordrhein-Westfalen	<a href="http://www.europa.nrw.de">http://www.europa.nrw.de</a>
k=3	Eurohypo AG	<a href="http://eurohypo.com">http://eurohypo.com</a>
k=4	Dexia Municipal Agency	<a href="http://www.dexia-ma.com">http://www.dexia-ma.com</a>
k=5	Hypo Real Estate Bank AG	<a href="http://www.hyporealestate.com">http://www.hyporealestate.com</a>

Caso durante a vida do ICAE, a Empresa de Seguros e o BSN venham a considerar substituir qualquer uma das emissões obrigacionistas acima referidas, a Seguradora informará, para o efeito, o Instituto de Seguros de Portugal relativamente à correspondente alteração do presente prospecto.

#### c) Depósitos a Prazo

O Fundo Autónomo investirá o restante capital, ou seja cerca de 7.93% do capital inicialmente investido no Seguro, em depósitos a prazo ou instrumentos similares (cupão-zero) com diferentes maturidades (em que o prazo nunca será superior à Data de Termo do Contrato), com o objectivo de satisfazer o pagamento da comissão de gestão à Empresa de Seguros.

Os montantes (líquidos de imposto sobre os rendimentos) a ser pagos pelo Seguro ao Tomador do Seguro até à Data de Termo do Contrato reflectirão a performance dos activos que constituem o património do Fundo Autónomo afecto ao ICAE, correspondendo, de forma indicativa, a:

- 32% do prémio inicialmente investido, adicionado do prémio inicialmente investido, devido no final do 4º ano de vida do

<sup>3</sup> Dado, logo após o pagamento da comissão de gestão de **!Undefined Bookmark, PERCUPFRO%** na Data de Início do Contrato, o Fundo Autónomo representar somente cerca de **!Undefined Bookmark, PERCUPFRO00%** da totalidade dos prémios captados do Seguro, as obrigações representarão nessa altura cerca de **!Undefined Bookmark, PERCUPFRO** da totalidade do Fundo Autónomo.

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Seguro (6 de Março de 2012), caso a valorização média mensal do Índice seja, desde a data de início do Swap, igual ou superior a 32%, sendo o Swap terminado antecipadamente (tal como o SEGURO POUPINVEST). No caso da valorização do Índice ser inferior a 32%, haverá lugar ao pagamento de um montante líquido correspondente ao produto de (i) o prémio inicialmente investido por (ii) 50% da rentabilidade média mensal do Cabaz de Índice, sujeito a um mínimo de 0% do prémio inicialmente investido;

- Caso o Swap não tenha terminado antecipadamente (e o SEGURO POUPINVEST), 40% do prémio inicialmente investido, deduzido dos montantes líquidos anteriormente pagos e adicionado do prémio inicialmente investido, devido no final do 5º ano de vida do Seguro (6 de Março de 2013), caso a valorização média mensal do Índice seja, desde a data de início do Swap, igual ou superior a 40%, sendo o Swap terminado antecipadamente (tal como o SEGURO POUPINVEST). No caso da valorização média mensal do Índice ser inferior a 40%, haverá lugar ao pagamento de um montante líquido correspondente ao produto de (i) o prémio inicialmente investido por (ii) 50% da rentabilidade média mensal do Índice deduzido dos prémios anteriormente pagos, sujeito a um mínimo de 0% do prémio inicialmente investido;
- Caso o Swap não tenha terminado antecipadamente (e o SEGURO POUPINVEST), 48% do prémio inicialmente investido, deduzido dos montantes líquidos anteriormente pagos e adicionado do prémio inicialmente investido, devido no final do 6º ano de vida do Seguro (6 de Março de 2014), caso a valorização média mensal do Índice seja, desde a data de início do Swap, igual ou superior a 48%, sendo o Swap terminado antecipadamente (tal como o SEGURO POUPINVEST). No caso da valorização média mensal do Índice ser inferior a 48%, haverá lugar ao pagamento de um montante líquido correspondente ao produto de (i) o prémio inicialmente investido por (ii) 50% da rentabilidade média mensal do Índice deduzido dos prémios anteriormente pagos, sujeito a um mínimo de 0% do prémio inicialmente investido;
- Caso o Swap não tenha terminado antecipadamente (e o SEGURO POUPINVEST), 56% do prémio inicialmente investido, deduzido dos montantes líquidos anteriormente pagos e adicionado do prémio inicialmente investido, devido no final do 7º ano de vida do Seguro (6 de Março de 2015), caso a valorização média mensal do Índice seja, desde a data de início do Swap, igual ou superior a 56%, sendo o Swap terminado antecipadamente (tal como o SEGURO POUPINVEST). No caso da valorização média mensal do Índice ser inferior a 56%, haverá lugar ao pagamento de um montante líquido correspondente ao produto de (i) o prémio inicialmente investido por (ii) 50% da rentabilidade média mensal do Índice deduzido dos prémios anteriormente pagos, sujeito a um mínimo de 0% do prémio inicialmente investido;
- Caso o Swap não tenha terminado antecipadamente (e o SEGURO POUPINVEST), na Data de Termo do Contrato (6 de Março de 2016): um montante líquido correspondente ao prémio inicialmente investido, adicionado ao produto entre (i) o prémio inicialmente investido e (ii) o maior entre (a) 50% da rentabilidade média mensal do Índice durante o período de vida do Seguro, e (b) 8% do prémio inicialmente investido deduzido dos prémios pagos anteriormente do prémio inicialmente investido, sujeito a um mínimo de 0% do prémio inicialmente investido.

A liquidação dos montantes intercalares devidos será assegurada sob a forma de resgates parciais programados de Unidades de Participação (sobre os quais não incidem comissões), sendo que na Data de Termo do Contrato verificar-se-á o resgate total das Unidades de Participação remanescentes, igualmente sem quaisquer comissões de resgate.

Nos casos acima referidos em que há lugar à terminação do *Swap*, haverá lugar ao resgate total das Unidades de Participação e anulação do contrato.

Assim, e assumindo que o Tomador do Seguro não solicita o resgate antecipado das Unidades de Participação, o ICAE pretende proporcionar\*, no cenário menos favorável, uma taxa de rentabilidade anual efectiva líquida (de imposto sobre os rendimentos) não inferior a 0.97%, não havendo limite máximo para a rentabilidade potencial do ICAE. A rentabilidade efectiva líquida do Seguro dependerá do regime específico de tributação sobre os rendimentos do Tomador do Seguro e de eventuais benefícios fiscais aplicáveis à sua situação concreta, bem como das condições de resgate antecipado (não programado), caso opte pelo mesmo.

\* Assumindo, nomeadamente, que os emitentes das 5 obrigações bem como o BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. e o banco depositário dos depósitos a prazo que integram o património do Fundo Autónomo cumprem com todas as suas obrigações para com a Seguradora no respeitante ao presente ICAE, e que não se verifica qualquer alteração fiscal ou regulamentar adversa que altere as condições financeiras do ICAE.

As várias condições descritas acima são detalhadas em maior pormenor em *Valorização da componente financeira*.

O Índice corresponde ao seguinte activo subjacente (ver *Informação relativa aos fundos de investimento afectos*):

Índice
Índice SALSA Sectors

#### Performances exemplificativas do Fundo Autónomo

Seguidamente são apresentados três cenários distintos para a evolução do valor do Índice (para melhor comparação, os valores foram padronizados para a base 100, à Data de Início do *Swap*). Em função de cada um destes cenários, apresentam-se os montantes totais líquidos (de imposto sobre os rendimentos) que o Fundo Autónomo conseguiria proporcionar.

Estes cenários são meramente hipotéticos e não reflectem quaisquer expectativas, juízos ou opiniões, explícita ou implicitamente, por parte da Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A., do BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A., do Banco Santander Totta, S.A. ou de qualquer outra entidade, nomeadamente quanto (i) à evolução do Índice, ou quanto (ii) aos

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

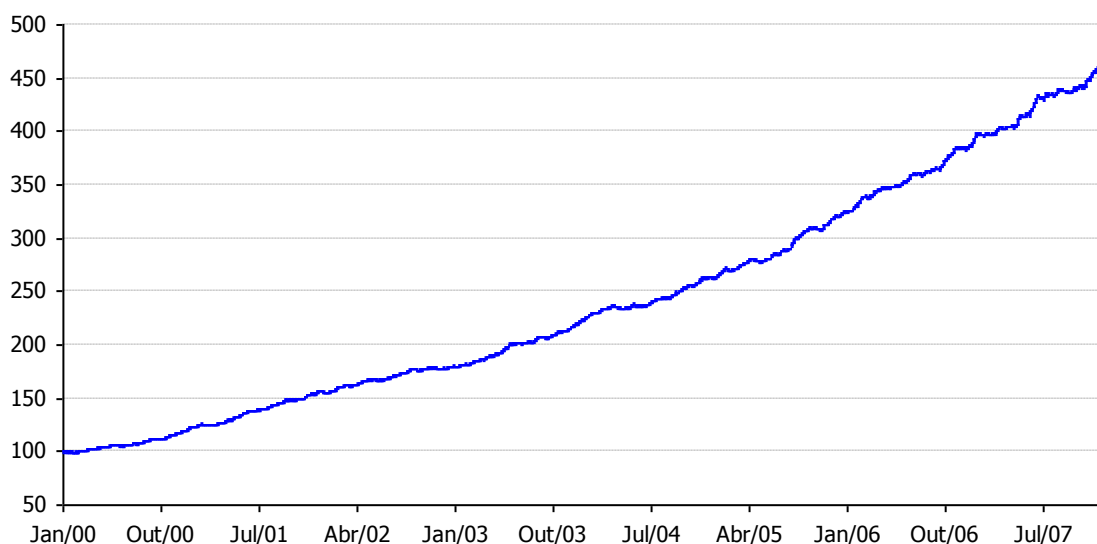
Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

montantes que o seguro irá proporcionar aos seus tomadores.

#### a) Cenário Optimista

Neste cenário, o Índice apresenta uma tendência de forte apreciação:

#### Cenário Optimista



	SALSA Sectors		ΔÍndice Média
	Preço	Var. %	
Data de Início do <i>Swap</i>	100	-	-
Data de Observação Mensal j=1	99.56	-0.44%	-0.44%
Data de Observação Mensal j=2	101.35	1.35%	0.46%
...			
Data de Observação Mensal j=47	219.51	119.51%	54.20%
Data de Observação Mensal j=48	226.72	126.72%	55.71%

- i) Calcula-se, em primeiro lugar, a rentabilidade do Índice relativamente a cada Data de Observação Mensal, e, logo, a rentabilidade média do Índice para cada uma dessas datas:

$$\Delta \text{Índice}_{j=1} = \frac{99.56 - 100}{100} = -0.44\%$$

$$\Delta \text{Índice}_{j=2} = \frac{101.35 - 100}{100} = 1.35\%$$

- ii) De seguida, observa-se se a condição de término antecipado do *Swap* se verifica, em cada um dos anos possíveis:

Se  $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} \geq 32\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente);

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} \geq 32\%$  haverá amortização antecipada do *Swap* com pagamento do prémio inicialmente investido adicionado  $32\% \times \text{VI}$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, temos €500 + €500 × 32% = €660

... o que reflecte uma taxa de rentabilidade efectiva anual ilíquida de, aproximadamente, 7.18%.

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

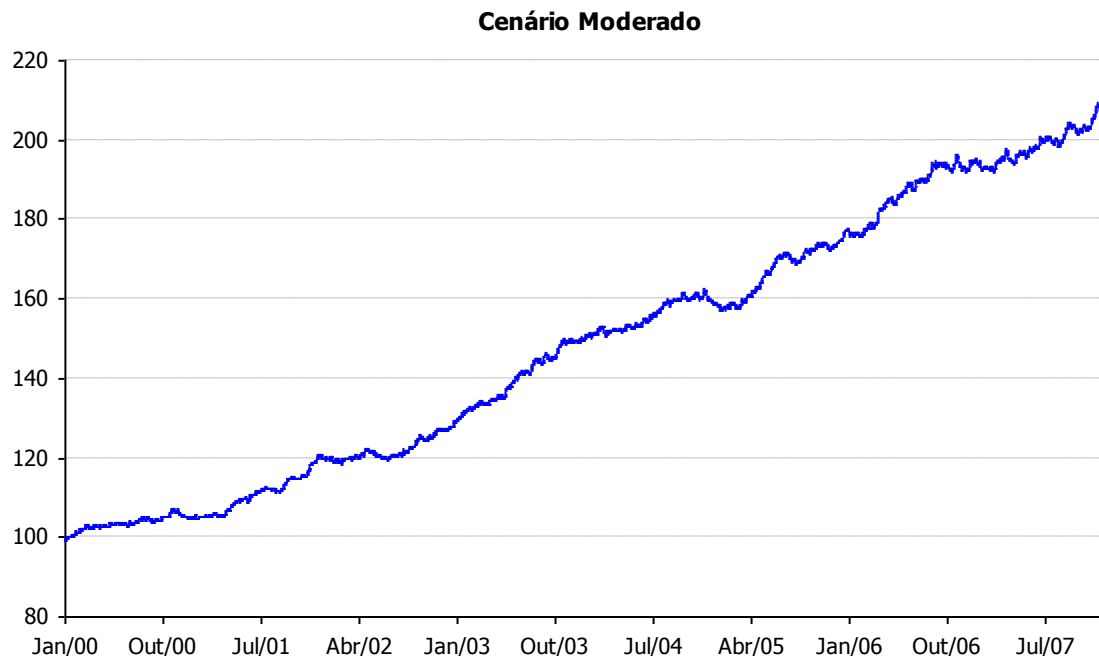
(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

#### b) Cenário Moderado

Neste cenário, o Índice apresenta uma valorização moderada durante o período de vida do produto, em que os montantes ilíquidos a liquidar pelo Fundo Autónimo corresponderiam a:



	SALSA Sectors		$\Delta$ Índice Média
	Preço	Var. %	
Data de Início do <i>Swap</i>	100	-	-
Data de Observação Mensal j=1	101.10	1.10%	1.10%
Data de Observação Mensal j=2	103.38	3.38%	2.24%
...			
Data de Observação Mensal j=47	149.28	49.28%	19.46%
Data de Observação Mensal j=48	151.03	51.03%	20.12%
Data de Observação Mensal j=49	152.97	52.97%	20.79%
...			
Data de Observação Mensal j=59	159.73	59.73%	26.87%
Data de Observação Mensal j=60	157.93	57.93%	27.38%
Data de Observação Mensal j=61	159.14	59.14%	27.91%
...			
Data de Observação Mensal j=71	174.84	74.84%	33.66%
Data de Observação Mensal j=72	175.78	75.78%	34.24%
Data de Observação Mensal j=73	175.53	75.53%	34.81%
...			
Data de Observação Mensal j=83	194.08	94.08%	41.29%
Data de Observação Mensal j=84	193.06	93.06%	41.91%
Data de Observação Mensal j=85	192.78	92.78%	42.50%
...			
Data de Observação Mensal j=95	207.69	107.69%	48.57%
Data de Observação Mensal j=96	209.25	109.25%	49.21%

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

- i) Calcula-se, em primeiro lugar, a rentabilidade do Índice relativamente a cada Data de Observação Mensal, e, logo, a rentabilidade média do Índice para cada uma dessas datas:

$$\Delta \text{Índice}_{j=1} = \frac{101.10 - 100}{100} = 1.10\%$$

$$\Delta \text{Índice}_{j=2} = \frac{103.38 - 100}{100} = 3.38\%$$

...

$$\Delta \text{Índice}_{j=96} = \frac{209.25 - 100}{100} = 109.25\%$$

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=1} = 1.10\%$$

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=2} = \frac{1}{2} \times \sum_{j=1}^2 \Delta \text{Cabaz}_j = \frac{1}{2} \times (1.10\% + 3.38\%) = 2.24\%$$

...

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=96} = \frac{1}{96} \times \sum_{j=1}^{96} \Delta \text{Cabaz}_j = \frac{1}{96} \times (1.10\% + 3.38\% + \dots + 109.25\%) = 49.21\%$$

- ii) De seguida, observa-se se a condição de término antecipado do *Swap* se verifica, em cada um dos anos possíveis:

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} \geq 32\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} < 32\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$$\text{Max} [ 0\%; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=48} ] \times \text{VI}, \text{ ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, € } 500 \times 10.06\% = \text{€ } 50.30;$$

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=60} \geq 40\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=60} < 40\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=60} \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ], \text{ ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, € } 500 \times 3.63\% = \text{€ } 18.15;$$

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=72} \geq 48\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=72} < 48\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=72} \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ], \text{ ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, € } 500 \times 3.43\% = \text{€ } 17.15;$$

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=84} \geq 56\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=84} < 56\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=84} \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ]$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, €  $500 \times 3.83\% = € 19.15$ ;

- Na Data de Termo do Contrato, existirá um pagamento do prémio inicialmente investido adicionado de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

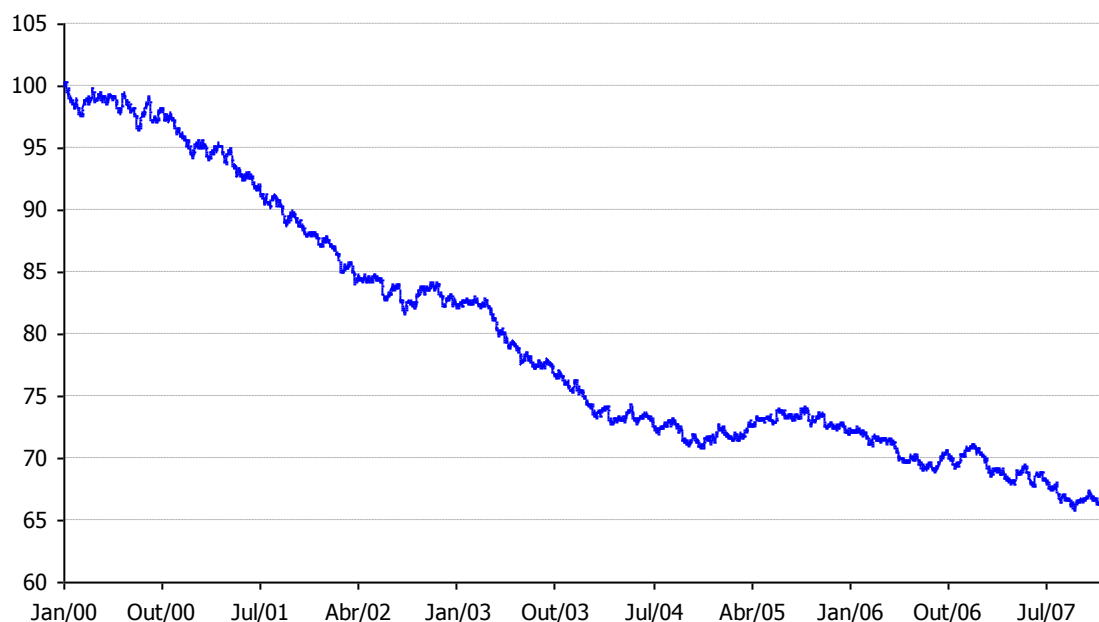
$\text{Max} [ 0 ; 8\% \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=96} \times \text{VI} ]$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, €  $500 + € 500 \times 24.60\% = € 623.00$

... o que reflecte uma taxa de rentabilidade efectiva anual ilíquida de, aproximadamente, 5.10%.

#### c) Cenário Pessimista

Neste cenário, o Índice apresenta uma tendência de desvalorização ao longo do período de vida do produto:

##### Cenário Pessimista



	SALSA Sectors		ΔÍndice Média
	Preço	Var. %	
Data de Início do <i>Swap</i>	100	-	-
Data de Observação Mensal j=1	98.84	-1.16%	-1.16%
Data de Observação Mensal j=2	98.91	-1.09%	-1.12%
...			
Data de Observação Mensal j=47	75.55	-24.45%	-11.88%
Data de Observação Mensal j=48	74.41	-25.59%	-12.16%
Data de Observação Mensal j=49	73.71	-26.29%	-12.45%
...			
Data de Observação Mensal j=59	71.68	-28.32%	-14.99%
Data de Observação Mensal j=60	72.41	-27.59%	-15.20%
Data de Observação Mensal j=61	71.65	-28.35%	-15.42%
...			

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Data de Observação Mensal j=71	72.65	-27.35%	-17.05%
Data de Observação Mensal j=72	72.19	-27.81%	-17.20%
Data de Observação Mensal j=73	71.80	-28.20%	-17.35%
...			
Data de Observação Mensal j=83	70.95	-29.05%	-18.83%
Data de Observação Mensal j=84	70.38	-29.62%	-18.96%
Data de Observação Mensal j=85	68.91	-31.09%	-19.10%
...			
Data de Observação Mensal j=95	65.87	-34.13%	-20.49%
Data de Observação Mensal j=96	64.98	-35.02%	-20.65%

- i) Calcula-se, em primeiro lugar, a rentabilidade do Índice relativamente a cada Data de Observação Mensal, e, logo, a rentabilidade média do Índice para cada uma dessas datas:

$$\Delta \text{Índice}_{j=1} = \frac{98.84 - 100}{100} = -1.16\%$$

$$\Delta \text{Índice}_{j=2} = \frac{98.91 - 100}{100} = -1.09\%$$

...

$$\Delta \text{Índice}_{j=96} = \frac{64.98 - 100}{100} = -35.02\%$$

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=1} = -1.16\%$$

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=2} = \frac{1}{2} \times \sum_{j=1}^2 \Delta \text{Cabaz}_j = \frac{1}{2} \times (-1.16\% - 1.09\%) = -1.12\%$$

...

$$\Delta \text{Índice Média}_{j=96} = \frac{1}{96} \times \sum_{j=1}^{96} \Delta \text{Cabaz}_j = \frac{1}{96} \times (-1.16\% - 1.09\% + \dots - 35.02\%) = -20.65\%$$

- ii) De seguida, observa-se se a condição de término antecipado do *Swap* se verifica, em cada um dos anos possíveis:

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} \geq 32\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=48} < 32\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante líquido cujo valor corresponde a:

$$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=48} \times \text{VI} ], \text{ ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, € } 500 \times 0\% = \text{€ } 0;$$

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=60} \geq 40\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta \text{Índice Média}_{j=60} < 40\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante líquido cujo valor corresponde a:

$$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta \text{Índice Média}_{j=60} \times \text{VI} - \text{Montantes Líquidos Pagos} ], \text{ ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido, € } 500 \times 0\% = \text{€ } 0;$$

- $\Delta \text{Índice Média}_{j=72} \geq 48\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).



## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

Logo, como  $\Delta\text{Índice Média}_{i=72} < 48\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta\text{Índice Média}_{i=72} \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ]$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido,  $\text{€ } 500 \times 0\% = \text{€ } 0$ ;

- $\Delta\text{Índice Média}_{i=84} \geq 56\%$  (e o *Swap* termina antecipadamente).

Logo, como  $\Delta\text{Índice Média}_{i=84} < 56\%$  não haverá término antecipado do *Swap*, ou seja, existirá um pagamento de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$\text{Max} [ 0 ; 50\% \times \Delta\text{Índice Média}_{i=84} \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos} ]$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido,  $\text{€ } 500 \times 0\% = \text{€ } 0$ ;

- Na Data de Termo do Contrato, existirá um pagamento do prémio inicialmente investido adicionado de um montante ilíquido cujo valor corresponde a:

$\text{Max} [ 0 ; 8\% \times \text{VI} - \text{Montantes Ilíquidos Pagos}; 50\% \times \Delta\text{Índice Média}_{i=96} \times \text{VI} ]$ , ou seja, por cada € 500 de prémio inicialmente investido,  $\text{€ } 500 + \text{€ } 500 \times 8\% = \text{€ } 540$

... o que reflecte uma taxa de rentabilidade efectiva anual ilíquida de, aproximadamente, 0.97%.

Os limites de investimentos referidos no n.º 1 do artigo 6º da norma regulamentar n.º 13/2003-R emitida pelo ISP foram ultrapassados em virtude de se verificar o disposto no n.º 3 do artigo 6º da mesma norma e no n.º 6 da Circular n.º 19/2005, de 27 de Setembro. Assim, de acordo com o n.º 3 do artigo 6º da norma regulamentar n.º 13/2003-R, este produto qualifica-se como "Não Normalizado". A carteira de investimentos afecta ao Fundo será composta da seguinte forma no dia 20 de Fevereiro de 2008:

Instrumento	Emitente / Depositário	Tipo de emissão	Rating	Peso no Fundo (*)
Depósitos a Prazo	Banco Santander Totta, S.A.	Sénior	O <i>rating</i> do Banco Santander Totta, S.A. para dívida de longo prazo não subordinada é de AA- ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Fitch.	7.93%
<i>Swap</i>	BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A.	Sénior	O BSN – Banco Santander de Negócios Portugal, S.A. não tem notação de <i>rating</i>	0.00%
Obrigações “Compagnie Financement de Foncier 3 3/8 01/2006”	Compagnie de Financement Foncier	Sénior	AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Fitch	17.01%
Obrigações “Nordrhein-West 3 1/2 11/2015”	Land Nordrhein-Westfalen	Sénior	AA- ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Fitch	17.01%
Obrigações “Eurohypo 3 1/4 10/2015”	Eurohypo AG	Sénior	AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AAA ( <i>outlook</i> positivo) de acordo com a Fitch	17.01%
Obrigações “Dexia Municipal Agency 3 1/8 09/2015”	Dexia Municipal Agency	Sénior	AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Fitch	17.01%
Obrigações “Hypo Real Estate Bank 6 09/2015”	Hypo Real Estate Bank AG	Sénior	AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Standard & Poor's e de AAA ( <i>outlook</i> estável) de acordo com a Fitch	17.01%

(\*) Para melhor compreensão, o peso acima está em percentagem do valor total inicialmente captado no ICAE (i.e. ainda antes da comissão de gestão de 7.00% ser paga pelo Fundo Autónomo à Seguradora na Data de Início do Contrato), pelo que a soma dos

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

valores acima totaliza 93.00% e não 100%.

Ao abrigo do disposto na alínea b) do n.º 3 do art.º 6º da Norma Regulamentar n.º 13/2003-R, de 17 de Julho, informa-se que os limites de investimento que não são cumpridos são:

- No seu conjunto, os valores mobiliários e os instrumentos representativos de dívida de curto prazo emitidos por uma mesma sociedade e os créditos decorrentes de empréstimos concedidos a essa mesma sociedade não podem representar mais do que 10%, podendo este limite ser elevado para 25% relativamente às obrigações hipotecárias emitidas por instituições de crédito sediadas em Estados membro da União Europeia;

O limite acima fixado é de 30% relativamente ao conjunto das sociedades que se encontrem entre si ou com a empresa de seguros em relação de domínio ou de grupo.

Conforme explanado em *Valorização da componente financeira*, o Fundo Autónomo investe em 5 obrigações de emitentes distintos. Adicionalmente, o Fundo Autónomo não investe directamente em quaisquer mercados accionistas ou de obrigações, mas investe indirectamente, por intermédio do *Swap* que integra o seu património através do Índice:

#### a) Índice SALSA Sectors

O Índice SALSA Sectors é calculado e publicado pelo *Deutsche Bank AG*, e é construído com base em Índices sectoriais da família de índices *Dow Jones Euro Stoxx<sup>SM</sup>*, e cujas ponderações dependem do risco associado a cada um desses índices. O risco é calculado através do índice de *Sharpe* de cada um dos índices, que compara a volatilidade do índice com a sua rentabilidade, e cuja fórmula de cálculo está expressa adiante em 'Metodologia do Cálculo dos Índices'.

#### Metodologia do Cálculo dos Índices

##### *Reavaliações Mensais*

Os Cabazes de Índices Subjacentes e o Índice SALSA Sectors utilizam reavaliações mensais, dadas pelo último dia útil de negociação de cada mês em que tenham sido negociados todos os índices subjacentes. A primeira data de reavaliação é o dia 31 de Dezembro de 1991.

##### *Índice de Sharpe*

Em cada data de reavaliação, começando no dia 31 de Dezembro de 1992, calculamos o índice de *Sharpe* de cada Cabaz de Índices Subjacentes, tendo por base as últimas 13 datas de reavaliação.

Para cada Cabaz de Índices Subjacentes  $C(j)$ , para qualquer  $j=1$  até  $j=5$ , na data de reavaliação  $t_{rea}$  definimos:

-  $t_i$ , para qualquer  $i=0$  até  $i=12$ , são as 13 datas de reavaliação que antecedem a  $t_{rea}$ , desde a menor data  $t_0$  até à última data  $t_{12}=t_{rea}$ ;

- Índice de Sharpe ( $t_{rea}, j$ ) = 
$$\frac{\text{retorno}(t_{rea}, j)}{\text{volatilidade}(t_{rea}, j)};$$

-  $r_i(j)$ , para qualquer  $i=1$  até  $i=12$  são os retornos mensais dos 5 cabazes de índices  $C(j)$ ;

-  $r_i(j) = \frac{C(j, t_i)}{C(j, t_{i-1})} - 1$ ;

- volatilidade( $t_{rea}, j$ ) = 
$$\sqrt{\frac{12}{11} \left( \sum_{i=1 \dots 12} (\log(r_i(j) + 1))^2 - \frac{1}{12} \left( \sum_{i=1 \dots 12} \log(r_i(j) + 1) \right)^2 \right)}$$

- retorno( $t_{rea}, j$ ) = 
$$\prod_{i=1}^{12} (1 + r_i(j) \times a_i) - 1;$$

-  $a_i$ , para qualquer  $i=1$  até  $i=12$ , são números constantes definidos por:

$a_1 = 0.52478848343516$

$a_2 = 0.583098314927955$

$a_3 = 0.647887016586617$

$a_4 = 0.719874462874019$

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(actualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

a5 = 0.799860514304465

a6 = 0.888733904782739

a7 = 0.987482116425266

a8 = 1.09720235158363

a9 = 1.21911372398181

a10 = 1.35457080442423

a11 = 1.50507867158248

a12 = 1.67230963509164

Tal que  $\sum_{i=1}^{12} a_i = 12$  e  $a_i = a_{i+1} \times 90\%$ .

#### Índice SALSA Sectors

O Índice SALSA Sectors é reavaliado mensalmente para os Cabazes de Índices Subjacentes.

O Índice SALSA Sectors assume uma posição longa (peso de 100%) no Cabaz de Índices Subjacentes com maior valor do índice de *Sharpe*, e assume uma posição curta (peso de -100%) no Cabaz de Índices Subjacentes com menor valor do índice de *Sharpe*.

Para cada data  $t$ ,  $t_{rea}$  é a última data de reavaliação antes de e diferente de  $t$ .

O valor do índice SALSA Sectors na primeira data  $t$  (ou seja, em  $t=0$ ), corresponde a:

$SALSA(t=0) = 1$ , em que  $t=0$  corresponde ao dia 31 de Dezembro de 1992.

$SALSA(t)$  são os valores do índice *SALSA* na data  $t$ :

$$SALSA(t) = SALSA(t_{rea}) \times \left[ 1 + alloc(t_{rea}) \times \left( \frac{C(l,t)}{C(l,t_{rea})} - \frac{C(s,t)}{C(s,t_{rea})} \right) \right] \times \left[ 1 - 0.10\% \times \frac{t - t_{rea}}{30} \right]$$

Em que:

-  $C(l)$  é o Cabaz de Índices Subjacentes com o valor do índice de *Sharpe* mais elevado, calculado com base nos 12 retornos mensais anteriores a  $t_{rea}$ ;

-  $C(s)$  é o Cabaz de Índices Subjacentes com o valor do índice de *Sharpe* mais baixo, calculado com base nos 12 retornos mensais anteriores a  $t_{rea}$ ;

-  $alloc(t_{rea})$  é definido mensalmente de acordo com a seguinte fórmula:

$$alloc(t_{rea}) = \text{Min} \left( \frac{9\%}{\text{Volatilidade de Média}(t_{rea})}; 200\% \right)$$

$$\text{Com: Volatilidade Média}(t_{rea}) = \frac{\sum_{j=1}^5 \text{Volatilidade de}(t_{rea}, j)}{5}$$

#### Cabazes de Índices Subjacentes do índice SALSA Sectors

O Índice SALSA Sectors utiliza 10 índices sectoriais, agrupados em 5 cabazes (os 'Cabazes de Índices Subjacentes'), sendo que os índices de cada cabaz têm exactamente o mesmo peso (50%).

#### Cabaz de Índices Subjacentes #1 – Banca e Seguros:

## PROSPECTO SIMPLIFICADO

(atualizado a 14 de Janeiro de 2008)

### SEGURO POUPINVEST – Não Normalizado

Início de comercialização a 14 de Janeiro de 2008

<i>Índice</i>	<i>Código Bloomberg</i>
Índice Dow Jones Eurostoxx Bank <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SX7E <INDEX>
Índice Dow Jones Eurostoxx Insurance <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXIE <INDEX>

#### Cabaz de Índices Subjacentes #2 – Telecomunicações e Tecnologia:

<i>Índice</i>	<i>Código Bloomberg</i>
Índice Dow Jones Eurostoxx Telecom <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXKE <INDEX>
Índice Dow Jones Eurostoxx Technology <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SX8E <INDEX>

#### Cabaz de Índices Subjacentes #3 – Cuidados de Saúde e Químicos:

<i>Índice</i>	<i>Código Bloomberg</i>
Índice Dow Jones Eurostoxx Healthcare <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXDE <INDEX>
Índice Dow Jones Eurostoxx Chemicals <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SX4E <INDEX>

#### Cabaz de Índices Subjacentes #4 – Construção e Materiais:

<i>Índice</i>	<i>Código Bloomberg</i>
Índice Dow Jones Eurostoxx Construction <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXOE <INDEX>
Índice Dow Jones Eurostoxx Materials <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXPE <INDEX>

#### Cabaz de Índices Subjacentes #5 – Energia e Utilities:

<i>Índice</i>	<i>Código Bloomberg</i>
Índice Dow Jones Eurostoxx Energy <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SXEE <INDEX>
Índice Dow Jones Eurostoxx Utilities <sup>SM</sup> – price return (EUR)	SX6E <INDEX>

O cálculo e divulgação dos índices accionistas acima referidos são da responsabilidade da Stoxx Limited, e toda a informação, incluindo os valores de fecho oficiais respectivos, encontram-se disponíveis no endereço de *internet* <http://www.stoxx.com>.

Consulta de outra documentação	Os relatórios semestrais e anuais que incluem, nomeadamente, a composição discriminada dos valores que constituem o património de cada fundo afecto ao ICAE, a descrição da política de investimento definida para o fundo e a explicação dos eventuais desvios verificados na sua implementação, bem como a apresentação da rentabilidade e volatilidade obtidas, estão disponíveis na sede da Santander Totta Seguros e na rede de balcões do Banco Santander Totta, S.A.. A Empresa de Seguros não tem um endereço de <i>internet</i> específico. No entanto, poder-se-á obter informação no endereço de <i>internet</i> <a href="http://www.santandertotta.pt">http://www.santandertotta.pt</a> .
Contactos	Rede de Balcões do Banco Santander Totta, S.A..