



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

## **Relatório Estatístico Mensal**

### **Fundos de Investimento Mobiliário**

#### **Janeiro 2023**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

<b>ÍNDICE</b>	2
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	3
<b>1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada</b>	7
1.1 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	7
1.2 Fluxos de Entrada e de Saída dos F.I.M.	9
1.2.1 Por Categoria de Fundo	9
1.2.2 Por Sociedade Gestora	10
1.3 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	11
1.4 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	19
1.4.1 Acções versus Liquidez	19
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	20
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	21
<b>2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos</b>	22
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	22
2.2 Dos F.I.M.	26
<b>3. Anexos</b>	28
3.1 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	28

## Advertências

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelos associados da APFIPP, podendo ser adquirida apenas na sede da associação e a sua reprodução, em parte ou na totalidade, não é permitida sem a autorização expressa da APFIPP.

A reprodução das informações constantes da presente publicação é da responsabilidade do seu utilizador que deverá dar conhecimento a quaisquer terceiros do teor destas advertências, sob pena de ficar responsável pelos prejuízos que da sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pela CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A..

A APFIPP não se responsabiliza pela inexactidão ou deficiência dos dados que são transmitidos pelas entidades em causa, nem pelos resultados das análises ou classificações elaboradas tendo por base dados deficientes ou incorrectos.

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente a divulgada no Sistema de Difusão de Informação da CMVM, no Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

### **Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário**

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Outubro e Dezembro de 2022 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

1. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Euro** – Organismos de Investimento Colectivo (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
2. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo.
3. **Fundos do Mercado Monetário Euro** – Organismos de Investimento Colectivo (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
4. **Fundos do Mercado Monetário Internacional** – Restantes Fundos do Mercado Monetário.

5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro activo que confira o direito de subscrição ou aquisição de acções. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
6. **Fundos de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos de Curto Prazo.
7. **Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro** – Fundos sem componente accionista que investem pelo menos 80% da carteira em obrigações e/ou outros títulos representativos de dívida. Os títulos emitidos a taxa variável devem representar, em permanência, mais de 50% da carteira. A totalidade dos activos tem que estar expressa em moeda Euro.
8. **Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.
9. **Fundos de Obrigações Euro** – Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em moeda Euro.
10. **Fundos de Obrigações Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações.
11. **Fundos de Acções Nacionais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas. Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
12. **Fundos de Acções Ibéricas** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha). Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
13. **Fundos de Acções Europeias** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas sediadas em Países da Europa (excluindo Rússia e Turquia). Todos os activos devem ser denominados em qualquer umas das moedas destes países.
14. **Fundos de Acções da América do Norte** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas sediadas na América do Norte (Estados Unidos e Canadá). No mínimo 75% dos activos são denominados na moeda destes países, sendo, no entanto, permitida a cobertura cambial dos activos em carteira para Euro.
15. **Fundos de Acções Globais** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos 15% em acções emitidas por empresas sediadas nos Estados Unidos da América e/ou no Canadá, pelo menos 15% em acções emitidas por empresas sediadas em países da Europa (excluindo Rússia e Turquia) e pelo menos 5% em acções emitidas por empresas sediadas em países da Ásia e Pacífico (incluindo Ásia e Turquia).
16. **Fundos de Acções Sectoriais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem num sector específico, previsto no respectivo Regulamento de Gestão.
17. **Outros Fundos de Acções Internacional** – Restantes Fundos de Acções.
18. **Fundos Multi-Activos Defensivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções não ultrapassa 15% da carteira, permitindo-se que seja igual a zero, em determinados momentos, desde que a respectiva política de investimentos permita aplicações no segmento accionista.

- 19. Fundos Multi-Activos Moderados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 15% mas inferior a 35% da carteira.
- 20. Fundos Multi-Activos Equilibrados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 35% mas inferior a 65% da carteira.
- 21. Fundos Multi-Activos Agressivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 65% da carteira.
- 22. Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
- 23. Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
- 24. Fundos com Protecção de Capital** – Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria de “Fundos Estruturados”.
- 25. Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos, bem como OICVM que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos, nomeadamente em acções e obrigações, mas que não se enquadram em qualquer uma das categorias de Fundos Multi-Activos anteriormente enunciadas.
- 26. Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
- 27. Fundos Estruturados** – Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.
- 28. Fundos de Investimento Alternativo (FIA)** – Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Novo Regime Geral dos OIC aprovado pelo Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:
- A) FIA de Acções** – FIA que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.
  - B) FIA de Obrigações** – FIA que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.
  - C) FIA de Retorno Absoluto** – FIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.
  - D) FIA de Curto Prazo** – FIA que investem mais de 85% da carteira em activos com maturidade residual inferior a um ano.

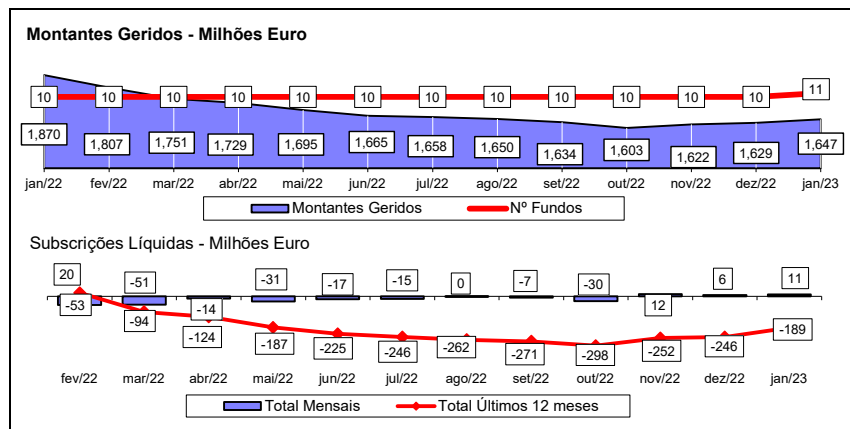
- E) **FIA Monetário de Curto Prazo** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
- F) **FIA Monetário** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera-se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
- I) **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

29. **Outros Fundos** – Fundos que não se enquadram nos critérios definidos pela APFIPP para as diversas categorias de classificação.

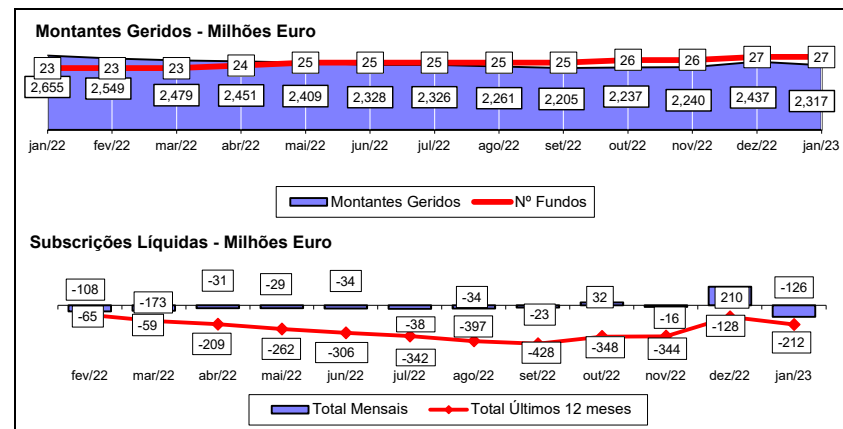
30. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

# 1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Dezembro 2022 - Janeiro 2023)

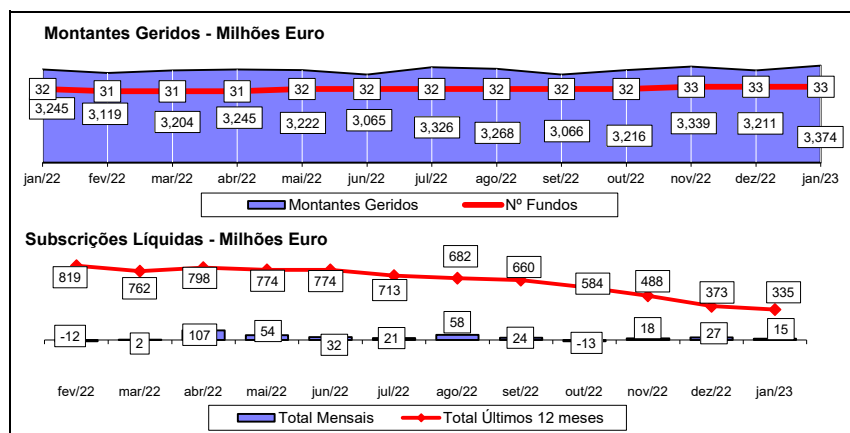
## FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



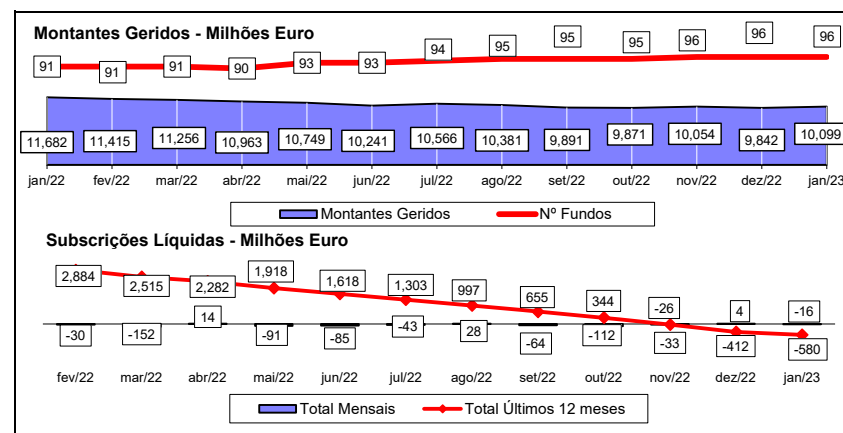
## FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



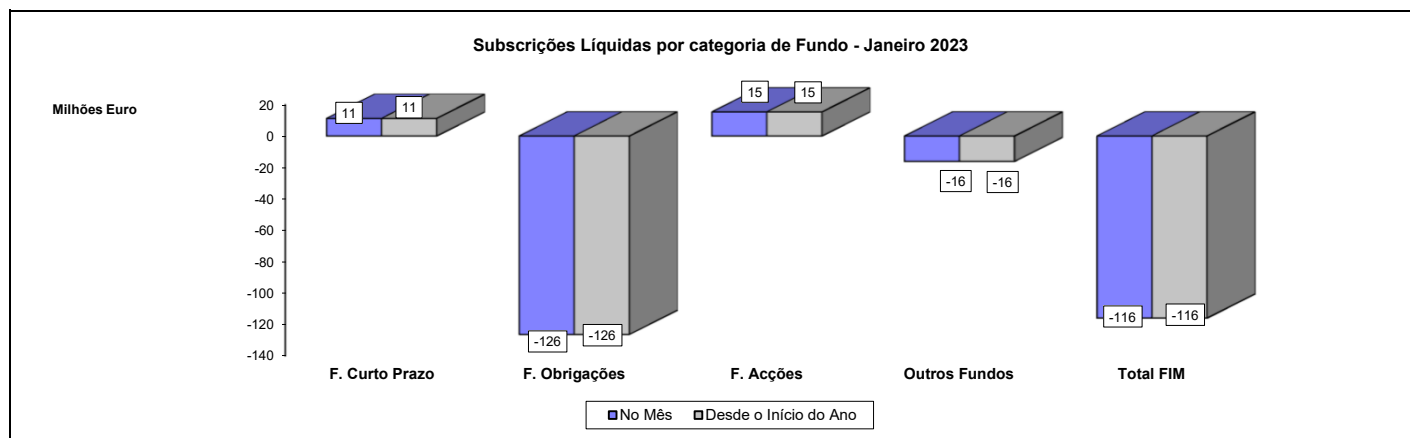
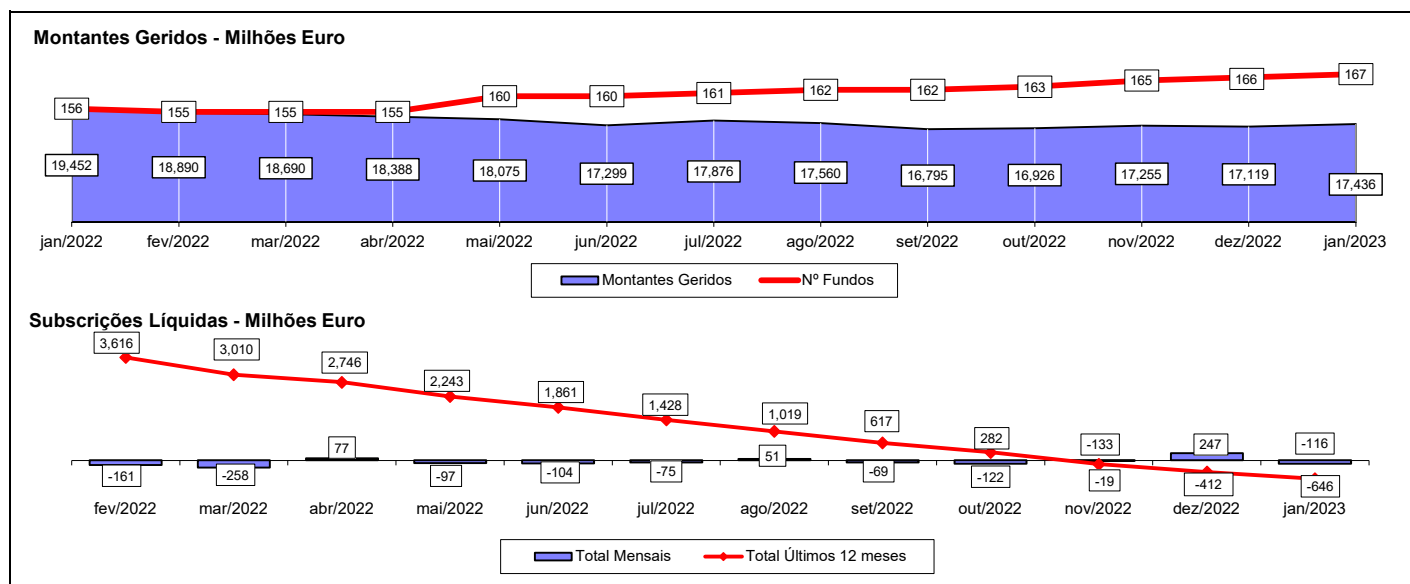
## FUNDOS DE AÇÕES



## RESTANTES FUNDOS



## TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



**Notas 1:** - Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário, os F.I.A. Monetário Curto Prazo, os F.I.A. Monetário e os F.I.A. de Curto Prazo.

- Os Fundos de Acções incluem os Fundos PPA e os F.I.A. de Acções.

- Os Fundos de Obrigações incluem os F.I.A. de Obrigações.

**Nota2:** Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de O.I.C.. Considerando os dados de Janeiro de 2023, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,93% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

## 1.2.1 - FLUXOS DE ENTRADA E SAÍDA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - POR CATEGORIA DE FUNDO

	31 janeiro 2023			Desde 31 de Janeiro de 2022			Desde 31 de Dezembro de 2022		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>F. Merc. Monetário Euro</b>	20 093 938	11 793 691	8 300 246	213 681 941	122 188 253	91 493 689	20 093 938	11 793 691	8 300 246
<b>F. Merc. Monetário Internacional</b>	165 391	157 897	7 494	7 164 929	5 552 981	1 611 948	165 391	157 897	7 494
<b>F. Curto Prazo Euro</b>	29 102 973	26 457 482	2 645 491	200 594 339	482 734 359	(282 140 020)	29 102 973	26 457 482	2 645 491
<b>F. Obrigações Tx Indexada Euro</b>	2 686 418	9 638 553	(6 952 135)	33 755 517	155 824 017	(122 068 500)	2 686 418	9 638 553	(6 952 135)
<b>F. Obrigações Euro</b>	19 496 721	151 007 864	(131 511 143)	440 457 988	510 723 953	(70 265 965)	19 496 721	151 007 864	(131 511 143)
<b>F. Obrigações Internacional</b>	25 489 671	13 164 535	12 325 136	58 507 357	75 838 003	(17 330 646)	25 489 671	13 164 535	12 325 136
<b>F. Acções Nacionais</b>	2 378 282	622 618	1 755 664	45 136 522	18 714 763	26 421 759	2 378 282	622 618	1 755 664
<b>F. Acções Ibéricas</b>	302 114	857 805	(555 691)	3 278 407	5 885 503	(2 607 097)	302 114	857 805	(555 691)
<b>F. Acções Europeias</b>	853 249	2 031 000	(1 177 751)	24 829 089	53 271 906	(28 442 817)	853 249	2 031 000	(1 177 751)
<b>F. Acções da América do Norte</b>	2 240 972	1 087 133	1 153 839	52 216 627	30 852 283	21 364 345	2 240 972	1 087 133	1 153 839
<b>F. Acções Globais</b>	31 493 073	19 341 433	12 151 640	658 903 599	350 570 214	308 333 385	31 493 073	19 341 433	12 151 640
<b>F. Acções Sectoriais</b>	1 627 892	1 006 693	621 199	22 527 928	16 052 926	6 475 002	1 627 892	1 006 693	621 199
<b>Outros F. Acções Internacionais</b>	2 042 216	647 506	1 394 711	25 891 912	22 834 320	3 057 592	2 042 216	647 506	1 394 711
<b>F. Multi-Activos Defensivos</b>	2 645 798	4 406 647	(1 760 849)	40 674 250	128 607 891	(87 933 642)	2 645 798	4 406 647	(1 760 849)
<b>F. Multi-Activos Moderados</b>	13 880 453	26 680 722	(12 800 269)	284 543 505	505 596 353	(221 052 848)	13 880 453	26 680 722	(12 800 269)
<b>F. Multi-Activos Equilibrados</b>	9 021 104	5 679 453	3 341 651	132 202 559	114 597 696	17 604 863	9 021 104	5 679 453	3 341 651
<b>F. Multi-Activos Agressivos</b>	4 262 404	5 742 417	(1 480 014)	49 626 038	43 819 905	5 806 133	4 262 404	5 742 417	(1 480 014)
<b>Fundos PPR</b>	35 680 306	31 231 098	4 449 207	534 933 174	648 794 057	(113 860 883)	35 680 306	31 231 098	4 449 207
<b>Outros Fundos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fundos Flexíveis</b>	7 987 303	15 582 212	(7 594 908)	262 407 797	413 360 304	(150 952 506)	7 987 303	15 582 212	(7 594 908)
<b>F.I.A. de Obrigações</b>	-	194 233	(194 233)	36 500	2 370 755	(2 334 255)	-	194 233	(194 233)
<b>F.I.A. de Retorno Absoluto</b>	-	-	-	-	28 987	(28 987)	-	-	-
<b>F.I.A. de Curto Prazo</b>	250 000	-	250 000	250 000	-	250 000	250 000	-	250 000
<b>F.I.A. Multi-Activos</b>	-	-	-	251 439	88 252	163 187	-	-	-
<b>F.I.A. Flexíveis</b>	-	128 124	(128 124)	1 335 129	1 430 250	(95 120)	-	128 124	(128 124)
<b>Outros F.I.A.</b>	28 949	214 321	(185 373)	425 645	29 948 783	(29 523 138)	28 949	214 321	(185 373)
<b>Sub- Total: F.I.A.</b>	278 949	536 678	(257 729)	2 298 714	33 867 026	(31 568 313)	278 949	536 678	(257 729)
<b>TOTAL</b>	<b>211 729 225</b>	<b>327 673 437</b>	<b>(115 944 211)</b>	<b>3 093 632 190</b>	<b>3 739 686 713</b>	<b>(646 054 522)</b>	<b>211 729 225</b>	<b>327 673 437</b>	<b>(115 944 211)</b>

**Nota 1:** Os valores apresentados estão expressos em euro.

**Nota2:** Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de O.I.C.. Considerando os dados de Janeiro de 2023, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,93% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM).

## 1.2.2 - FLUXOS DE ENTRADA E SAÍDA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - POR SOCIEDADE GESTORA

	31 janeiro 2023			Desde 31 de Janeiro de 2022			Desde 31 de Dezembro de 2022		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>Bankinter Gestión Activos SGIIC (Suc. Portugal)</b>	4,529,037	2,361,748	2,167,289	47,482,074	48,359,607	(877,534)	4,529,037	2,361,748	2,167,289
<b>BIZ Capital</b>	5,260	199,046	(193,786)	666,180	4,927,428	(4,261,248)	5,260	199,046	(193,786)
<b>BPI Gestão de Ativos</b>	38,887,355	44,052,275	(5,164,920)	540,614,234	664,381,998	(123,767,764)	38,887,355	44,052,275	(5,164,920)
<b>Caixa Gestão de Ativos</b>	56,675,369	174,371,755	(117,696,386)	1,236,745,359	1,236,189,591	555,767	56,675,369	174,371,755	(117,696,386)
<b>Casa de Investimentos</b>	1,054,913	67,036	987,877	25,036,544	993,529	24,043,015	1,054,913	67,036	987,877
<b>Crédito Agrícola Gest</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GFM Gestão de Ativos</b>	-	-	-	1,065,600	-	1,065,600	-	-	-
<b>GNB Fundos Mobiliários</b>	11,143,028	17,684,656	(6,541,629)	133,408,964	203,812,463	(70,403,499)	11,143,028	17,684,656	(6,541,629)
<b>Heed Capital SGOIC *</b>	147,100	224,454	(77,354)	1,368,985	3,298,533	(1,929,548)	147,100	224,454	(77,354)
<b>IM Gestão de Ativos</b>	38,662,517	51,043,175	(12,380,658)	609,810,925	935,494,716	(325,683,792)	38,662,517	51,043,175	(12,380,658)
<b>Invest Gestão Activos</b>	5,422,778	1,963,725	3,459,052	47,757,989	12,602,177	35,155,812	5,422,778	1,963,725	3,459,052
<b>LYNX Asset Managers</b>	-	128,124	(128,124)	269,529	2,041,865	(1,772,336)	-	128,124	(128,124)
<b>Montepio Gestão de Activos</b>	7,125,060	7,479,359	(354,299)	93,999,348	78,324,492	15,674,856	7,125,060	7,479,359	(354,299)
<b>Optimize Investment Partners</b>	2,747,825	2,258,971	488,854	49,016,895	38,271,116	10,745,779	2,747,825	2,258,971	488,854
<b>Santander Asset Management</b>	45,328,983	25,839,111	19,489,872	306,389,564	510,989,195	(204,599,631)	45,328,983	25,839,111	19,489,872
<b>Total</b>	<b>211,729,225</b>	<b>327,673,437</b>	<b>(115,944,211)</b>	<b>3,093,632,190</b>	<b>3,739,686,713</b>	<b>(646,054,522)</b>	<b>211,729,225</b>	<b>327,673,437</b>	<b>(115,944,211)</b>

**Nota:** Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de O.I.C.. Considerando os dados de Janeiro de 2023, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,93% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

\* - A Dunas Capital - Gestão de Activos passou a denominar-se Heed Capital SGOIC

### 1.3 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS F.I.M.

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	160,738,787	39.3	162,091,520	38.8	100.8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	64,821,443	15.9	65,774,313	15.7	101.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	23,469,020	5.7	16,491,254	3.9	70.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	159,769,133	39.1	176,519,317	42.3	110.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	88,454	0.0	-3,176,372	(0.8)	(3,591.0)
<b>TOTAL</b>	<b>408,886,836</b>	<b>100.0</b>	<b>417,700,031</b>	<b>100.0</b>	<b>102.2</b>

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	4,501,977	41.6	5,234,852	48.2	116.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1,100,506	10.2	1,051,870	9.7	95.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	5,222,233	48.3	5,232,733	48.2	100.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,447	(0.0)	-652,216	(6.0)	14,666.9
<b>TOTAL</b>	<b>10,820,269</b>	<b>100.0</b>	<b>10,867,239</b>	<b>100.0</b>	<b>100.4</b>

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	186,875,893	15.4	190,269,756	15.6	101.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	8,081	0.0	7,957	0.0	98.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	58,223,189	4.8	38,845,962	3.2	66.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	111,866,748	9.2	113,115,957	9.3	101.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	850,578,407	70.3	873,267,860	71.7	102.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2,238,939	0.2	2,457,048	0.2	109.7
<b>TOTAL</b>	<b>1,209,791,258</b>	<b>100.0</b>	<b>1,217,964,540</b>	<b>100.0</b>	<b>100.7</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	55,030,425	9.4	45,589,124	7.8	82.8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	4,063,220	0.7	3,070,850	0.5	75.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	10,097,783	1.7	5,549,788	1.0	55.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	516,865,816	88.5	527,593,025	90.6	102.1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	766,121	0.1	768,385	0.1	100.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>766,121</b>	<b>0.1</b>	<b>768,385</b>	<b>0.1</b>	<b>100.3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2,634,388	(0.5)	-181,224	(0.0)	6.9
<b>TOTAL</b>	<b>584,188,977</b>	<b>100.0</b>	<b>582,389,948</b>	<b>100.0</b>	<b>99.7</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	87,145,245	6.1	65,234,828	5.0	74.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	95,405	0.0	96,228	0.0	100.9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	27,127,734	1.9	20,832,284	1.6	76.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	556,321,993	38.7	435,835,793	33.5	78.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	773,308,693	53.8	768,721,360	59.1	99.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	473,214	0.0	484,209	0.0	102.3
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	4,226,574	0.3	4,329,787	0.3	102.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>4,226,574</b>	<b>0.3</b>	<b>4,329,787</b>	<b>0.3</b>	<b>102.4</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-11,837,330	(0.8)	4,936,377	0.4	(41.7)
<b>TOTAL</b>	<b>1,436,861,527</b>	<b>100.0</b>	<b>1,300,470,866</b>	<b>100.0</b>	<b>90.5</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	22,492,662	5.8	33,055,208	8.1	147.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	7,589,225	1.9	10,958,329	2.7	144.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	47,641,570	12.2	48,092,716	11.8	100.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	25,660,091	6.6	24,566,141	6.0	95.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	243,708,177	62.6	256,471,875	63.0	105.2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	11,835,349	3.0	11,344,833	2.8	95.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,380,253	0.4	6,606,521	1.6	478.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	0		1,063,851	0.3	
- UP's OUTROS FUNDOS	30,848,221	7.9	31,193,467	7.7	101.1
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>32,228,474</b>	<b>8.3</b>	<b>38,863,839</b>	<b>9.5</b>	<b>120.6</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,822,000	(0.5)	-16,091,116	(4.0)	883.2
<b>TOTAL</b>	<b>389,333,548</b>	<b>100.0</b>	<b>407,261,825</b>	<b>100.0</b>	<b>104.6</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	33,058,846	16.3	35,479,905	16.9	107.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5,948,050	2.9	5,950,910	2.8	100.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	2,737,208	1.4	2,785,941	1.3	101.8
- ACÇÕES NACIONAIS	156,069,452	77.1	160,743,256	76.8	103.0
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>156,069,452</b>	<b>77.1</b>	<b>160,743,256</b>	<b>76.8</b>	<b>103.0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4,561,515	2.3	4,434,608	2.1	97.2
<b>TOTAL</b>	<b>202,375,071</b>	<b>100.0</b>	<b>209,394,619</b>	<b>100.0</b>	<b>103.5</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	586,278	2.3	527,892	1.9	90.0
- ACÇÕES NACIONAIS	7,148,239	27.6	7,156,733	26.1	100.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	18,281,940	70.5	19,884,009	72.4	108.8
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>25,430,178</b>	<b>98.1</b>	<b>27,040,742</b>	<b>98.4</b>	<b>106.3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-100,367	(0.4)	-98,347	(0.4)	98.0
<b>TOTAL</b>	<b>25,916,089</b>	<b>100.0</b>	<b>27,470,288</b>	<b>100.0</b>	<b>106.0</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES EUROPEIAS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	6,393,821	2.5	6,145,924	2.2	96.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	1,698,397	0.7	1,760,188	0.6	103.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3,276,703	1.3	3,119,147	1.1	95.2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3,276,703</b>	<b>1.3</b>	<b>3,119,147</b>	<b>1.1</b>	<b>95.2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	3,278,662	1.3	3,219,635	1.2	98.2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	244,394,163	94.4	261,608,556	94.8	107.0
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>247,672,825</b>	<b>95.7</b>	<b>264,828,191</b>	<b>95.9</b>	<b>106.9</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-201,785	(0.1)	240,385	0.1	(119.1)
<b>TOTAL</b>	<b>258,839,961</b>	<b>100.0</b>	<b>276,093,836</b>	<b>100.0</b>	<b>106.7</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	4,466,735	2.1	4,404,521	2.0	98.6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	2,069,965	1.0	2,770,694	1.3	133.9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	52,926,586	25.1	58,373,561	26.3	110.3
- UP's OUTROS FUNDOS	41,338	0.0	40,650	0.0	98.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>52,967,923</b>	<b>25.1</b>	<b>58,414,211</b>	<b>26.4</b>	<b>110.3</b>
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	151,772,891	71.9	156,265,881	70.5	103.0
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>151,772,891</b>	<b>71.9</b>	<b>156,265,881</b>	<b>70.5</b>	<b>103.0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-256,838	(0.1)	-294,120	(0.1)	114.5
<b>TOTAL</b>	<b>211,020,677</b>	<b>100.0</b>	<b>221,561,186</b>	<b>100.0</b>	<b>105.0</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES GLOBAIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	28,115,317	1.2	26,033,491	1.0	92.6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	15,604,704	0.7	16,094,781	0.6	103.1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	7,362,333	0.3	7,986,647	0.3	108.5
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>7,362,333</b>	<b>0.3</b>	<b>7,986,647</b>	<b>0.3</b>	<b>108.5</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1,517,802	0.1	1,665,577	0.1	109.7
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	897,104,192	37.4	904,463,511	35.9	100.8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,453,351,004	60.6	1,565,892,054	62.2	107.7
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>2,351,972,998</b>	<b>98.1</b>	<b>2,472,021,142</b>	<b>98.2</b>	<b>105.1</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,972,744	(0.2)	-4,582,953	(0.2)	92.2
<b>TOTAL</b>	<b>2,398,082,609</b>	<b>100.0</b>	<b>2,517,553,107</b>	<b>100.0</b>	<b>105.0</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	3,682,873	8.1	3,767,364	8.0	102.3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3,876,015	8.5	3,939,714	8.3	101.6
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3,876,015</b>	<b>8.5</b>	<b>3,939,714</b>	<b>8.3</b>	<b>101.6</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1,919,784	4.2	2,001,010	4.2	104.2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	36,411,652	80.0	38,021,797	80.3	104.4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>38,331,435</b>	<b>84.2</b>	<b>40,022,807</b>	<b>84.5</b>	<b>104.4</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-352,361	(0.8)	-390,925	(0.8)	110.9
<b>TOTAL</b>	<b>45,537,961</b>	<b>100.0</b>	<b>47,338,960</b>	<b>100.0</b>	<b>104.0</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	856,751	1.2	1,955,795	2.6	228.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	701,879	1.0	285,073	0.4	40.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	47,297,354	68.7	51,566,361	69.2	109.0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>47,297,354</b>	<b>68.7</b>	<b>51,566,361</b>	<b>69.2</b>	<b>109.0</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	174,724	0.3	169,333	0.2	96.9
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	4,739,439	6.9	5,105,513	6.9	107.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	15,275,842	22.2	15,926,277	21.4	104.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>20,190,005</b>	<b>29.3</b>	<b>21,201,122</b>	<b>28.5</b>	<b>105.0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-165,890	(0.2)	-495,364	(0.7)	298.6
<b>TOTAL</b>	<b>68,880,100</b>	<b>100.0</b>	<b>74,512,987</b>	<b>100.0</b>	<b>108.2</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	19,462,009	4.5	18,072,408	4.1	92.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	2,161,479	0.5	3,032,733	0.7	140.3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	201,258	0.0	201,621	0.0	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	78,820,220	18.3	79,334,066	18.1	100.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	843,643	0.2	0		-
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	30,464,752	7.1	30,995,680	7.1	101.7
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	240,828,932	55.8	244,580,604	55.8	101.6
- UP´s FUNDOS DE AÇÕES	44,379,605	10.3	47,124,816	10.8	106.2
- UP´s OUTROS FUNDOS	15,354,868	3.6	15,719,482	3.6	102.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>25,814,823</b>	<b>6.0</b>	<b>26,141,380</b>	<b>6.0</b>	<b>101.3</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>274,748,581</b>	<b>63.6</b>	<b>281,283,522</b>	<b>64.2</b>	<b>102.4</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	29,252	0.0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-828,536	(0.2)	-963,044	(0.2)	116.2
<b>TOTAL</b>	<b>431,717,482</b>	<b>100.0</b>	<b>438,098,367</b>	<b>100.0</b>	<b>101.5</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS MODERADOS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	82,776,691	2.8	92,152,459	3.0	111.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	35,939,809	1.2	20,614,236	0.7	57.4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	8,352,215	0.3	8,367,281	0.3	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	349,532,288	11.9	335,307,759	11.1	95.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	29,701,981	1.0	32,291,284	1.1	108.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	267,642,468	9.1	290,997,924	9.6	108.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	4,498,932	0.2	4,331,061	0.1	96.3
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	898,902	0.0	900,306	0.0	100.2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,177,295,430	39.9	1,187,486,396	39.3	100.9
- UP´s FUNDOS DE AÇÕES	683,668,163	23.2	734,030,005	24.3	107.4
- UP´s OUTROS FUNDOS	226,748,422	7.7	226,806,341	7.5	100.0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>99,927,659</b>	<b>3.4</b>	<b>99,172,046</b>	<b>3.3</b>	<b>99.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,988,683,258</b>	<b>67.5</b>	<b>2,050,051,002</b>	<b>67.8</b>	<b>103.1</b>
- AÇÕES NACIONAIS	1,771,153	0.1	1,766,473	0.1	99.7
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	68,123,580	2.3	71,808,941	2.4	105.4
- AÇÕES INTERNACIONAIS	4,646,898	0.2	5,432,205	0.2	116.9
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>74,541,631</b>	<b>2.5</b>	<b>79,007,619</b>	<b>2.6</b>	<b>106.0</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	469,910	0.0	70,555	0.0	15.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	6,082,479	0.2	12,546,627	0.4	206.3
<b>TOTAL</b>	<b>2,948,149,320</b>	<b>100.0</b>	<b>3,024,909,854</b>	<b>100.0</b>	<b>102.6</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	40,103,887	5.2	42,934,928	5.3	107.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	8,838,751	1.1	10,654,212	1.3	120.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	2,113,211	0.3	2,117,023	0.3	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	8,702,495	1.1	8,308,929	1.0	95.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	23,254,855	3.0	25,401,393	3.1	109.2
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	796,097	0.1	1,211,174	0.1	152.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	293,375,523	37.7	300,559,201	36.9	102.4
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	360,038,100	46.3	379,380,382	46.5	105.4
- UP's OUTROS FUNDOS	37,626,929	4.8	39,510,475	4.8	105.0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>8,981,729</b>	<b>1.2</b>	<b>9,293,483</b>	<b>1.1</b>	<b>103.5</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>682,854,921</b>	<b>87.8</b>	<b>711,367,748</b>	<b>87.2</b>	<b>104.2</b>
- AÇÕES NACIONAIS	44,401	0.0	50,820	0.0	114.5
- AÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,192,079	0.2	1,527,780	0.2	128.2
- AÇÕES INTERNACIONAIS	2,304,115	0.3	2,873,990	0.4	124.7
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>3,540,595</b>	<b>0.5</b>	<b>4,452,590</b>	<b>0.5</b>	<b>125.8</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-695,784	(0.1)	950,594	0.1	(136.6)
<b>TOTAL</b>	<b>777,694,659</b>	<b>100.0</b>	<b>815,480,901</b>	<b>100.0</b>	<b>104.9</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	6,230,507	5.3	6,490,418	5.4	104.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	2,344,829	2.0	1,622,039	1.3	69.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	370,322	0.3	386,252	0.3	104.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	261,796	0.2	397,694	0.3	151.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	11,576,470	9.9	11,371,270	9.4	98.2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	76,582,330	65.5	78,103,957	64.8	102.0
- UP's OUTROS FUNDOS	6,410,747	5.5	5,829,310	4.8	90.9
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>1,672,888</b>	<b>1.4</b>	<b>1,805,734</b>	<b>1.5</b>	<b>107.9</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>92,896,660</b>	<b>79.4</b>	<b>93,498,803</b>	<b>77.5</b>	<b>100.6</b>
- AÇÕES NACIONAIS	1,998,556	1.7	2,006,577	1.7	100.4
- AÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	3,602,902	3.1	4,008,107	3.3	111.2
- AÇÕES INTERNACIONAIS	7,155,876	6.1	7,720,613	6.4	107.9
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>12,757,335</b>	<b>10.9</b>	<b>13,735,297</b>	<b>11.4</b>	<b>107.7</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	415,981	0.4	2,654,043	2.2	638.0
<b>TOTAL</b>	<b>116,950,318</b>	<b>100.0</b>	<b>120,590,281</b>	<b>100.0</b>	<b>103.1</b>

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	132,016,691	3.7	149,095,560	4.0	112.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	37,375,976	1.0	18,882,302	0.5	50.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	5,144,372	0.1	6,154,068	0.2	119.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	415,491,120	11.5	361,944,988	9.7	87.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	6,864,111	0.2	22,721,970	0.6	331.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,245,561,120	34.5	1,274,957,951	34.3	102.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	35,696,992	1.0	30,647,866	0.8	85.9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	499,390	0.0	500,170	0.0	100.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	766,450,826	21.2	794,603,896	21.4	103.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	709,856,380	19.7	767,811,612	20.7	108.2
- UP's OUTROS FUNDOS	125,344,299	3.5	146,984,028	4.0	117.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>55,959,054</b>	<b>1.6</b>	<b>68,161,037</b>	<b>1.8</b>	<b>121.8</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,546,191,840</b>	<b>42.8</b>	<b>1,641,738,669</b>	<b>44.2</b>	<b>106.2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	4,129,380	0.1	5,502,535	0.1	133.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	36,990,405	1.0	37,590,446	1.0	101.6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	69,156,466	1.9	79,370,530	2.1	114.8
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>110,276,251</b>	<b>3.1</b>	<b>122,463,511</b>	<b>3.3</b>	<b>111.1</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	392,821	0.0	74,925	0.0	19.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	19,003,851	0.5	16,826,420	0.5	88.5
<b>TOTAL</b>	<b>3,609,974,200</b>	<b>100.0</b>	<b>3,713,669,266</b>	<b>100.0</b>	<b>102.9</b>

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	77,845,152	4.6	61,664,340	3.6	79.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	74,752,639	4.4	74,338,149	4.3	99.4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	301,887	0.0	302,432	0.0	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	300,208,002	17.7	403,299,588	23.4	134.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	113,922,623	6.7	15,186,634	0.9	13.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	49,460,625	2.9	54,717,226	3.2	110.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1,096,593	0.1	855,600	0.0	78.0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	500,551	0.0	501,411	0.0	100.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	230,787,361	13.6	232,481,910	13.5	100.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	457,683,260	27.0	480,948,398	27.9	105.1
- UP's OUTROS FUNDOS	360,134,847	21.3	371,526,239	21.6	103.2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>5,945,685</b>	<b>0.4</b>	<b>6,147,255</b>	<b>0.4</b>	<b>103.4</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,043,160,334</b>	<b>61.6</b>	<b>1,079,310,703</b>	<b>62.6</b>	<b>103.5</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	3,961	0.0	5,193	0.0	131.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	2,444,654	0.1	2,560,735	0.1	104.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	19,274,833	1.1	20,539,863	1.2	106.6
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>21,723,448</b>	<b>1.3</b>	<b>23,105,791</b>	<b>1.3</b>	<b>106.4</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	6,964,435	0.4	3,313,617	0.2	47.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-655,964	(0.0)	1,186,343	0.1	(180.9)
<b>TOTAL</b>	<b>1,694,725,459</b>	<b>100.0</b>	<b>1,723,427,678</b>	<b>100.0</b>	<b>101.7</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2,593,546	9.9	1,205,381	4.6	46.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	102,138	0.4	102,362	0.4	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2,926,917	11.2	5,112,321	19.4	174.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	19,920,135	76.3	19,504,283	73.9	97.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	972,840	3.7	0		-
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>972,840</b>	<b>3.7</b>	<b>0</b>		<b>-</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-392,551	(1.5)	472,885	1.8	(120.5)
<b>TOTAL</b>	<b>26,123,024</b>	<b>100.0</b>	<b>26,397,232</b>	<b>100.0</b>	<b>101.0</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	1,175,963	93.0	1,179,471	93.4	100.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	46,464	3.7	45,722	3.6	98.4
- UP's OUTROS FUNDOS	37,590	3.0	36,835	2.9	98.0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>37,590</b>	<b>3.0</b>	<b>36,835</b>	<b>2.9</b>	<b>98.0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3,978	0.3	860	0.1	21.6
<b>TOTAL</b>	<b>1,263,994</b>	<b>100.0</b>	<b>1,262,888</b>	<b>100.0</b>	<b>99.9</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	0		100,216	40.1	
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		149,892	60.0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	0		-429	(0.2)	
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>		<b>249,678</b>	<b>100.0</b>	

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2,785,016	10.2	2,388,387	7.9	85.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	998,951	3.7	892,430	2.9	89.3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	397,378	1.5	397,936	1.3	100.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	846,060	3.1	1,387,008	4.6	163.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	545,500	2.0	543,723	1.8	99.7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	509,570	1.9	517,857	1.7	101.6
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	698,860	2.6	733,333	2.4	104.9
- UP's OUTROS FUNDOS	893,028	3.3	560,204	1.8	62.7
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>2,101,458</b>	<b>7.7</b>	<b>1,811,394</b>	<b>6.0</b>	<b>86.2</b>
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	4,826,408	17.7	5,469,456	18.1	113.3
- AÇÕES INTERNACIONAIS	19,729,485	72.3	22,335,482	73.8	113.2
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>24,555,894</b>	<b>90.0</b>	<b>27,804,939</b>	<b>91.8</b>	<b>113.2</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,952,621	(18.2)	-4,942,161	(16.3)	99.8
<b>TOTAL</b>	<b>27,277,635</b>	<b>100.0</b>	<b>30,283,657</b>	<b>100.0</b>	<b>111.0</b>

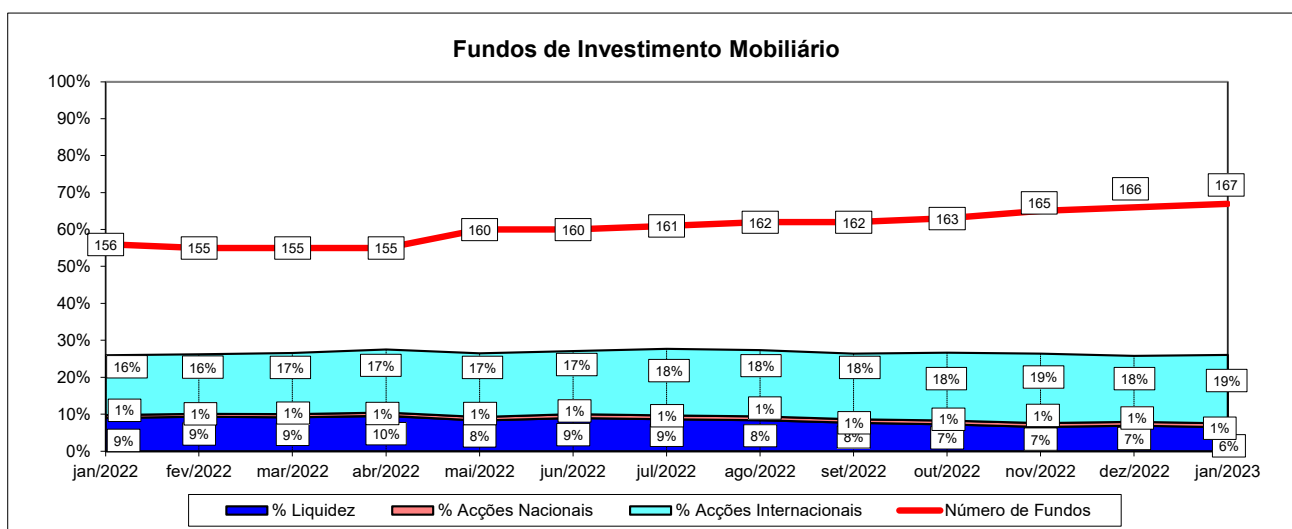
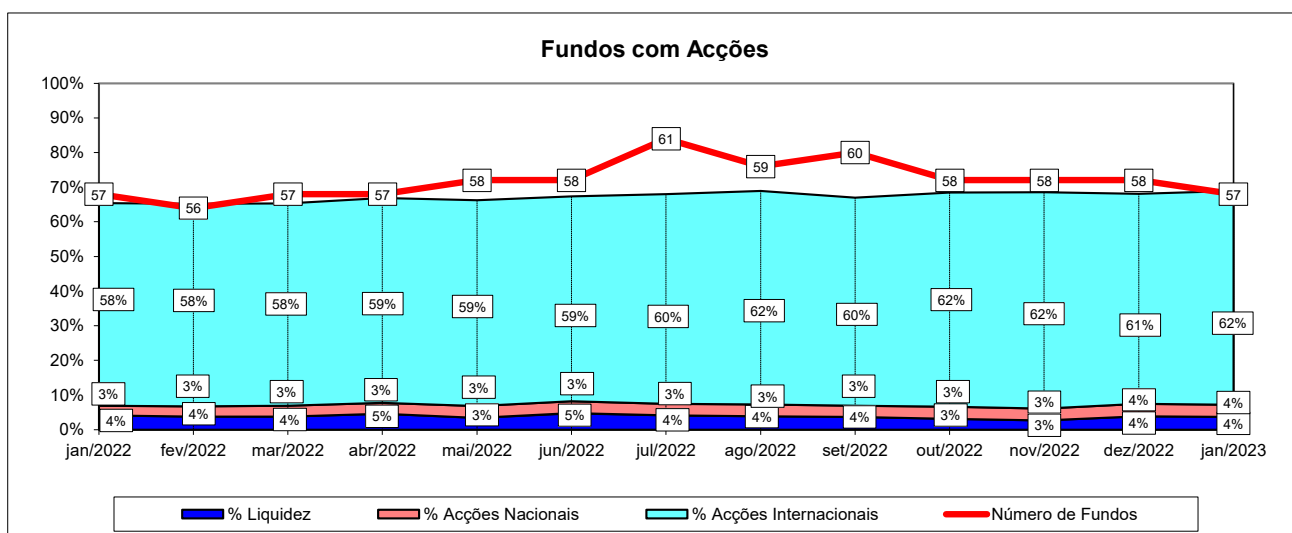
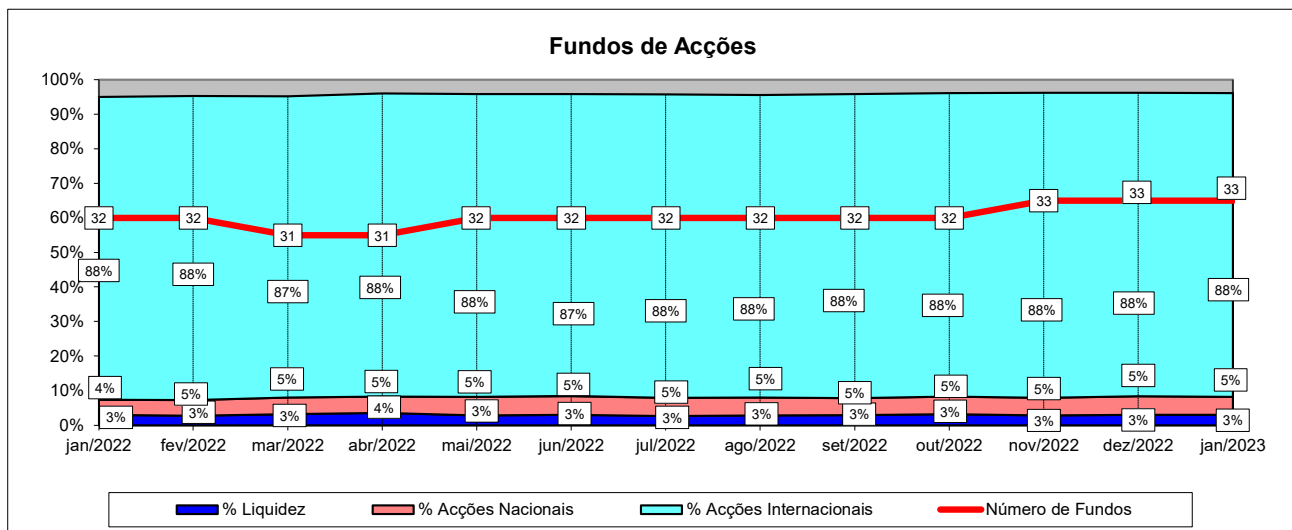
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	6,384,647	2.7	6,391,544	2.8	100.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	18,007,477	7.7	8,184,654	3.5	45.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1,222,421	0.5	1,228,637	0.5	100.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	806,336	0.3	722,447	0.3	89.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	7,143,788	3.1	7,336,303	3.2	102.7
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	11,330,194	4.8	23,906,274	10.3	211.0
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	20,537,656	8.8	19,745,317	8.5	96.1
- UP's OUTROS FUNDOS	83,278,818	35.6	84,734,406	36.6	101.7
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>2,170,936</b>	<b>0.9</b>	<b>2,175,473</b>	<b>0.9</b>	<b>100.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>112,975,732</b>	<b>48.3</b>	<b>126,210,523</b>	<b>54.6</b>	<b>111.7</b>
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	245,330	0.1	269,121	0.1	109.7
- AÇÕES INTERNACIONAIS	1,287,460	0.5	1,619,698	0.7	125.8
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>1,532,790</b>	<b>0.7</b>	<b>1,888,819</b>	<b>0.8</b>	<b>123.2</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	83,873,709	35.8	77,093,251	33.3	91.9
<b>TOTAL</b>	<b>234,117,837</b>	<b>100.0</b>	<b>231,231,650</b>	<b>100.0</b>	<b>98.8</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	12,939,172	4.5	11,264,998	3.9	87.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	19,052,892	6.6	9,122,807	3.2	47.9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1,721,936	0.6	1,878,827	0.6	109.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,733,253	1.3	5,834,767	2.0	156.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27,909,983	9.7	28,227,594	9.8	101.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	545,500	0.2	543,723	0.2	99.7
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	11,330,194	3.9	23,906,274	8.3	211.0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,482,409	0.5	517,857	0.2	34.9
- UP´s FUNDOS DE AÇÕES	21,236,515	7.4	20,478,650	7.1	96.4
- UP´s OUTROS FUNDOS	84,209,436	29.2	85,331,445	29.5	101.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>2,170,936</b>	<b>0.8</b>	<b>2,175,473</b>	<b>0.8</b>	<b>100.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>116,087,619</b>	<b>40.2</b>	<b>128,058,753</b>	<b>44.2</b>	<b>110.3</b>
- AÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	5,071,738	1.8	5,738,577	2.0	113.1
- AÇÕES INTERNACIONAIS	21,016,945	7.3	23,955,181	8.3	114.0
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>26,088,683</b>	<b>9.0</b>	<b>29,693,758</b>	<b>10.3</b>	<b>113.8</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	78,532,516	27.2	72,624,407	25.1	92.5
<b>TOTAL</b>	<b>288,782,490</b>	<b>100.0</b>	<b>289,425,105</b>	<b>100.0</b>	<b>100.2</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	dezembro 2022		janeiro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	960,817,742	5.6	956,230,439	5.5	99.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	212,736,007	1.2	175,474,581	1.0	82.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	172,070,467	1.0	147,544,660	0.8	85.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,912,202,863	11.2	1,819,452,769	10.4	95.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	178,092,955	1.0	95,817,900	0.5	53.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4,191,523,033	24.5	4,311,054,840	24.7	102.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	59,368,813	0.3	53,440,024	0.3	90.0
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	14,025,134	0.1	27,019,334	0.2	192.6
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2,728,169,898	15.9	2,783,305,827	16.0	102.0
- UP´s FUNDOS DE AÇÕES	2,468,183,345	14.4	2,633,927,102	15.1	106.7
- UP´s OUTROS FUNDOS	886,719,106	5.2	922,941,435	5.3	104.1
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>200,472,773</b>	<b>1.2</b>	<b>212,896,407</b>	<b>1.2</b>	<b>106.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>5,896,624,710</b>	<b>34.4</b>	<b>6,154,297,291</b>	<b>35.3</b>	<b>104.4</b>
- AÇÕES NACIONAIS	178,056,113	1.0	184,287,141	1.1	103.5
- AÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	1,318,356,745	7.7	1,352,317,971	7.8	102.6
- AÇÕES INTERNACIONAIS	1,743,954,872	10.2	1,877,976,594	10.8	107.7
<b>Sub - total (Ações)</b>	<b>3,240,367,729</b>	<b>18.9</b>	<b>3,414,581,706</b>	<b>19.6</b>	<b>105.4</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	7,856,418	0.0	3,459,097	0.0	44.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	86,395,301	0.5	91,931,171	0.5	106.4
<b>TOTAL</b>	<b>17,118,528,811</b>	<b>100.0</b>	<b>17,436,180,886</b>	<b>100.0</b>	<b>101.9</b>

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM)

### 1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Dezembro 2022 - Janeiro 2023)



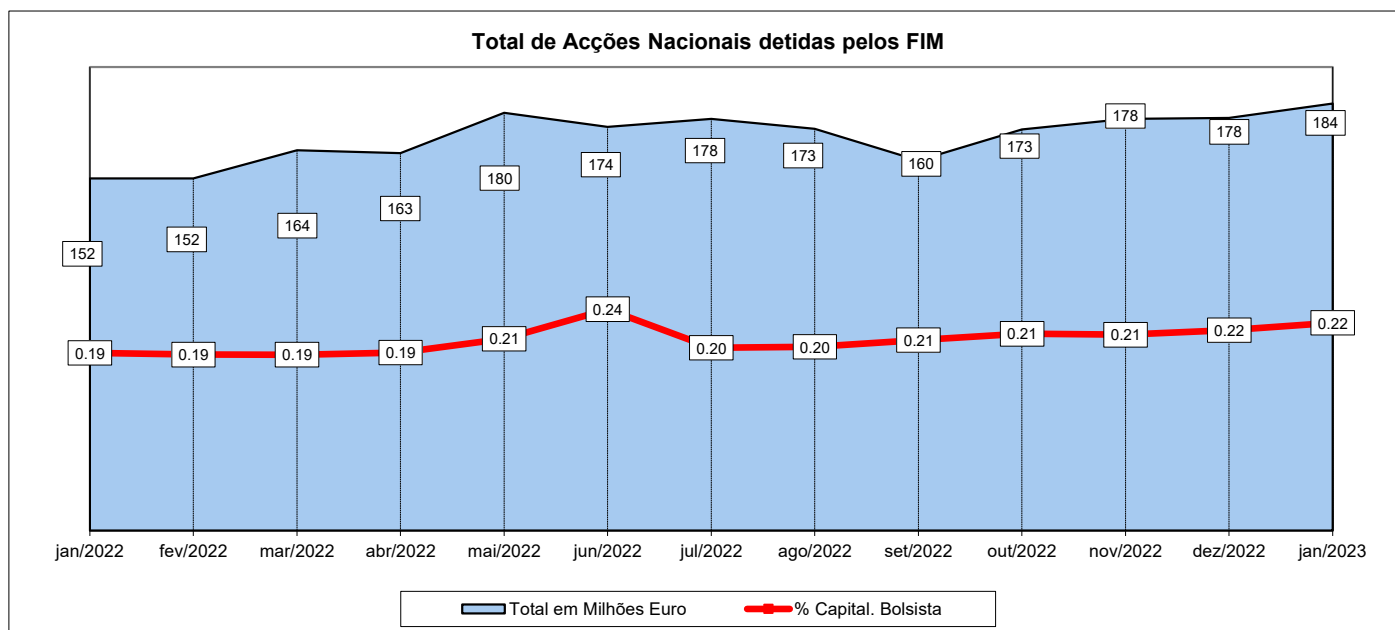
**Nota1:**

- Fundos de Acções:
- Fundos de Acções Nacionais
  - Fundos de Acções Ibéricas
  - Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega
  - Fundos de Acções da América do Norte
  - Fundos de Acções Sectoriais
  - Fundos de Acções Internacionais
  - Fundos de Poupança Acções

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM).

## 1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

dezembro 2022				janeiro 2023			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
Impresa SGPS	2.80%	4,702,383	719,465	Impresa SGPS	2.80%	4,702,383	771,191
Cofina SGPS	2.64%	2,706,441	657,665	Cofina SGPS	2.64%	2,706,441	660,372
CTT - Correios de Portugal S	1.81%	2,626,110	8,088,419	CTT - Correios de Portugal S	1.68%	2,439,110	8,671,036
Altri, SGPS SA	1.54%	3,157,669	15,804,133	Altri, SGPS SA	1.57%	3,228,610	14,942,007
Ibersol SGPS	1.12%	515,863	2,847,564	Greenvolt-Energias Renov.	1.18%	1,648,473	12,676,757
Greenvolt-Energias Renov.	1.11%	1,544,273	12,045,329	Ibersol SGPS	1.08%	498,337	3,069,756
Novabase	1.08%	337,773	1,364,603	Novabase	1.08%	337,773	1,391,625
SONAE SGPS	1.02%	20,328,909	19,007,530	SONAE SGPS	1.06%	21,154,969	19,801,051
Mota-Engil SGPS	0.86%	2,644,899	3,094,532	Mota-Engil SGPS	0.84%	2,565,099	4,360,668
Corticeira Amorim	0.76%	1,006,063	8,772,869	REN	0.79%	5,262,789	13,288,542
REN	0.74%	4,925,789	12,412,988	Corticeira Amorim	0.76%	1,017,263	9,246,921
NOS SGPS	0.58%	2,979,136	11,273,051	NOS SGPS	0.60%	3,101,380	12,219,437
BCP	0.54%	81,069,993	11,868,647	BCP	0.45%	67,764,158	13,234,340
Ramada	0.45%	114,856	751,158	Ramada	0.34%	86,015	553,937
THE NAVIGATOR COMP	0.29%	2,087,284	7,209,479	THE NAVIGATOR COMP	0.32%	2,304,975	7,408,190
PHAROL	0.28%	2,469,551	129,158	PHAROL	0.28%	2,469,551	162,496
SEMAPA	0.26%	214,230	2,647,883	SEMAPA	0.26%	214,230	2,596,468
VAA VISTA ALEGRE	0.25%	421,482	358,260	VAA VISTA ALEGRE	0.25%	421,482	345,615
Jerónimo Martins SGPS	0.14%	899,450	18,150,901	Jerónimo Martins SGPS	0.15%	930,449	18,553,153
Galp Energia	0.14%	1,070,142	13,494,491	Galp Energia	0.14%	1,080,985	13,593,386
<b>TOTAL 20 +</b>		<b>135,822,296</b>	<b>150,698,124</b>	<b>TOTAL 20 +</b>		<b>123,934,472</b>	<b>157,546,948</b>



**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM).



2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Janeiro 2023)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário	58.07	35.79	7.68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.54)	59.560,9	-	1	212,7	4.208,1	(3.995,3)	
	IMGA Money Market	53.97	43.34	3.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,63)	358.139,1	100,00	1	19.881,2	7.585,6	12.295,6	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Money Market USD	-	-	-	48.17	48.15	9.68	-	-	-	-	-	-	-	(6,00)	10.867,2	100,00	1	165,4	157,9	7,5	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Defensivo	7.29	77.02	15.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	382.478,2	31,40	2	2.329,6	9.843,7	(7.514,1)		
Heed Capital SGOIC (+)	EuroBic Tesouraria	7.03	30.89	62.66	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,62)	17.221,4	1,41	5	11,6	199,9	(188,3)		
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	31.99	65,20	2,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	17.326,7	-	-	725,0	1.865,3	(1.140,3)		
	IMGA Liquidez	28.75	67,90	2,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,48	615.864,2	51,99	1	4.888,9	11.974,7	(7.085,9)		
LYNX Asset Managers	LYNX Defensivo	38,03	62,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	1.015,3	0,08	6	-	-	-		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	21,18	76,20	4,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,47)	42.654,8	3,50	4	408,9	1.033,1	(624,2)		
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo	5,64	78,32	15,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,49	141.403,9	11,61	3	20.739,0	1.540,8	19.198,2		

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	5,50	94,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	197.236,5	33,87	2	79,5	983,8	(904,3)		
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	10,38	89,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	127.819,5	-	-	1.647,1	6.251,1	(4.604,0)		
	IMGA Euro Taxa Variável	9,38	88,47	2,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,06	246.536,7	64,28	1	521,4	2.283,5	(1.762,0)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	13,10	77,82	3,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,94)	10.797,3	1,85	3	438,4	120,2	318,2		

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Euro Taxa Fixa	5,18	4,08	90,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,21)	11.750,8	-	-	17,8	286,2	(268,5)		
	BPI Obrigações 2025	0,40	-	99,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	94.161,5	-	-	14.422,1	375,2	14.046,9		
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	6,77	87,12	-	0,38	5,73	-	-	-	-	-	-	-	(2,37)	8.447,0	8,79	4	10,8	67,9	(57,2)		
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Disponível	11,20	87,03	1,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	295.162,3	-	-	1.341,2	6.184,6	(4.843,5)		
	Caixa Obrigações 2025	0,69	24,75	74,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	211.011,0	-	-	10,0	182,8	(172,8)		
	Caixa Obrigações Longo Prazo	16,49	19,56	64,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,41)	13.671,5	-	-	110,9	128.323,7	(128.212,7)		
	Caixagest Obrigações Mais	8,63	92,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,95)	71.355,7	45,46	1	61,7	634,7	(573,0)		
GNB Fundos Mobiliários	NB Obrigações Europa	3,34	-	97,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	128.354,1	-	-	599,8	6.191,6	(5.591,8)		
	NB Capital	6,73	77,20	16,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,80)	80.814,1	-	-	1.774,4	5.430,1	(3.655,6)		
	NB Capital Plus	13,82	83,99	3,73	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,64)	65.151,0	21,09	3	667,0	788,5	(121,5)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	9,87	-	94,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,92)	11.260,4	-	-	33,1	81,2	(48,1)		
	IMGA Rendimento Mais	6,77	86,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,11	81.390,7	-	-	93,8	381,9	(288,1)		
	IMGA Iberia Fixed Income ESG	11,74	65,01	26,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,08)	2.398,9	-	-	-	-	-		
	IMGA Rendimento Semestral	7,10	89,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,56	202.982,7	22,92	2	269,3	1.797,9	(1.528,5)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	12,09	-	88,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	8.935,6	0,69	6	29,7	184,3	(154,6)		
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	3,37	96,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	13.623,8	1,05	5	55,0	97,3	(42,2)		

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Obrigações	3,18	70,84	26,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,85)	12.469,1	-	-	179,1	0,2	178,9		
	BPI Obrigações Mundiais	12,25	47,80	5,72	7,54	10,44	19,93	-	-	-	-	-	-	(10,73)	108.659,9	29,74	2	10.796,4	10.991,2	(194,8)		
GNB Fundos Mobiliários	NB Rendimento Plus	5,05	87,44	9,35	0,77	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,62)	96.309,3	23,65	3	4.898,5	296,9	4.601,6		
Santander Asset Management	Santander Investimento Global	1,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	31.713,5	-	-	227,0	348,1	(121,1)		
	Santander MultiCrédito	8,82	70,51	18,67	1,28	-	1,84	-	-	-	-	-	-	(1,13)	158.110,0	46,61	1	9.388,6	1.528,2	7.860,5		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Portugal	12,86	-	15,96	-	-	-	70,04	-	-	-	-	-	-	1,14	37.277,6	17,80	2	305,1	350,4	(45,3)	
GNB Fundos Mobiliários	NB Portugal Ações	15,41	-	-	-	-	-	85,18	-	-	-	-	-	(0,59)	21.455,3	10,25	3	185,9	161,3	24,6		
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	18,17	1,85	-	-	-	-	77,23	-	-	-	-	-	-	2,75	150.661,8	71,95	1	1.887,3	110,9	1.776,4	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Ibéria	4.31	-	-	-	-	-	36.11	59.77	-	-	-	-	-	(0.20)	3.505,8	12,76	2	81,9	26,1	55,8	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Portugal Espanha	1.35	-	-	-	-	-	24.74	74.35	-	-	-	-	-	(0.44)	19.017,6	69,23	1	43,3	445,8	(402,5)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG	3.16	-	-	-	-	-	14.79	82.20	-	-	-	-	-	(0.15)	3.150,7	11,47	3	32,1	92,8	(60,7)	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	1.18	-	-	-	-	-	40.05	58.99	-	-	-	-	-	(0.22)	1.796,2	6,54	4	144,8	293,1	(148,3)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES EUROPEIAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Europa	2.94	-	-	3.00	-	-	1.06	91.81	-	-	-	-	-	1.19	29.889,5	-	-	119,5	252,7	(133,3)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	2.40	-	-	0.03	-	-	1.20	96.24	-	-	-	-	-	0.14	7.510,1	13,55	3	24,5	54,4	(29,9)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	2.10	-	-	0.14	-	-	2.27	95.63	-	-	-	-	-	(0.13)	24.748,3	8,96	4	65,3	286,2	(220,9)	
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities	1.00	-	-	0.62	-	-	1.51	92.83	-	-	-	4.13	-	(0.10)	39.866,4	14,44	2	51,2	467,2	(416,0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Europa (1)	6.89	-	-	-	-	-	0.23	85.13	-	-	-	-	-	(0.15)	18.638,4	6,75	5	118,2	15,4	102,8	
Santander Asset Management	Santander Ações Europa	1.85	-	-	0.37	-	-	1.03	96.76	-	-	-	-	-	(0.02)	155.441,0	56,30	1	474,5	955,0	(480,5)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI América	0.92	-	-	1.55	-	-	-	-	97.12	-	-	-	-	0.40	33.486,7	15,11	4	70,5	206,6	(136,1)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações EUA	1.52	-	-	0.94	-	-	-	-	97.73	-	-	-	-	(0.20)	82.469,8	37,22	1	564,0	213,1	350,9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	2.49	-	-	1.43	-	-	-	-	91.32	-	-	-	-	(0.27)	34.516,3	15,58	3	629,0	382,0	247,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações EUA	2.51	-	-	7.18	-	-	-	-	83.05	-	-	-	-	(0.77)	12.880,1	5,81	5	343,5	5,1	338,4	
Santander Asset Management	Santander Ações América	2.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.13)	57.109,1	25,78	2	559,0	280,3	278,7	
Optimize Investment Partners	Optimize LFO Rise US Equities	3.72	-	-	4.89	-	-	-	-	84.11	-	-	-	-	(0.11)	1.099,2	0,50	6	75,0	-	75,0	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES GLOBAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Ações Mundiais	1.32	-	-	1.20	-	-	-	19.10	78.45	-	-	-	-	(0.07)	51.848,9	2,06	3	486,7	350,8	135,9	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Líderes Globais	0.71	-	-	0.16	-	-	-	37.10	62.19	-	-	-	-	(0.16)	2.273.316,0	90,30	1	30.418,3	15.341,8	15.076,5	
GNB Fundos Mobiliários	NB Momentum Sustentável	5.44	-	-	6.51	-	-	1.00	27.97	56.01	-	-	-	-	(0.45)	167.080,5	6,64	2	334,8	3.324,5	(2.989,6)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	0.77	-	-	3.92	-	-	-	17.20	70.24	-	-	-	-	(0.42)	25.307,7	1,01	4	253,2	324,4	(71,1)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	8.26	-	-	-	-	-	7.81	75.71	-	-	-	-	-	(0.46)	16.689,9	-	-	1.030,8	469,7	561,1	
	Montepio Euro Financial Services	7.38	-	-	-	-	-	0.89	84.99	-	-	-	-	-	(0.29)	5.414,0	-	-	231,6	233,2	(1,6)	
	Montepio Euro Healthcare	8.22	-	-	-	-	-	-	85.38	-	-	-	-	-	(1.88)	15.502,4	-	-	231,6	233,2	(1,6)	
	Montepio Euro Utilities	7.36	-	-	-	-	-	6.67	77.56	-	-	-	-	-	(0.07)	9.732,7	100,00	1	133,8	70,6	63,3	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI África	1.80	-	-	4.45	-	-	-	7.34	86.69	-	-	-	-	(0.28)	2.235,1	-	-	4,1	7,8	(3,7)	
	BPI Ásia Pacífico	2.48	-	-	0.57	-	-	-	1.60	95.35	-	-	-	-	(0.60)	5.118,3	-	-	95,5	44,1	51,4	
	BPI Impacto Clima - Ações	4.27	-	-	0.03	-	-	1.16	33.41	62.63	-	-	-	-	(1.51)	14.543,7	29,39	2	68,0	11,1	56,9	
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Ações Emergentes	1.22	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.75)	7.412,8	-	-	43,3	73,0	(29,7)	
	Caixa Ações Oriente	1.16	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.32)	12.891,0	27,25	3	69,9	218,7	(148,8)	
GNB Fundos Mobiliários	NB Mercados Emergentes	2.87	-	-	0.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.44)	32.312,1	43,36	1	1.761,5	292,7	1.468,8	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Seleção Global Defensivo	4.23	-	20.53	0.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.18)	384.923,5	87,86	1	2.443,2	3.931,2	(1.488,0)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global	3.19	-	1.61	1,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,44	19.920,6	4,55	3	166,9	184,6	(17,7)	
GNB Fundos Mobiliários	NB Conservador	4.03	93,21	-	3,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,65)	33.254,2	7,59	2	35,8	290,9	(255,1)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS MODERADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acc.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Moderado	3.22	43.20	36.82	0.11	-	-	0.19	5.76	10.75	-	1.36	-	-	(1.40)	37,634.0	-	-	1,195.8	239.8	956.0	
	BPI Moderado	1.94	27.04	18.86	1.37	-	6.62	-	-	-	-	5.51	19.17	19.56	(0.05)	488,081.8	17.38	3	977.1	6,105.5	(5,128.4)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Investimento Socialmente Responsável	3.10	57.85	3.92	0.05	-	-	0.85	35.69	-	-	-	-	-	(1.47)	114,492.7	-	-	247.7	942.5	(694.8)	
	Caixa Seleção Global Moderado	3.80	-	9.31	0.35	-	-	-	-	-	-	51.41	32.85	2.44	(0.17)	1,231,373.8	-	-	6,888.7	9,171.0	(2,282.3)	
	Caixa Wealth Defensivo	4.30	23.88	26.10	0.34	-	-	-	-	-	-	23.71	21.73	0.32	(0.39)	121,912.2	48.52	1	-	606.3	(606.3)	
Heed Capital SGOIC (+)	EuroBic Brasil	0.00	-	-	11.08	62.39	-	-	-	-	-	-	7.67	-	(1.11)	6,942.2	-	-	-	-	-	
	EuroBic Investimento	11.39	15.57	41.94	0.02	-	-	-	-	-	-	14.61	17.28	-	(0.81)	7,657.7	0.48	6	135.5	24.6	110.9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	3.34	5.59	0.72	0.76	-	-	-	-	-	0.11	51.13	24.45	11.69	2.22	826,708.4	27.33	2	3,234.9	7,244.9	(4,010.0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente (1)	8.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.55	24.68	23.52	(0.74)	18,138.5	0.60	5	556.0	199.8	356.1	
Optimize Investment Partners	Optimize Seleção Defensiva	2.02	-	-	0.85	-	-	-	-	-	-	63.87	33.39	-	(0.12)	2,882.8	0.10	7	18.4	64.5	(46.2)	
Santander Asset Management	Santander Sustentável	2.41	-	40.98	1.22	-	-	0.43	17.02	-	-	38.17	-	-	(0.27)	169,085.7	5.59	4	626.3	2,081.8	(1,455.4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acc.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Dinâmico	3.31	38.19	23.15	0.22	-	-	0.37	11.26	21.19	-	1.34	1.43	-	(0.46)	13,565.4	-	-	251.2	5.7	245.5	
	BPI Seleção	3.74	-	-	0.04	-	-	-	-	-	-	23.74	61.19	11.41	(0.11)	8,895.7	-	-	23.0	103.4	(80.4)	
	BPI Universal	4.27	-	-	2.63	-	-	-	-	-	-	13.89	39.58	10.70	0.89	8,721.0	3.82	3	24.9	36.1	(11.2)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Seleção Global Arrojado	4.59	-	-	1.01	-	-	-	-	-	-	39.85	53.74	0.95	(0.14)	353,849.7	-	-	2,913.3	2,135.5	775.7	
	Caixa Wealth Arrojado	6.54	-	-	1.31	-	-	-	-	-	-	28.53	62.76	0.96	(0.10)	10,717.6	-	-	250.0	656.3	(406.3)	
	Caixa Wealth Moderado	9.42	7.67	-	0.92	-	-	-	-	-	-	38.60	42.64	0.99	(0.24)	148,025.8	62.86	1	3,775.0	831.8	2,943.2	
GNB Fundos Mobiliários	NB Equilibrado	10.40	35.39	-	7.48	-	-	-	-	-	-	31.00	12.15	4.53	(0.95)	25,071.5	3.07	5	35.7	160.6	(124.9)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	4.11	-	2.47	1.60	-	-	-	-	-	-	34.73	44.81	14.30	0.97	209,155.6	25.65	2	1,538.5	1,576.7	(38.1)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	9.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.61	41.67	13.25	0.32	12,168.1	1.49	6	41.9	114.1	(72.2)	
Optimize Investment Partners	Optimize Seleção Base	2.70	-	-	0.33	-	-	-	-	-	-	40.35	56.74	-	(0.12)	25,310.4	3.10	4	169.5	59.1	110.4	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acc.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Agressivo	10.20	3.28	21.83	0.15	-	-	0.76	22.02	40.62	-	8.56	0.64	-	(8.06)	1,769.3	1.47	5	61.6	0.5	61.1	
GNB Fundos Mobiliários	NB Dinâmico	5.42	0.68	-	8.67	-	-	1.51	23.89	48.39	-	4.06	5.29	2.29	(0.21)	14,470.2	12.00	2	42.7	167.9	(125.1)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	4.78	-	-	0.46	-	-	-	-	-	-	10.23	73.11	6.62	4.80	78,817.1	65.36	1	460.6	686.0	(225.4)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	10.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.57	91.31	3.09	(7.59)	9,037.6	-	-	2,805.4	4,035.4	(1,230.1)	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	9.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.00	-	(6.33)	4,314.3	11.07	3	755.2	765.3	(10.1)	
Optimize Investment Partners	Optimize Portugal Golden Opportunities Fund	4.03	10.54	-	-	-	-	77.68	7.04	-	-	-	-	-	0.71	2,284.4	-	-	0.0	71.0	(70.9)	
	Optimize Seleção Agressiva	3.08	-	-	0.03	-	-	-	-	-	-	23.60	73.42	-	(0.14)	9,897.4	10.10	4	137.0	16.4	120.6	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acc.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Geston Activos SGIC (Suc Portugal)	Bankinter 25 PPR/OICVM	2.23	76.42	1.05	0.00	-	-	-	1.85	-	-	-	16.63	-	(0.19)	98,075.3	-	-	443.4	900.6	(457.1)	
	Bankinter 50 PPR/OICVM	1.73	56.60	0.55	-	-	-	-	3.45	-	-	-	37.91	-	(0.25)	74,557.2	-	-	327.3	266.7	60.6	
	Bankinter 75 PPR/OICVM	1.12	37.62	1.00	-	-	-	-	6.28	-	-	-	54.16	-	(0.18)	62,150.2	-	-	331.6	432.1	(100.5)	
	Bankinter Mega TT PPR / OICVM	5.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.02	-	(0.15)	21,379.9	-	-	170.6	164.8	5.9	
	Bankinter Obrigações EUR 2027 PPR/OICVM	3.89	96.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	12,290.0	-	-	401.7	4.1	397.7	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	2.50	95.64	1.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.14)	31,153.5	-	-	508.5	200.9	307.6	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	6.86	92.95	0.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.25)	23,430.5	-	-	265.5	392.2	(126.6)	
	Bankinter Obrigações 2025 PPR/OICVM	6.00	96.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.01)	4,865.5	8.83	5	2,080.2	0.5	2,079.8	
BIZ Capital	BIZ Europa PPR/OICVM	10.23	11.09	10.23	-	-	-	-	-	-	-	20.47	30.69	16.46	0.83	1,082.3	0.03	10	0.3	-	0.3	
BPI Gestão de Ativos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	0.72	-	-	0.85	-	-	-	4.02	17.66	-	-	76.93	-	(0.17)	3,838.3	-	-	34.6	5.2	29.3	
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	6.55	34.43	8.44	0.56	1.26	2.01	-	-	0.00	-	15.93	23.66	7.32	(0.18)	774,565.9	-	-	3,408.0	7,501.6	(4,093.6)	
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	1.55	64.46	11.50	0.12	2.30	-	-	-	-	-	12.82	7.46	-	(0.21)	431,601.8	36.78	1	1,854.2	4,440.3	(2,586.1)	
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	0.49	24.62	8.99	0.24	2.48	-	-	2.30	8.50	-	-	12.35	39.28	1.16	(0.20)	155,709.4	-	-	1,436.2	1,071.5	364.6
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	6.21	-	-	0.95	-	-	-	-	-	-	39.04	52.99	0.95	(0.14)	121,536.5	-	-	1,632.1	442.8	1,189.2	
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	5.89	-	38.16	0.19	-	-	-	-	-	-	41.16	11.36	3.37	(0.13)	106,819.5	-	-	1,774.5	1,478.2	296.3	
	Caixa Moderado PPR/OICVM	4.85	-	11.08	0.31	-	-	-	-	-	-	48.89	32.62	2.38	(0.13)	331,872.5	15.09	2	3,935.3	1,088.3	2,847.0	
Casa de Investimentos - GPFIM	Casa Global Value PPR/OICVM	2.03	-	-	0.26	-	-	-	19.05	78.90	-	-	-	-	(0.25)	50,130.9	1.35	9	1,054.9	67.0	987.9	
GNB Fundos Mobiliários	NB PPR/OICVM	8.19	-	67.07	5.54	-	9.95	-	-	-	-	-	6.84	2.81	(0.40)	55,306.6	1.49	8	798.8	359.0	439.8	
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	4.03	-	2.47	1.48	-	-	-	-	-	-	35.00	41.85	14.03	1.15	44,431.9	-	-	378.0	358.5	19.5	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	4.00	-	9.85	-	-	-	-	-	-	-	31.64	50.06	5.21	(0.76)	1,653.6	-	-	38.0	18.9	19.1	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	5.06	-	9.92	-	-	-	-	-	-	-	34.70	45.31	5.76	(0.75)	2,572.2	-	-	53.3	57.3	(4.0)	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	6.87	-	11.99	-	-	-	-	-	-	-	44.32	31.54	6.87	(1.60)	4,051.1	-	-	63.0	58.1	5.0	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	8.05	-	14.87	-	-	-	-	-	-	-	54.59	16.28	6.82	(0.61)	7,607.0	-	-	36.3	40.1	(3.7)	
Invest Gestão de Activos	IMGA Poupança PPR/OICVM	3.11	5.53	0.77	0.76	-	-	-	-	-	0.11	51.55	24.54	10.61	3.02	459,738.4	14.00	4	1,021.3	2,67		

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Ativos	BPI Agressivo	1.63	11.40	3.74	1.50	-	-	-	-	2.07	-	69.00	10.79	-	(0.13)	24.206.7	-	-	131.0	78.9	52.0	
	BPI Brasil	4.01	-	-	2.76	-	32.95	-	-	-	60.62	-	-	-	(0.34)	14.821.2	-	-	10.4	43.0	(32.5)	
	BPI Dinâmico	0.84	21.59	14.13	1.15	-	6.59	-	-	-	-	3.54	37.63	12.96	1.58	147.823.5	-	-	430.5	1,212.5	(782.0)	
	BPI Global	0.37	29.24	19.34	1.47	2.42	-	-	-	-	7.24	-	32.67	-	1.20	35.370.3	12.89	2	37.4	339.6	(302.2)	
GNB Fundos Mobiliários	NB Estratégia Ativa	6.85	39.70	24.30	7.17	-	2.31	0.02	-	-	-	16.32	4.03	-	(0.70)	24.443.1	1.42	3	8.1	220.8	(212.7)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	6.10	-	-	0.10	-	-	-	-	-	5.05	21.88	67.49	-	(0.62)	5.334.1	-	-	-	-	-	
	IMGA Flexível	13.24	-	3.30	0.25	-	-	-	-	-	34.51	35.50	9.81	-	3.39	14.061.5	1.13	4	130.8	175.5	(44.7)	
Santander Asset Management	Santander Multi-Estratégia	2.37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.73	-	(0.09)	7.274.0	-	-	62.0	77.1	(15.1)	
	Santander Private Defensivo	5.49	-	43.68	3.70	-	-	-	-	-	29.10	16.57	1.36	0.20	(0.09)	47.012.9	-	-	-	426.2	(426.2)	
	Santander Private Dinâmico	4.45	-	21.46	6.00	-	-	-	-	-	13.37	52.35	2.15	0.36	(0.14)	19.451.8	-	-	-	31.0	(31.0)	
	Santander Private Moderado	2.71	-	33.33	4.43	-	-	-	-	-	17.50	39.58	2.23	0.33	(0.11)	152.390.9	-	-	-	1,775.7	(1,775.7)	
	Santander Rendimento	1.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.77	-	(0.12)	318.519.2	-	-	2,687.3	1,876.2	811.1	
	Santander Select Defensivo	5.60	-	43.85	4.42	-	-	-	-	-	28.16	16.48	1.40	0.20	(0.11)	251.135.2	-	-	-	756.3	2,417.4	(1,661.1)
	Santander Select Moderado	4.33	-	29.84	8.38	-	-	-	-	-	16.92	38.24	2.10	0.32	(0.12)	484.526.9	-	-	2,687.3	5,511.7	(2,824.5)	
	Santander Select Dinâmico (1)	4.89	-	21.48	4.64	-	-	-	-	-	14.28	52.29	2.22	0.36	(0.16)	177,056.4	84.56	1	1,046.2	1,396.6	(350.4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	4.52	79.00	16.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.23)	7.958.1	30.15	2	-	194.2	(194.2)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	5.14	71.68	20.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.67	18.439.2	69.85	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	93.39	-	-	3.62	-	-	-	-	-	-	-	-	2.92	-	0.07	1.262.9	100.00	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA PME Flex - FIA	100.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.17)	249.7	100.00	1	250.0	-	250.0	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Gestão de Ativos	GFM Capital - SICAF AIF (*)	6.15	-	-	0.50	-	-	-	26.46	96.34	-	-	-	-	(29.46)	16.575.0	54.73	1	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Bison China Flexible Bond Fund - F.I.A.	0.05	-	-	14.18	47.77	-	-	-	-	19.69	-	18.56	-	(0.26)	1.138.1	-	-	-	-	-	
	Discovery Fund - F.I.A.	11.52	-	-	6.95	-	-	-	11.62	68.27	-	-	2.14	-	(0.49)	9.325.0	-	-	-	128.1	(128.1)	
	LYNX Prudente - F.I.A.	23.13	60.16	-	-	-	-	-	-	-	8.17	8.10	0.67	-	(0.23)	1.728.7	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	19.29	22.88	-	-	-	-	-	-	-	10.06	39.11	9.11	-	(0.45)	1.516.9	45.27	2	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BIZ Capital	BIZ Europa Bear - F.I.A.	13.36	71.39	7.03	-	-	-	-	-	-	-	-	8.93	-	(0.70)	10,276.5	-	-	5.0	146.7	(141.7)	
	BIZ Europa Bull - F.I.A.	9.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.73	7.57	(1.04)	1,851.3	5.24	2	-	52.3	(52.3)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	3.68	-	-	0.79	-	-	-	-	-	20.27	-	60.48	0.70	-	14.08	6,465.3	-	-	10.2	5.3	4.9
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	3.35	-	-	3.48	-	-	-	-	-	14.28	-	-	-	-	78.89	98,663.1	-	-	-	-	-
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	1.59	-	-	2.39	-	-	-	-	-	1.97	-	-	-	(1.56)	56,497.1	-	-	-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A.	2.90	-	-	6.01	-	-	-	-	-	13.33	-	25.55	53.42	(1.22)	55,445.2	93.88	1	-	-	-	
Optimize Investment Partners	Optimize Disruption Fund - F.I.A.	0.71	-	-	0.69	-	-	-	13.24	79.66	-	-	5.85	-	(0.15)	2,033.1	0.88	3	13.8	10.0	3.8	

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.1).

(\*) - Fundo Fechado.

(+) - A Dunas Capital - Gestão de Activos passou a denominar-se Heed Capital SGIC

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM).

## 2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.01.2023

<b>Nome F.I.M.</b>	<b>Classificação</b>	<b>TOTAL Carteira (Euros)</b>	<b>Rank</b>
Caixa Ações Líderes Globais	F.Acções Globais	2,273,316,037	1
Caixa Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Moderados	1,231,373,805	2
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Moderados	826,708,390	3
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	774,565,872	4
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	615,864,249	5
BPI Moderado	F.Multi-Activos Moderados	488,081,816	6
Santander Select Moderado	Fundo Flexível	484,526,856	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	459,738,437	8
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	431,601,756	9
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	419,846,092	10
Caixa Seleção Global Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	384,923,528	11
BPI Defensivo	F.Curto Prazo Euro	382,478,235	12
IMGA Money Market	F.Merc. Monet. Euro	358,139,136	13
Caixa Seleção Global Arrojado	F.Multi-Activos Equilibrados	353,849,683	14
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	331,872,503	15
Santander Rendimento	Fundo Flexível	318,519,222	16
Caixa Disponível	F. Obrigações Euro	295,162,288	17
Santander Select Defensivo	Fundo Flexível	251,135,215	18
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	246,536,661	19
Caixa Obrigações 2025	F. Obrigações Euro	211,010,991	20
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	209,155,632	21
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	202,982,714	22
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	197,236,543	23
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Fundos PPR	188,911,542	24
Santander Select Dinâmico (1)	Fundo Flexível	177,056,366	25
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Moderados	169,085,704	26
NB Momentum Sustentável	F.Acções Globais	167,080,505	27
Santander MultiCrédito	F. Obrig. Internacionais	158,110,007	28
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	155,709,422	29
Santander Accões Europa	F.Acções Europeias	155,441,037	30
Santander Private Moderado	Fundo Flexível	152,390,887	31
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	150,661,755	32
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	148,025,806	33
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	147,823,450	34
Santander Obrigações Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	141,403,852	35
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	128,354,132	36
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	127,819,479	37
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Moderados	121,912,180	38
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	121,536,485	39
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Moderados	114,492,695	40
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	108,659,950	41
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	106,819,452	42
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	104,399,692	43
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	98,663,135	44
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	98,075,254	45
NB Rendimento Plus	F. Obrig. Internacionais	96,309,272	46
BPI Obrigações 2025	F. Obrigações Euro	94,161,459	47
Caixa Ações EUA	F.Acções América Norte	82,469,821	48
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	81,390,658	49
NB Capital	F. Obrigações Euro	80,814,082	50
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	78,817,064	51
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	74,557,184	52
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	71,355,678	53
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	65,150,981	54
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	62,150,201	55
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	59,560,895	56
Santander Acções América	F.Acções América Norte	57,109,105	57
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	56,497,104	58
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	55,445,193	59
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	55,306,551	60
BPI Ações Mundiais	F.Acções Globais	51,848,868	61
Casa Global Value PPR/OICVM	Fundos PPR	50,130,930	62
Santander Private Defensivo	Fundo Flexível	47,012,879	63
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	44,431,927	64
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	42,654,810	65
IMGA European Equities	F.Acções Europeias	39,866,367	66
BPI Impacto Clima - Moderado	F.Multi-Activos Moderados	37,634,038	67
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	37,277,564	68
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	36,047,792	69
BPI Global	Fundo Flexível	35,370,313	70
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	34,516,279	71
BPI América	F.Acções América Norte	33,486,677	72
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	33,254,223	73
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	32,312,094	74
Santander Investimento Global	F. Obrig. Internacionais	31,713,544	75
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	31,153,462	76
BPI Europa	F.Acções Europeias	29,889,547	77
Optimize Selecção Base	F.Multi-Activos Equilibrados	25,310,396	78
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Globais	25,307,697	79
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	25,071,531	80
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acções Europeias	24,748,296	81
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	24,443,106	82
BPI Agressivo	Fundo Flexível	24,206,660	83
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	23,430,528	84
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	23,286,944	85
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	21,455,301	86
Bankinter Mega TT PPR / OICVM	Fundos PPR	21,379,888	87

<b>Nome F.I.M.</b>	<b>Classificação</b>	<b>TOTAL Carteira ( Euros )</b>	<b>Rank</b>
IMGA Retorno Global	F.Multi-Activos Defensivos	19,920,616	88
Santander Private Dinâmico	Fundo Flexível	19,451,837	89
Caixa Ações Portugal Espanha	F.Acções Ibéricas	19,017,579	90
Montepio Ações Europa (1)	F.Acções Europeias	18,638,448	91
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	18,439,165	92
Montepio Multi Gestão Prudente (1)	F.Multi-Activos Moderados	18,138,454	93
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	17,326,655	94
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	17,221,403	95
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	16,844,153	96
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	16,726,528	97
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	16,689,883	98
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	16,574,969	99
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	15,502,399	100
BPI Brasil	Fundo Flexível	14,821,232	101
BPI Impacto Clima - Ações	F.Acções Internacionais	14,543,697	102
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	14,470,155	103
IMGA Flexível	Fundo Flexível	14,061,524	104
Caixa Obrigações Longo Prazo	F. Obrigações Euro	13,671,528	105
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	13,623,776	106
BPI Impacto Clima - Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	13,565,439	107
Caixa Ações Oriente	F.Acções Internacionais	12,890,966	108
Montepio Ações EUA	F.Acções América Norte	12,880,084	109
BPI Impacto Clima - Obrigações	F. Obrig. Internacionais	12,469,054	110
Bankinter Obrigações EUR 2027 PPR/OICVM	Fundos PPR	12,289,980	111
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	12,168,104	112
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	11,750,771	113
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	11,260,354	114
IMGA Money Market USD	F.Merc. Monet. Intern.	10,867,239	115
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10,797,266	116
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Equilibrados	10,717,623	117
BIZ Europa Bear - F.I.A.	Outros F.I.A.	10,276,487	118
Optimize Selecção Agressiva	F.Multi-Activos Agressivos	9,897,427	119
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	9,732,653	120
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	9,324,992	121
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	9,037,580	122
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	8,935,617	123
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	8,895,684	124
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	8,721,003	125
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	8,446,967	126
SMART Invest PPR/OICVM Dinâmico	Fundos PPR	8,357,989	127
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	7,958,067	128
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Moderados	7,657,684	129
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	7,606,964	130
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acções Europeias	7,510,141	131
Caixagest Ações Emergentes	F.Acções Internacionais	7,412,825	132
Santander Multi-Estratégia	Fundo Flexível	7,273,981	133
EuroBic Brasil	F.Multi-Activos Moderados	6,942,250	134
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	6,465,300	135
SMART Invest PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	6,037,612	136
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	5,414,025	137
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5,334,149	138
Santander Aforro PPR/OICVM	Fundos PPR	5,270,554	139
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	5,118,275	140
Bankinter Obrigações 2025 PPR/OICVM	Fundos PPR	4,865,474	141
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	4,314,277	142
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	4,051,087	143
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	3,838,318	144
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	3,505,819	145
IMGA Iberia Equities ESG	F.Acções Ibéricas	3,150,722	146
Optimize Selecção Defensiva	F.Multi-Activos Moderados	2,882,839	147
SMART Invest PPR/OICVM Conservador	Fundos PPR	2,602,839	148
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	2,572,204	149
Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Fundos PPR	2,465,200	150
Optimize LFO PPR/OICVM Leopardo	Fundos PPR	2,452,600	151
IMGA Iberia Fixed Income ESG	F. Obrigações Euro	2,398,869	152
Optimize Portugal Golden Opportunities Fund	F.Multi-Activos Agressivos	2,284,432	153
BPI África	F.Acções Internacionais	2,235,129	154
Optimize Disruption Fund - F.I.A.	Outros F.I.A.	2,033,140	155
BIZ Europa Bull - F.I.A.	Outros F.I.A.	1,851,291	156
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	1,796,167	157
BPI Impacto Clima - Agressivo	F.Multi-Activos Agressivos	1,769,346	158
LYNX Prudente - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,728,666	159
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	1,653,597	160
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,516,925	161
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1,262,888	162
Bison China Flexible Bond Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,138,106	163
Optimize LFO Rise US Equities	F.Acções América Norte	1,099,221	164
BIZ Europa PPR/OICVM	Fundos PPR	1,082,254	165
LYNX Defensivo	F.Curto Prazo Euro	1,015,336	166
IMGA PME Flex - FIA	F.I.A. de Curto Prazo	249,678	167
<b>TOTAL</b>		<b>17,436,180,886</b>	

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.1).

(\*) - Fundo Fechado.

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM).

### 3.1 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

Montepio Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Acções Europeias / F. Acções Sectoriais	Montepio Acções Europa	Montepio Euro Telcos	Montepio Acções Europa	14/02/2022
F. Multi-Activos Moderado	Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Global	Montepio Acções Europa	28/11/2022

Santander Asset Management				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Multi-Activos Equilibrados/ F. Multi-Activos Agressivos / Fundos Flexíveis	Santander Select Dinâmico	Popular Global 50	Santander Select Dinâmico	14/01/2022
		Popular Global 75		