



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Maio 2020

RELATÓRIO MENSAL

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada	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.	20
1.4.1 Acções versus Liquidez	20
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	21
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	22
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	23
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	23
2.2 Dos F.I.M.	27
3. Anexos	29
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	29
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	29

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 Janeiro e Março de 2020 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.

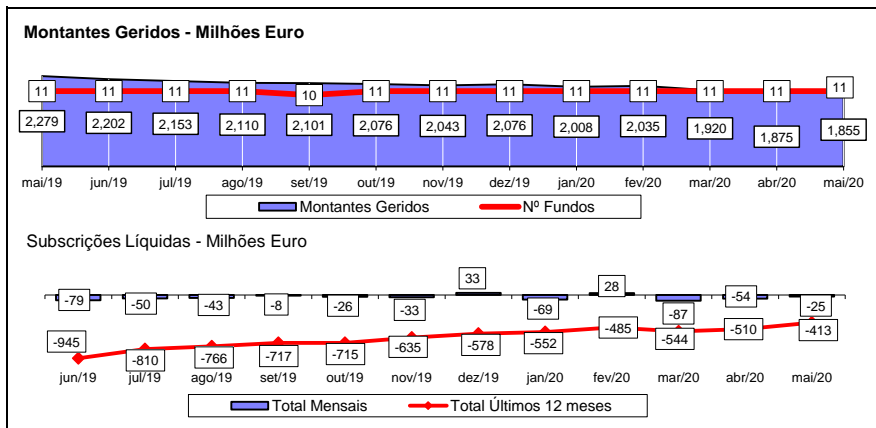
5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro 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 da União Europeia, Suíça e Noruega** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas de Países-Membros da União Europeia, da Suíça e/ou da Noruega. Todos os activos devem ser denominados em qualquer 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 sedeadas 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 Sectoriais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem num sector específico, previsto no respectivo Regulamento de Gestão.
16. **Outros Fundos de Acções Internacional** – Restantes Fundos de Acções.
17. **Fundos Multi-Activos Defensivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções não ultrapassa 35% da carteira, permitindo-se que seja igual a zero, em determinados momentos, desde que a respectiva política de investimentos permita aplicações no segmento accionista.
18. **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.

19. **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.
20. **Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
21. **Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
22. **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”.
23. **Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.
24. **Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
25. **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.
26. **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.

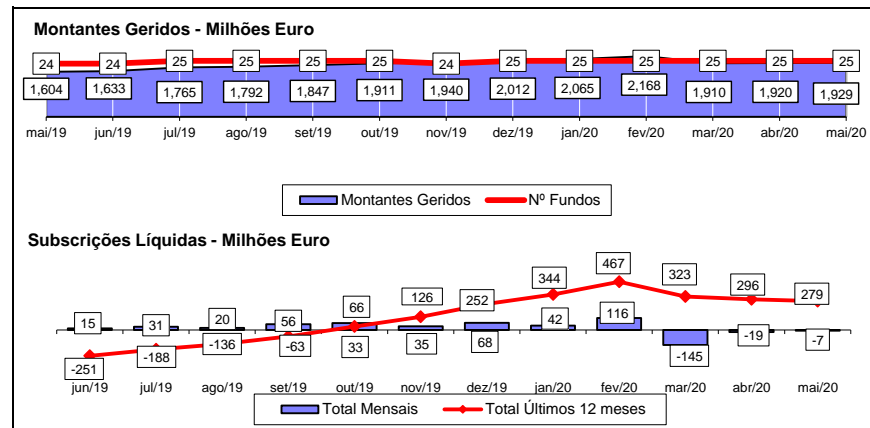
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
 - H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma 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.
27. **Outros Fundos** – Fundos que não se enquadram nos critérios definidos pela APFIPP para as diversas categorias de classificação.
28. **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 (Maio 2019 - Maio 2020)

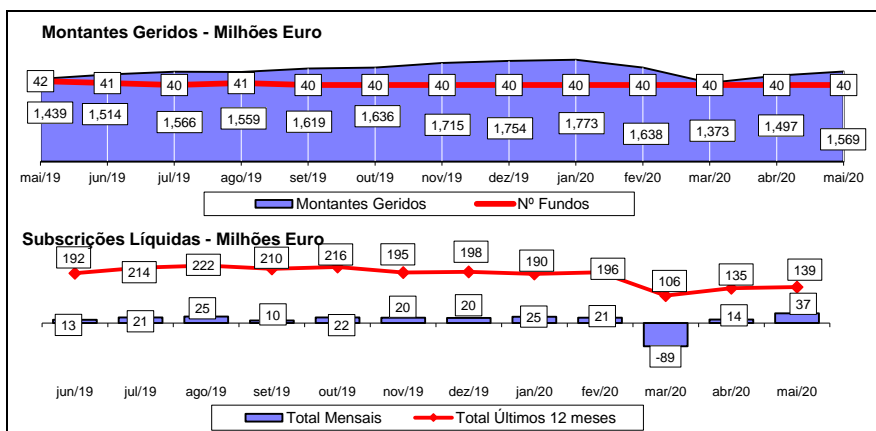
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



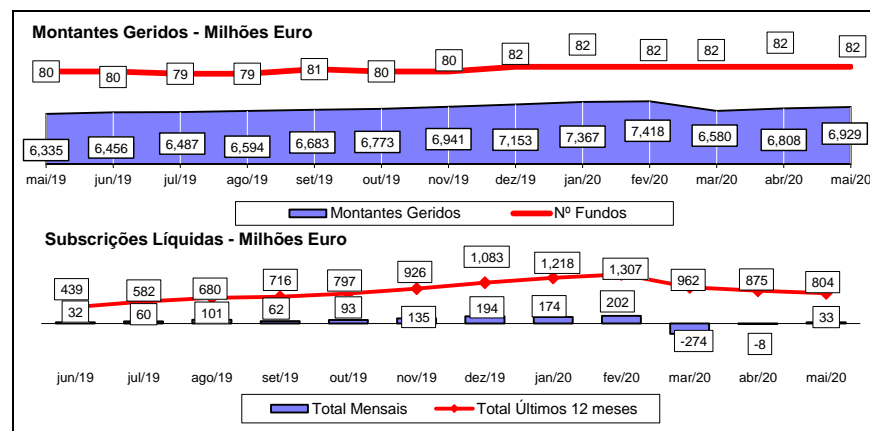
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



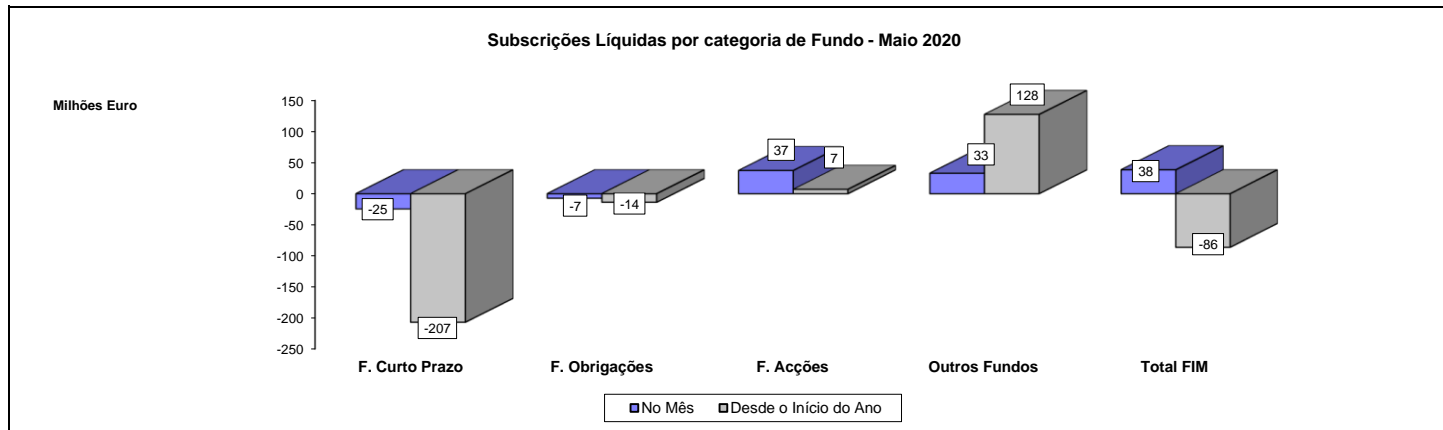
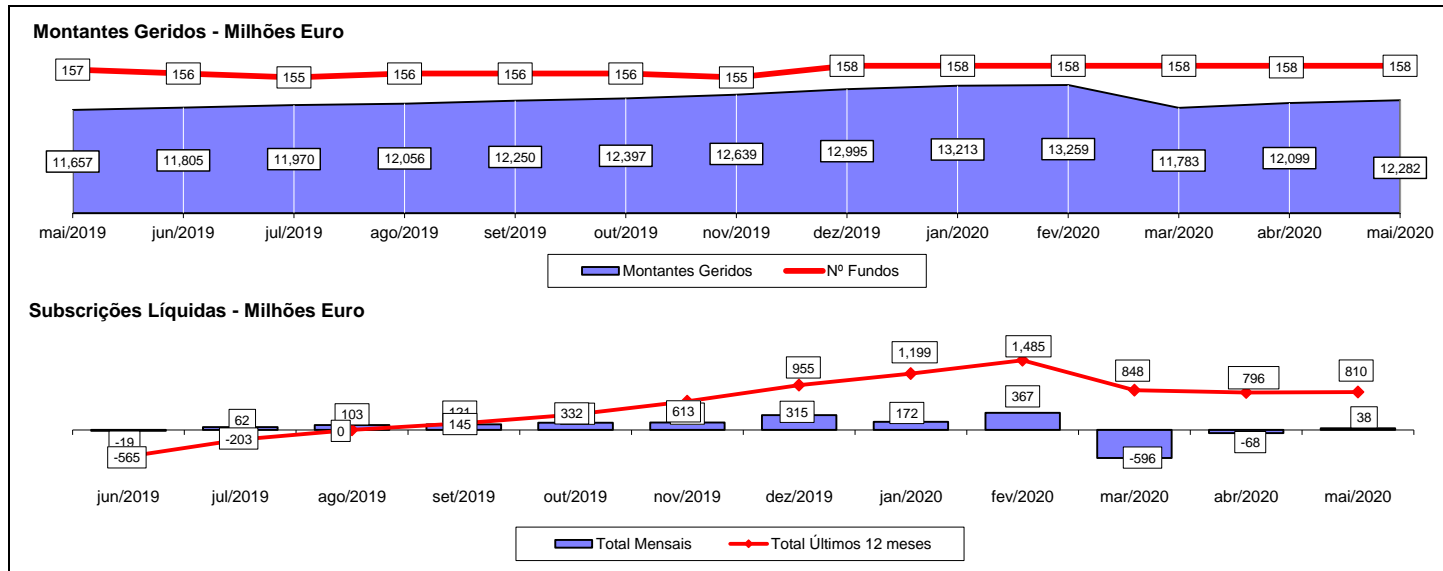
FUNDOS DE AÇÕES



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 Ações incluem os Fundos PPA e os F.I.A. de Ações.

- 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 F.I.M.. Considerando os dados de Maio de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% 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 maio 2020			Desde 31 de Maio de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	4,201,576	6,197,501	(1,995,925)	122,513,429	107,124,661	15,388,768	43,129,701	62,786,116	(19,656,416)
F. Curto Prazo Euro	6,079,712	28,585,163	(22,505,450)	636,649,395	932,291,316	(295,641,921)	165,374,494	352,646,543	(187,272,048)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	7,233,103	7,908,747	(675,644)	329,837,566	287,374,649	42,462,917	94,689,284	160,125,989	(65,436,705)
F. Obrigações Euro	7,590,001	11,822,140	(4,232,138)	632,113,981	404,553,922	227,560,059	256,352,350	211,963,842	44,388,508
F. Obrigações Internacional	589,438	2,846,691	(2,257,253)	65,899,270	55,745,494	10,153,776	43,678,391	35,081,748	8,596,643
F. Ações Nacionais	515,892	543,072	(27,180)	9,702,402	24,234,362	(14,531,960)	4,116,758	10,559,691	(6,442,933)
F. Ações Ibéricas	442,237	74,522	367,715	2,462,456	7,610,078	(5,147,622)	1,798,962	4,792,009	(2,993,047)
F. Ações UE Suíça e Noruega	1,396,323	1,277,487	118,836	42,856,380	56,246,217	(13,389,837)	15,806,412	25,181,337	(9,374,925)
F. Ações da América do Norte	1,935,023	879,065	1,055,957	37,696,681	37,229,498	467,182	20,895,195	22,709,376	(1,814,181)
F. Ações Sectoriais	1,635,156	1,418,747	216,408	12,860,888	10,874,714	1,986,174	8,295,034	6,469,323	1,825,711
Outros F. Ações Internacionais	42,751,210	7,164,094	35,587,116	418,687,070	248,243,849	170,443,221	176,507,187	150,474,216	26,032,970
F. Multi-Activos Defensivos	27,707,724	15,596,962	12,110,762	861,546,429	587,822,035	273,724,393	300,666,165	295,462,131	5,204,033
F. Multi-Activos Equilibrados	6,001,454	3,271,722	2,729,732	177,720,112	158,059,326	19,660,786	59,857,601	80,571,481	(20,713,880)
F. Multi-Activos Agressivos	743,981	598,856	145,125	21,050,014	24,843,385	(3,793,371)	8,787,845	14,122,517	(5,334,672)
Fundos PPR	25,923,385	13,518,168	12,405,217	698,570,938	291,630,653	406,940,285	286,309,152	142,386,498	143,922,654
Fundos PPA	-	5,617	(5,617)	113,933	548,824	(434,892)	101,183	305,940	(204,757)
Outros Fundos	80	516	(436)	10,368,193	10,529,082	(160,888)	2,848	6,729	(3,881)
Fundos Flexíveis	9,872,580	4,296,676	5,575,904	323,118,771	135,270,806	187,847,965	104,193,548	83,531,518	20,662,030
F.I.A. de Obrigações	10,000	52,180	(42,180)	2,011,339	3,203,979	(1,192,641)	151,517	1,468,778	(1,317,261)
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	15,652	(15,652)	-	8,685,717	(8,685,717)	-	15,652	(15,652)
F.I.A. de Curto Prazo	-	-	-	3,701,325	136,231,596	(132,530,271)	-	-	-
F.I.A. Multi-Activos	-	-	-	220,567	2,151,887	(1,931,320)	-	-	-
F.I.A. Flexíveis	-	-	-	208,000	2,229,691	(2,021,691)	198,000	414,152	(216,152)
Outros F.I.A.	16,499	96,007	(79,508)	1,581,881	68,816,717	(67,234,836)	1,406,888	17,404,131	(15,997,243)
Sub- Total: F.I.A.	26,499	163,839	(137,341)	7,723,112	221,319,587	(213,596,476)	1,756,405	19,302,713	(17,546,308)
TOTAL	144,645,374	106,169,586	38,475,788	4,411,491,020	3,601,552,460	809,938,560	1,592,318,515	1,678,479,718	(86,161,202)

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Maio de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	31 maio 2020			Desde 31 de Maio de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	4,224,603	2,938,692	1,285,911	62,189,796	24,677,888	37,511,908	39,027,378	14,249,489	24,777,889
BPI Gestão de Activos	18,209,274	18,264,933	(55,659)	559,201,239	730,465,557	(171,264,318)	219,274,114	238,682,305	(19,408,191)
Caixa Gestão de Ativos	60,951,695	27,563,975	33,387,720	1,117,043,183	1,078,366,597	38,676,586	438,443,007	537,710,224	(99,267,217)
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	164,069	151,524	12,544	6,415,391	11,458,807	(5,043,416)	2,065,453	5,595,880	(3,530,428)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GNB - SGFIM	20,643,783	9,189,802	11,453,981	382,055,602	286,143,705	95,911,897	131,640,312	132,646,267	(1,005,955)
Invest Gestão de Activos	2,489,284	142,275	2,347,009	41,450,002	7,246,736	34,203,266	19,478,878	6,033,315	13,445,563
IM Gestão de Ativos	14,081,653	31,830,600	(17,748,947)	1,379,454,413	888,723,168	490,731,245	484,651,129	446,117,899	38,533,230
LYNX Asset Managers	-	75,814	(75,814)	499,634	2,498,723	(1,999,089)	248,470	782,241	(533,771)
Montepio Gestão de Activos	3,486,939	4,445,022	(958,083)	100,466,671	82,244,264	18,222,407	26,468,551	40,933,383	(14,464,832)
Optimize Investment Partners	1,938,445	1,412,613	525,831	39,930,559	31,834,071	8,096,488	22,820,535	18,705,439	4,115,096
Popular Gestão de Activos	-	-	-	73,650	30,061,921	(29,988,271)	700	7,538,159	(7,537,459)
Santander Asset Management	18,455,630	10,154,336	8,301,294	722,710,881	427,831,023	294,879,858	208,199,991	229,485,118	(21,285,127)
TOTAL	144,645,374	106,169,586	38,475,788	4,411,491,020	3,601,552,460	809,938,560	1,592,318,515	1,678,479,718	(86,161,202)

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Maio de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	188,904,416	82.2	195,487,887	85.8	103.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	18,601,182	8.1	9,002,986	4.0	48.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,513,127	1.5	3,517,348	1.5	100.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	16,358,353	7.1	19,889,824	8.7	121.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2,400,749	1.0	-104,668	(0.0)	(4.4)
TOTAL	229,777,827	100.0	227,793,378	100.0	99.1

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	538,675,214	32.7	501,674,524	30.8	93.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	16,112	0.0	15,736	0.0	97.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	91,050,912	5.5	99,890,953	6.1	109.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	106,668,545	6.5	110,501,596	6.8	103.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	910,828,019	55.3	918,691,991	56.5	100.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,609,534	(0.1)	-3,738,309	(0.2)	232.3
TOTAL	1,645,629,268	100.0	1,627,036,491	100.0	98.9

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	91,047,025	10.9	89,902,422	10.7	98.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	2,253,332	0.3	2,248,922	0.3	99.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	42,192,518	5.1	44,027,936	5.3	104.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	703,543,592	84.3	706,990,045	84.3	100.5
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	416,187	0.0	419,565	0.1	100.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	416,187	0.0	419,565	0.1	100.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,025,288	(0.6)	-5,074,614	(0.6)	101.0
TOTAL	834,427,365	100.0	838,514,276	100.0	100.5

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	94,378,431	11.0	93,808,605	10.8	99.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	63,197	0.0	61,721	0.0	97.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	2,048,228	0.2	2,347,509	0.3	114.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	236,661,809	27.5	236,479,580	27.3	99.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	527,370,461	61.3	534,016,351	61.7	101.3
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	958,725	0.1	989,285	0.1	103.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	958,725	0.1	989,285	0.1	103.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-760,558	(0.1)	-2,780,517	(0.3)	365.6
TOTAL	860,720,294	100.0	864,922,533	100.0	100.5

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	9,702,544	5.1	4,519,438	2.4	46.6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2,931,054	1.5	4,060,294	2.1	138.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1,395,134	0.7	1,396,005	0.7	100.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	15,250,056	8.0	19,061,314	10.0	125.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	7,038,910	3.7	7,693,775	4.0	109.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	113,610,429	59.7	114,873,228	60.0	101.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	28,588,776	15.0	28,820,110	15.1	100.8
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	9,010,929	4.7	9,086,926	4.7	100.8
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	458,293	0.2	453,341	0.2	98.9
- UP´s OUTROS FUNDOS	1,702,427	0.9	1,728,048	0.9	101.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	568,586	0.3	573,466	0.3	100.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	10,603,063	5.6	10,694,848	5.6	100.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	757,348	0.4	-351,040	(0.2)	(46.4)
TOTAL	190,445,899	100.0	191,341,437	100.0	100.5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	15,641,450	14.8	19,009,947	17.5	121.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4,103,275	3.9	4,203,822	3.9	102.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,318,130	1.2	1,215,880	1.1	92.2
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1,074,590	1.0	1,004,400	0.9	93.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,074,590	1.0	1,004,400	0.9	93.5
- ACÇÕES NACIONAIS	81,184,025	76.9	82,295,950	75.6	101.4
Sub - total (Acções)	81,184,025	76.9	82,295,950	75.6	101.4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2,210,297	2.1	1,177,243	1.1	53.3
TOTAL	105,531,767	100.0	108,907,242	100.0	103.2

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,590,325	6.0	1,528,673	5.6	96.1
- ACÇÕES NACIONAIS	6,961,547	26.3	6,933,211	25.4	99.6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	17,997,978	68.0	19,026,733	69.6	105.7
Sub - total (Acções)	24,959,525	94.3	25,959,944	94.9	104.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-78,137	(0.3)	-145,934	(0.5)	186.8
TOTAL	26,471,713	100.0	27,342,683	100.0	103.3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	13,217,523	6.6	11,743,212	5.7	88.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1,716,241	0.9	2,514,934	1.2	146.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	189	0.0	189	0.0	100.0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	411,425	0.2	426,425	0.2	103.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	411,425	0.2	426,425	0.2	103.6
- ACÇÕES NACIONAIS	6,364,557	3.2	6,413,995	3.1	100.8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	176,561,233	88.6	185,567,925	89.9	105.1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	331,916	0.2	355,963	0.2	107.2
Sub - total (Acções)	183,257,706	92.0	192,337,882	93.1	105.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	642,760	0.3	-509,043	(0.2)	(79.2)
TOTAL	199,245,845	100.0	206,513,599	100.0	103.6

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6,189,321	3.2	7,703,438	3.8	124.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	4,180,566	2.1	3,792,702	1.9	90.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3,137,287	1.6	3,196,495	1.6	101.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3,137,287	1.6	3,196,495	1.6	101.9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	182,375,974	93.5	185,917,228	92.7	101.9
Sub - total (Acções)	182,375,974	93.5	185,917,228	92.7	101.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-774,578	(0.4)	-52,303	(0.0)	6.8
TOTAL	195,108,569	100.0	200,557,560	100.0	102.8

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3,891,263	10.9	3,956,402	10.8	101.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	808	0.0	147,183	0.4	18,226.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	953,450	2.7	985,613	2.7	103.4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	953,450	2.7	985,613	2.7	103.4
- ACÇÕES NACIONAIS	1,060,510	3.0	1,110,825	3.0	104.7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	30,214,691	84.9	30,742,407	84.3	101.7
Sub - total (Acções)	31,275,201	87.9	31,853,232	87.4	101.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-545,243	(1.5)	-476,481	(1.3)	87.4
TOTAL	35,575,478	100.0	36,465,949	100.0	102.5

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	19,928,121	2.1	24,997,318	2.5	125.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	4,816,042	0.5	3,396,477	0.3	70.5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	22,989,063	2.5	27,188,713	2.7	118.3
- UP's OUTROS FUNDOS	1,384,961	0.1	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	24,374,024	2.6	27,188,713	2.7	111.5
- ACÇÕES NACIONAIS	120,364	0.0	168,430	0.0	139.9
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	294,178,232	31.5	311,276,778	31.5	105.8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	593,764,653	63.6	623,969,560	63.1	105.1
Sub - total (Acções)	888,063,249	95.1	935,414,768	94.6	105.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3,079,008	(0.3)	-2,196,275	(0.2)	71.3
TOTAL	934,102,428	100.0	988,801,001	100.0	105.9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	137,890,208	5.3	158,482,621	6.0	114.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	45,029,289	1.7	47,293,650	1.8	105.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	299,278	0.0	299,568	0.0	100.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	360,748,893	13.9	343,785,031	13.0	95.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1,047,702	0.0	0		-
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	145,957,472	5.6	146,498,180	5.5	100.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	6,013,568	0.2	7,147,783	0.3	118.9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	8,259,499	0.3	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,266,191,898	48.7	1,334,084,935	50.4	105.4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	506,702,044	19.5	500,982,527	18.9	98.9
- UP's OUTROS FUNDOS	57,688,208	2.2	57,150,371	2.2	99.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	59,115,624	2.3	59,858,189	2.3	101.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,779,726,024	68.5	1,832,359,644	69.3	103.0
- ACÇÕES NACIONAIS	140,430	0.0	147,613	0.0	105.1
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	40,701,432	1.6	44,534,019	1.7	109.4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	6,439,381	0.2	10,175,549	0.4	158.0
Sub - total (Acções)	47,281,243	1.8	54,857,181	2.1	116.0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		159,216	0.0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	14,349,973	0.6	-5,184,936	(0.2)	(36.1)
TOTAL	2,597,459,274	100.0	2,645,556,128	100.0	101.9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	40,602,052	7.0	34,062,896	5.7	83.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	13,376,616	2.3	14,153,449	2.4	105.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	28,911,984	5.0	30,531,176	5.1	105.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	16,661,127	2.9	16,756,049	2.8	100.6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	8,755,640	1.5	5,427,699	0.9	62.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	190,156,251	33.0	205,077,282	34.6	107.8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	256,745,667	44.6	266,681,783	45.0	103.9
- UP's OUTROS FUNDOS	13,514,466	2.3	13,266,966	2.2	98.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	4,453,524	0.8	4,598,547	0.8	103.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	464,718,500	80.7	485,855,183	81.9	104.5
- ACÇÕES NACIONAIS	60,522	0.0	63,618	0.0	105.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,298,642	0.2	1,735,654	0.3	133.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,630,253	0.3	3,090,916	0.5	189.6
Sub - total (Acções)	2,989,418	0.5	4,890,187	0.8	163.6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		20,398	0.0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4,493,578	0.8	2,203,764	0.4	49.0
TOTAL	576,206,799	100.0	593,071,649	100.0	102.9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,398,423	6.1	3,482,249	4.7	79.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1,474,988	2.0	1,512,253	2.0	102.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	786,030	1.1	1,194,481	1.6	152.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101,125	0.1	102,258	0.1	101.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8,025,892	11.1	8,371,929	11.2	104.3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	50,862,715	70.2	51,843,062	69.5	101.9
- UP's OUTROS FUNDOS	1,386,971	1.9	1,339,830	1.8	96.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	647,089	0.9	656,690	0.9	101.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	59,628,489	82.3	60,898,131	81.6	102.1
- ACÇÕES NACIONAIS	36,333	0.1	38,191	0.1	105.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,774,826	2.4	1,989,040	2.7	112.1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2,255,953	3.1	3,204,168	4.3	142.0
Sub - total (Acções)	4,067,112	5.6	5,231,399	7.0	128.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1,390,669	1.9	1,524,851	2.0	109.6
TOTAL	72,493,926	100.0	74,602,313	100.0	102.9

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	106,280,937	4.2	116,881,502	4.5	110.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	12,658,326	0.5	18,524,231	0.7	146.3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	5,200,541	0.2	3,193,091	0.1	61.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	330,903,161	13.1	324,846,850	12.6	98.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	5,060,687	0.2	5,920,275	0.2	117.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,232,395,509	48.7	1,239,721,178	48.2	100.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	18,112,428	0.7	14,299,503	0.6	78.9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1,246,560	0.0	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	427,611,693	16.9	447,668,336	17.4	104.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	290,548,031	11.5	284,255,755	11.1	97.8
- UP's OUTROS FUNDOS	62,456,583	2.5	67,831,118	2.6	108.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	58,991,849	2.3	59,429,556	2.3	100.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	722,871,018	28.6	740,325,653	28.8	102.4
- ACÇÕES NACIONAIS	3,490,120	0.1	3,470,736	0.1	99.4
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	10,386,988	0.4	11,549,069	0.4	111.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	28,021,675	1.1	32,381,163	1.3	115.6
Sub - total (Acções)	41,898,783	1.7	47,400,968	1.8	113.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,690,464	(0.2)	1,145,259	0.0	(20.1)
TOTAL	2,528,682,776	100.0	2,571,688,067	100.0	101.7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	64,984	11.1	88,715	14.8	136.5
- ACÇÕES NACIONAIS	520,607	89.1	516,064	86.3	99.1
Sub - total (Acções)	520,607	89.1	516,064	86.3	99.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,169	(0.2)	-6,771	(1.1)	579.4
TOTAL	584,422	100.0	598,007	100.0	102.3

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	37,274,882	5.1	34,791,594	4.7	93.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14,034,992	1.9	11,929,999	1.6	85.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	30,426,419	4.2	36,803,120	4.9	121.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	12,091,594	1.7	11,814,118	1.6	97.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	102,711,133	14.1	126,198,214	16.9	122.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1,370,961	0.2	1,699,898	0.2	124.0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	19,330,739	2.6	8,888,217	1.2	46.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	61,939,653	8.5	44,484,073	6.0	71.8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	97,936,941	13.4	100,658,224	13.5	102.8
- UP's OUTROS FUNDOS	314,820,474	43.1	320,057,303	43.0	101.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	30,617,820	4.2	29,342,605	3.9	95.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	463,409,987	63.4	444,745,211	59.7	96.0
- ACÇÕES NACIONAIS	1,582,608	0.2	1,307,200	0.2	82.6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	19,608,016	2.7	20,133,829	2.7	102.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	19,118,593	2.6	20,759,426	2.8	108.6
Sub - total (Acções)	40,309,217	5.5	42,200,455	5.7	104.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,819,221	(0.2)	5,640,074	0.8	(310.0)
TOTAL	730,427,785	100.0	745,165,288	100.0	102.0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2,989,295	8.7	2,270,068	6.6	75.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,646,263	10.7	3,693,804	10.8	101.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27,534,418	80.6	28,729,925	83.7	104.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,114	(0.0)	-368,148	(1.1)	7,198.4
TOTAL	34,164,861	100.0	34,325,649	100.0	100.5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,136,431	83.1	1,136,004	84.8	100.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	26,097	1.9	25,883	1.9	99.2
- UP's OUTROS FUNDOS	205,398	15.0	175,795	13.1	85.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	205,398	15.0	175,795	13.1	85.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	345	0.0	1,943	0.1	563.6
TOTAL	1,368,271	100.0	1,339,625	100.0	97.9

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	637,966	5.5	977,667	8.2	153.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	305,246	2.7	282,430	2.4	92.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	350,108	3.0	0		-
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	5,282	0.0	0		-
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	400,874	3.5	400,913	3.4	100.0
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	782,720	6.8	817,800	6.9	104.5
- UP´s OUTROS FUNDOS	423,616	3.7	85,008	0.7	20.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,607,210	14.0	1,303,721	11.0	81.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,009,221	8.8	1,054,292	8.9	104.5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7,614,911	66.2	8,279,637	69.6	108.7
Sub - total (Acções)	8,624,132	75.0	9,333,929	78.4	108.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-34,749	(0.3)	4,014	0.0	(11.6)
TOTAL	11,495,194	100.0	11,901,761	100.0	103.5

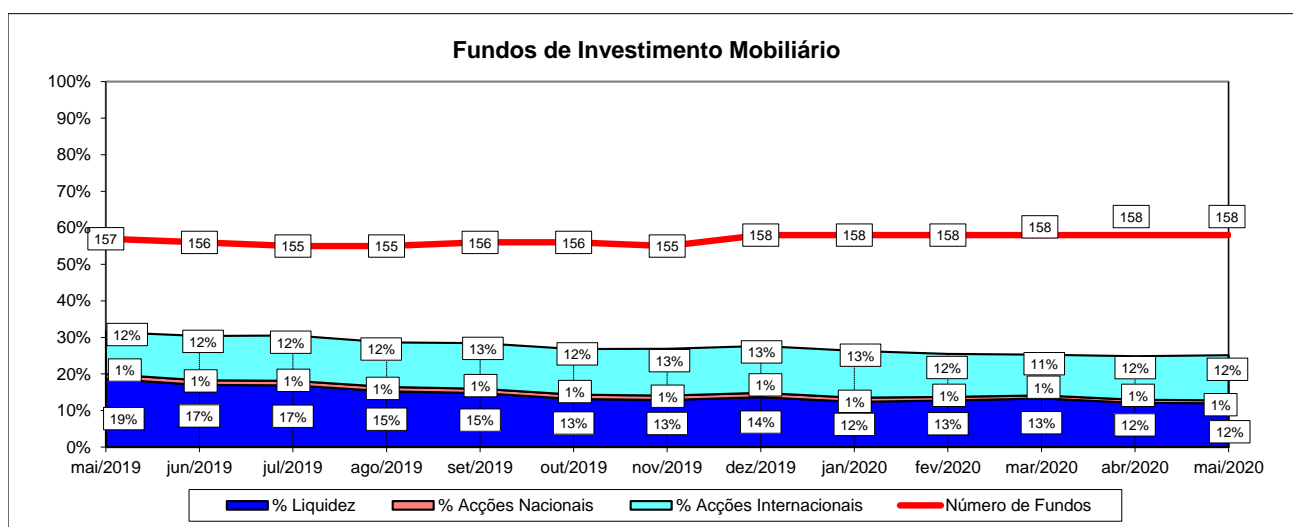
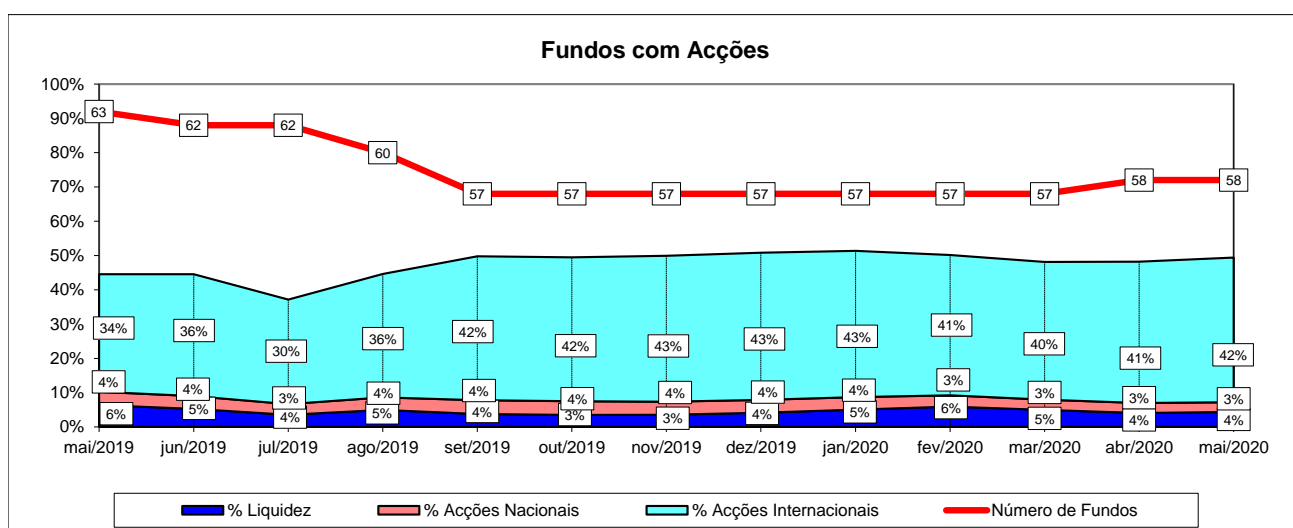
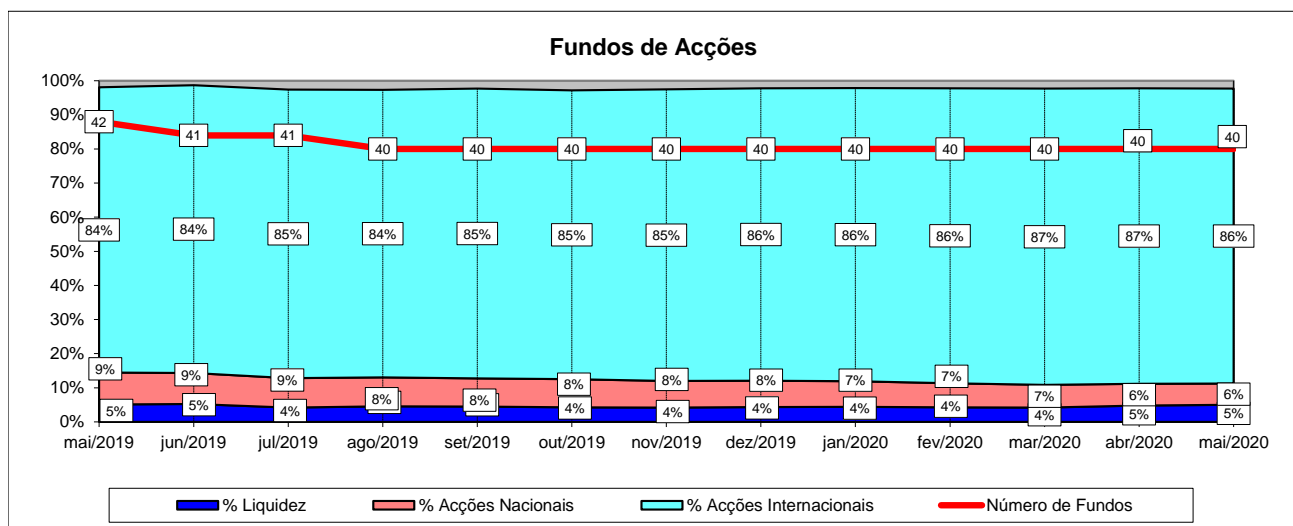
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	31,376,237	11.0	31,563,499	11.2	100.6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	19,230,191	6.7	20,568,030	7.3	107.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	300,040	0.1	99,530	0.0	33.2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101,929	0.0	99,997	0.0	98.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	229,458	0.1	226,328	0.1	98.6
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27,198,828	9.5	27,265,911	9.7	100.2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	382,326	0.1	383,037	0.1	100.2
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	18,523,260	6.5	19,548,233	7.0	105.5
- UP´s OUTROS FUNDOS	188,243,218	66.0	182,027,099	64.7	96.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	33,470,609	11.7	33,390,051	11.9	99.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	200,877,022	70.5	195,834,229	69.6	97.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-577,634	(0.2)	-577,675	(0.2)	100.0
TOTAL	285,007,853	100.0	281,203,989	100.0	98.7

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	36,139,930	10.9	35,947,238	10.9	99.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	19,561,534	5.9	20,876,342	6.3	106.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	650,148	0.2	99,530	0.0	15.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,646,263	1.1	3,693,804	1.1	101.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27,636,347	8.3	28,829,922	8.8	104.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	234,740	0.1	226,328	0.1	96.4
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27,198,828	8.2	27,265,911	8.3	100.2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	783,200	0.2	783,950	0.2	100.1
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	19,305,979	5.8	20,366,033	6.2	105.5
- UP´s OUTROS FUNDOS	188,872,232	56.9	182,287,902	55.4	96.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	33,470,609	10.1	33,390,051	10.2	99.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	202,689,630	61.0	197,313,745	60.0	97.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,009,221	0.3	1,054,292	0.3	104.5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7,614,911	2.3	8,279,637	2.5	108.7
Sub - total (Acções)	8,624,132	2.6	9,333,929	2.8	108.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-617,152	(0.2)	-939,866	(0.3)	152.3
TOTAL	332,036,179	100.0	328,771,024	100.0	99.0

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	abril 2020		maio 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,346,339,482	11.1	1,338,588,881	10.9	99.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	119,859,762	1.0	128,278,971	1.0	107.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	121,498,756	1.0	118,478,564	1.0	97.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,164,890,865	9.6	1,159,728,671	9.4	99.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	25,238,894	0.2	25,428,168	0.2	100.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3,800,112,599	31.4	3,855,413,367	31.4	101.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	54,320,473	0.4	52,193,622	0.4	96.1
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	64,791,266	0.5	41,581,827	0.3	64.2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,965,201,920	16.2	2,051,077,185	16.7	104.4
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1,251,445,131	10.3	1,258,378,567	10.2	100.6
- UP´s OUTROS FUNDOS	641,826,323	5.3	643,661,538	5.2	100.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	187,865,102	1.6	187,849,105	1.5	100.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3,735,399,538	30.9	3,806,850,012	31.0	101.9
- ACÇÕES NACIONAIS	101,553,168	0.8	102,497,976	0.8	100.9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	594,619,037	4.9	628,527,690	5.1	105.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	841,553,309	7.0	888,133,609	7.2	105.5
Sub - total (Acções)	1,537,725,513	12.7	1,619,159,275	13.2	105.3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		179,614	0.0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	6,232,821	0.1	-9,879,937	(0.1)	(158.5)
TOTAL	12,099,483,805	100.0	12,282,268,314	100.0	101.5

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Maio 2019 - Maio 2020)



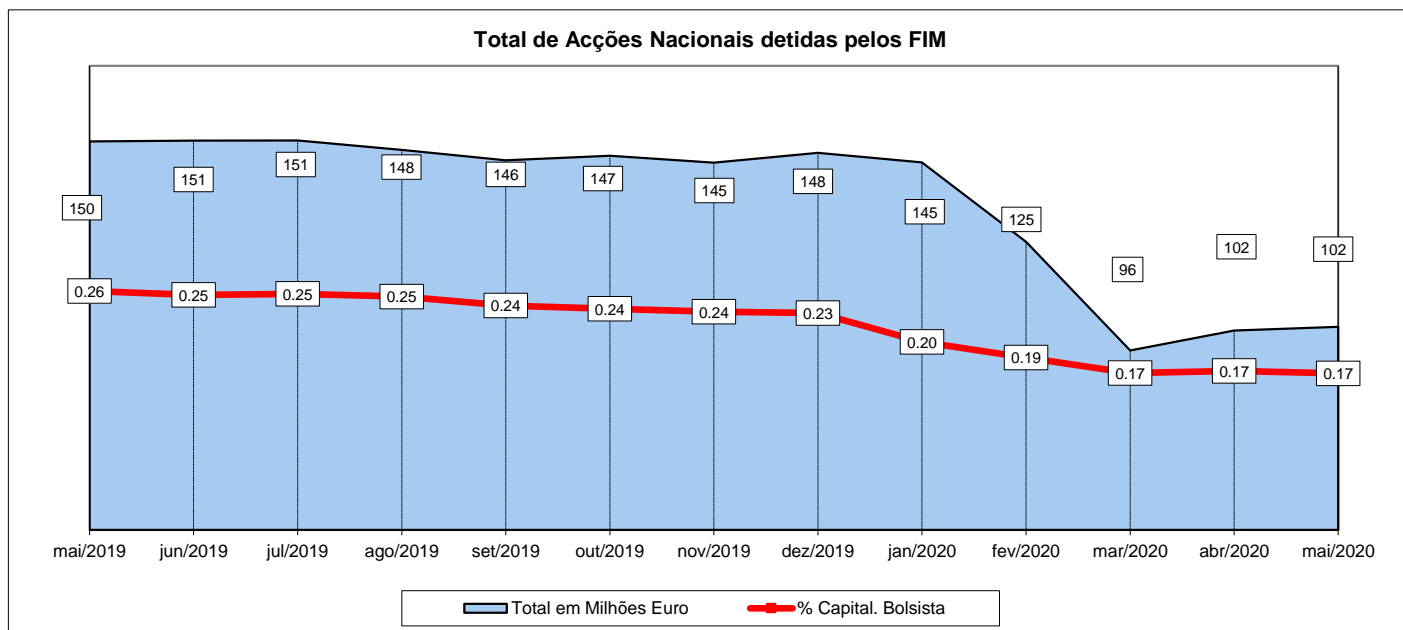
Nota1:

- 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 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

abril 2020				maio 2020			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6.22%	6,381,475	1,774,050	COFINA	6.07%	6,228,560	1,706,625
Impresa SGPS	4.36%	7,317,879	1,035,480	Impresa SGPS	3.95%	6,637,879	856,286
Novabase	3.37%	1,057,469	2,855,166	Novabase	3.37%	1,057,469	3,479,073
SONAE CAPITAL	2.86%	7,141,835	3,506,641	SONAE CAPITAL	2.83%	7,081,835	3,880,846
Ibersol SGPS	1.66%	599,160	2,402,632	Ibersol SGPS	1.61%	579,160	3,544,459
CTT - Correios de Portugal S	1.31%	1,960,973	4,216,092	CTT - Correios de Portugal S	1.32%	1,985,973	4,071,245
Ramada	1.25%	321,232	995,819	Ramada	1.25%	321,232	1,410,208
Sonae Indústria	1.01%	458,830	284,475	Sonae Indústria	1.03%	465,981	279,589
V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,281,267	V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,217,204
SONAE SGPS	0.59%	11,801,760	8,450,060	SONAE SGPS	0.60%	12,059,260	8,091,763
Altri, SGPS SA	0.55%	1,128,186	5,437,857	Altri, SGPS SA	0.57%	1,166,629	4,827,511
Mota-Engil SGPS	0.52%	1,227,573	1,411,709	Mota-Engil SGPS	0.53%	1,252,573	1,437,954
NOS SGPS	0.43%	2,208,745	7,518,568	NOS SGPS	0.43%	2,207,205	8,171,073
BCP	0.41%	61,355,772	6,258,289	BCP	0.41%	61,940,772	6,101,166
SONAE.COM	0.40%	1,240,425	2,164,542	SONAE.COM	0.40%	1,240,425	1,997,084
THE NAVIGATOR COMP	0.39%	2,823,395	6,702,740	REN	0.38%	2,562,263	6,200,676
REN	0.38%	2,561,263	6,339,126	Corticeira Amorim	0.38%	503,298	4,640,408
Corticeira Amorim	0.38%	503,059	4,839,428	THE NAVIGATOR COMP	0.38%	2,691,395	5,991,045
SEMAPA	0.26%	209,006	1,881,054	SEMAPA	0.25%	207,006	1,716,080
Jerónimo Martins SGPS	0.10%	660,325	10,178,910	Jerónimo Martins SGPS	0.11%	696,375	10,710,248
TOTAL 20 +		112,239,629	79,533,903	TOTAL 20 +		112,166,557	80,330,543



Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio 2020 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-05-2020) - 10³ Euro

SGFIM	Aplic.C.Prazo			Aplic.C.Prazo			Tit. Div. Pub.			Tit. Div. Pub.			Obrigações			Obrigações			UP's Fundos			UP's			Ações +			Ações da UE			Ações			Outros +			TOTAL
	Euro	REV (%)	REH (%)	Internacionais	REV (%)	REH (%)	Euro + O.F.P.	REV (%)	REH (%)	Intern. + O.F.P.	REV (%)	REH (%)	Diversas	REV (%)	REH (%)	Investimento	REV (%)	REH (%)	F. Investim.	REV (%)	REH (%)	Tit. Particip.	REV (%)	REH (%)	Suiça e Noruega	REV (%)	REH (%)	Internacionais	REV (%)	REH (%)	Operações Regularizar	REV (%)	REH (%)				
	(Liq.;BT;CD;PC)			(Liq.;BT;CD;PC)			Equip. Euro			Equip. Intern.			Euro			Nacionais			Internacion.			Nacionais															
Bankinter Gestão de Ativos	8,440.25	1	6	0.05	0	0	8,314.51	1	6	-	-	-	86,698.47	2	58	-	-	-	46,230.23	1	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(247.37)	3	(0)	149,436.13			
BPI Gestão de Activos	223,285.08	15	9	22,039.91	17	1	305,156.92	26	12	16,761.37	66	1	1,257,436.27	33	51	34,340.76	66	1	39,111.40	21	2	407,766.96	11	17	13,680.48	13	1	46,981.42	7	2	83,038.79	9	3	(2,017.39)	20	(0)	2,447,581.96
Caixa Gestão de Ativos (+)	464,855.94	32	11	29,028.50	23	1	313,267.62	27	8	-	-	-	956,138.92	25	23	-	-	-	78,643.37	42	2	1,251,589.37	33	30	3,679.23	4	0	356,572.88	57	9	666,433.33	75	16	2,572.39	(26)	0	4,122,781.55
Crédito Agrícola Gest	1,518.00	0	8	-	-	-	1,900.70	0	10	-	-	-	16,612.35	0	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(341.11)	3	(2)	19,689.94			
Dunas Capital - Gestão de Activos	13,074.78	1	34	664.00	1	2	9,632.58	1	25	-	-	-	3,778.72	0	10	6,957.79	13	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,546.39	0	4	2,450.70	(25)	6	38,104.96		
GFM Capital - SICAF AIF	36.54	0	1	6.58	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,054.29	0	25	3,208.34	0	75	(7.39)	0	(0)	4,298.37	
GNB Fundos Mobiliários (+)	58,271.80	4	11	8,160.62	6	2	152,763.42	13	29	4,377.37	17	1	202,519.46	5	38	3,842.44	7	1	3,889.52	2	1	13,588.68	0	3	14,885.65	15	3	33,578.00	5	6	36,868.79	4	7	(2,384.09)	24	(0)	530,361.67
IM Gestão de Ativos	450,890.78	31	19	16,744.79	13	1	197,380.74	17	9	-	-	-	714,639.41	19	31	-	-	-	41,402.19	22	2	790,213.09	21	34	15,390.49	15	1	46,049.24	7	2	37,917.16	4	2	5,484.15	(56)	0	2,316,112.05
Invest Gestão de Activos	5,507.71	0	6	753.56	1	1	5,019.52	0	6	272.11	1	0	44,840.84	1	51	3,504.54	7	4	708.02	0	1	20,265.26	1	23	4,737.98	5	5	4,032.41	1	5	217.06	0	0	(1,586.03)	16	(2)	88,272.97
LYNX Asset Managers	3,782.54	0	32	275.85	0	2	154.44	0	1	-	-	-	753.89	0	6	226.33	0	2	-	-	-	1,686.76	0	14	-	-	-	-	-	-	5,071.29	1	42	7.13	(0)	0	11,958.22
Montepio Gestão de Activos	27,939.96	2	17	0.88	0	0	13,890.85	1	9	-	-	-	56,543.39	1	35	-	-	-	2,116.28	1	1	19,594.70	1	12	3,113.92	3	2	40,644.16	6	25	-	-	-	(1,245.05)	13	(1)	162,599.08
Optimize Investment Partners	8,072.42	1	6	1,487.95	1	1	11,933.15	1	9	4,017.33	16	3	8,959.02	0	7	3,321.77	6	3	14,608.05	8	11	59,744.85	2	45	855.36	1	1	14,008.92	2	11	5,043.16	1	4	(100.59)	1	(0)	131,951.38
Santander Asset Management (++)	191,391.64	13	8	49,116.29	38	2	140,314.23	12	6	-	-	-	506,492.65	13	22	-	-	-	7,370.27	4	0	1,196,170.12	31	53	46,154.88	45	2	85,606.36	14	4	48,789.28	5	2	(12,465.28)	126	(1)	2,259,120.05
Total	1,457,067.45	100	12	128,278.97	100	1	1,159,728.67	100	9	25,428.17	100	0	3,855,413.37	100	31	52,193.62	100	0	187,849.10	100	2	3,806,850.01	100	31	102,497.98	100	1	628,527.69	100	5	888,133.61	100	7	-9,879.94	100	0	12,282,268.31

(+) - A Caixa gest passou a denominar-se Caixa Gestão de Activos
 (+) - A GNB - SGFIM passou a denominar-se GNB Fundos Mobiliários - SGOIC
 (++) - A Santander Asset Management incorporou a Popular Gestão de Activos

REV - Rácio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio 2020 (Fonte: CMVM)

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Maio 2020)

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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	CA Monetário	95.37	3.86	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08)	119,198.0	100.00	1	3,484.2	1,912.7	1,571.4	
	IMGA Money Market *	83.62	14.08	2.31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	108,595.4	100.00	1	717.4	4,284.8	(3,567.4)	

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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 Activos	BPI Defensivo (1)	35.86	49.52	15.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.52)	436,995.0	26.86	2	2,104.2	6,702.0	(4,597.8)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Disponível	37.37	61.18	1.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	764,878.2	47.01	1	667.3	9,689.3	(9,021.9)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	49.23	14.34	36.61	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.26)	22,887.7	1.41	6	100.2	132.4	(32.2)	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	45.67	55.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.62)	14,782.8	-	-	56.4	302.5	(246.2)	
	IMGA Liquidez	46.26	47.32	6.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)	194,129.6	12.84	3	699.1	8,854.8	(8,155.8)	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	58.40	33.71	7.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08)	1,939.6	0.12	7	-	-	-	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	24.01	75.29	1.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.84)	63,234.1	3.89	5	613.0	1,868.4	(1,255.4)	
Santander Asset Management (++)	Popular Obrigações Curto Prazo *	15.85	60.22	24.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08)	9,557.4	-	-	0.1	267.5	(267.5)	
	Santander Obrigações Curto Prazo *	28.13	64.79	7.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.56)	118,632.1	7.88	4	1,839.5	768.3	1,071.2	

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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 Obrigações	1.56	94.83	3.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.03)	207,339.7	24.73	2	46.9	924.5	(877.6)	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	15.42	83.94	1.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.89)	163,410.1	-	-	2,646.1	2,274.3	371.8	
	IMGA Euro Taxa Variável	18.33	77.44	5.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.90)	267,952.9	51.44	1	418.2	3,561.6	(3,143.5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	19.02	71.17	5.81	-	-	-	-	-	-	4.09	-	-	-	(0.10)	10,261.8	1.22	4	30.6	23.1	7.5	
Santander Asset Management (++)	Santander MultiCrédito	6.68	83.57	10.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.60)	189,549.7	22.61	3	4,091.3	1,125.2	2,966.1	

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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 Activos	BPI Euro Taxa Fixa	4.54	3.04	93.04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.62)	21,343.1	-	-	141.0	92.0	49.0	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	3.75	96.38	-	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.13)	10,329.1	3.66	5	47.0	48.3	(1.4)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Obrigações Longo Prazo *	13.85	7.39	78.57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	41,304.5	-	-	762.4	121.7	640.6	
	Caixagest Obrigações Mais	3.17	95.65	0.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.56	149,107.9	22.01	3	27.3	1,048.0	(1,020.7)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Obrigações Europa	5.62	-	92.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.58	95,142.4	-	-	1,552.1	1,529.1	23.0	
	NB Capital *	15.39	71.16	14.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.38)	123,657.1	-	-	3,289.4	4,546.8	(1,257.4)	
	NB Capital Plus	10.08	89.55	1.13	0.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.86)	61,451.3	32.40	2	272.0	1,267.7	(995.7)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	10.91	-	86.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.31	11,203.5	-	-	51.0	153.1	(102.2)	
	IMGA Rendimento Mais	12.95	79.43	8.18	-	-	-	-	-	-	0.66	-	-	-	(1.23)	99,355.9	-	-	455.8	866.6	(410.7)	
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	12.28	67.35	20.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.30	2,597.9	-	-	11.8	0.1	11.8	
	IMGA Rendimento Semestral	17.41	74.05	9.35	-	-	-	-	-	-	-	0.18	-	-	(1.00)	181,940.1	34.12	1	633.9	1,456.5	(822.6)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	16.10	-	83.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.09)	13,381.7	1.55	6	56.7	252.4	(195.8)	
Santander Asset Management (++)	SAM Carteiras Conservador	9.76	90.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.03)	20,951.7	-	-	274.9	222.1	52.8	
	Santander Multi Taxa Fixa	10.55	1.20	88.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	33,156.3	6.26	4	14.8	217.6	(202.8)	

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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 Activos	BPI Obrigações Mundiais	1.92	65.12	6.44	2.70	19.69	4.43	-	-	-	-	-	-	-	(0.30)	119,601.4	62.51	1	277.1	2,325.3	(2,048.2)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Rendimento Plus *	4.76	73.13	16.39	1.05	4.55	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12	42,882.0	22.41	2	202.0	377.2	(175.2)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	4.19	-	15.84	0.65	-	-	-	-	-	-	66.75	-	-	(0.13)	13,612.6	7.11	4	21.5	61.6	(40.2)	
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	6.58	36.91	14.27	1.92	21.79	15.69	-	-	-	-	-	2.97	-	(0.13)	15,245.4	7.97	3	88.9	82.6	6.3	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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 Activos	BPI Portugal	2.65	-	24.52	-	-	-	64.51	-	-	-	-	-	-	8.31	17,142.3	15.74	4	203.8	140.0	63.8	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Portugal Ações	24.53	-	-	-	-	-	75.90	-	-	-	-	-	-	(0.43)	18,492.3	16.98	2	93.8	39.2	54.6	
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	11.39	6.82	-	-	-	-	75.98	-	-	-	-	5.64	-	0.17	17,820.1	16.36	3	24.1	25.8	(1.6)	
Santander Asset Management (++)	Santander Accções Portugal	21.62	-	-	0.00	-	-	78.74	-	-	-	-	-	-	(0.36)	55,452.6	50.92	1	194.2	338.0	(143.9)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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 Activos	BPI Ibéria	4.34	-	-	-	-	-	34.41	61.39	-	-	-	-	-	(0.13)	2,648.0	9.68	3	26.8	1.5	25.3	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações Portugal Espanha	4.94	-	-	-	-	-	20.57	74.83	-	-	-	-	-	(0.33)	17,889.1	65.43	1	357.8	46.4	311.4	
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG *	5.20	-	-	-	-	-	23.90	71.14	-	-	-	-	-	(0.24)	1,747.6	6.39	4	10.3	3.4	6.9	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	6.44	-	-	-	-	-	40.47	53.58	-	-	-	-	-	(0.49)	3,777.5	13.82	2	35.5	8.3	27.1	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	15.37	-	-	-	-	-	30.94	58.41	-	-	-	-	-	(4.72)	1,280.5	4.68	5	11.9	14.9	(3.0)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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 Activos	BPI Europa	3.68	-	-	4.00	-	-	3.71	89.09	-	-	-	-	-	(0.48)	25,093.4	15.29	2	198.4	202.7	(4.2)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	8.03	-	-	0.02	-	-	4.38	90.40	-	-	-	-	-	(2.82)	6,474.7	15.29	2	46.1	175.1	(129.0)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	5.15	-	-	0.19	-	-	-	92.54	1.67	-	-	-	-	0.45	21,343.1	10.33	4	164.7	177.2	(12.5)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Ações Europa	21.71	-	-	4.02	-	-	4.08	70.66	-	-	-	-	-	(0.47)	18,513.7	8.96	6	267.2	32.9	234.3	
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	2.46	-	-	1.82	-	-	3.40	92.50	-	-	-	-	-	(0.18)	25,779.2	12.48	3	112.9	191.3	(78.5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	10.98	-	-	-	-	-	22.86	66.20	-	-	-	-	-	(0.05)	3,936.8	-	-	20.2	24.3	(4.1)	
	Montepio Ações Europa	9.65	-	-	-	-	-	4.59	82.94	-	-	-	2.84	-	(0.02)	15,032.6	9.19	5	185.0	234.2	(49.2)	
Santander Asset Management (++)	Popular Ações	4.43	-	0.01	-	-	-	1.95	95.08	-	-	-	-	-	(1.46)	2,898.5	-	-	-	1.3	(1.3)	
	Santander Accções Europa	2.90	-	-	0.29	-	-	2.20	94.75	-	-	-	-	-	(0.14)	87,441.5	43.75	1	401.8	238.5	163.3	

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 (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 Activos	BPI América	1.63	-	-	3.83	-	-	-	-	94.60	-	-	-	-	(0.05)	17,097.6	8.53	3	207.3	105.6	101.7	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações EUA *	1.56	-	-	0.65	-	-	-	-	97.65	-	-	-	-	0.14	112,670.3	56.18	1	519.9	248.0	271.9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	5.17	-	-	0.28	-	-	-	-	94.75	-	-	-	-	(0.21)	11,536.5	5.75	4	153.8	158.8	(4.9)	
Santander Asset Management (++)	Santander Accções América	8.55	-	-	4.00	-	-	-	-	82.34	-	-	5.39	-	(0.29)	59,253.1	29.54	2	1,053.9	366.6	687.3	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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 Eurofinanceiras	4.53	-	-	1.66	-	-	1.12	93.95	-	-	-	-	-	(1.25)	8,812.5	24.17	2	2.5	5.6	(3.1)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	10.58	-	-	-	-	-	9.14	75.21	-	-	-	4.95	-	0.12	4,657.6	-	-	37.9	21.9	16.0	
	Montepio Euro Financial Services	10.92	-	-	0.05	-	-	3.00	86.22	-	-	-	-	-	(0.19)	1,805.9	-	-	60.6	35.2	25.4	
	Montepio Euro Helthcare	15.43	-	-	-	-	-	-	83.76	-	-	-	4.11	-	(3.29)	11,241.8	-	-	1,416.4	1,338.5	77.9	
	Montepio Euro Telcos	10.99	-	-	-	-	-	3.55	81.71	-	-	-	3.92	-	(0.17)	2,406.8	-	-	9.7	15.7	(5.9)	
	Montepio Euro Utilities	11.52	-	-	-	-	-	5.93	79.83	-	-	-	2.64	-	0.08	7,541.4	75.83	1	108.1	1.9	106.2	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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 Activos	BPI África	3.96	-	-	5.09	-	-	-	5.03	87.54	-	-	-	-	(1.62)	2,377.0	-	-	2.8	16.6	(13.8)	
	BPI Ações Mundiais *	3.65	-	-	0.71	-	-	-	18.43	77.45	-	-	-	-	(0.25)	26,790.1	-	-	490.9	124.2	366.7	
	BPI Ásia Pacífico	7.30	-	-	0.06	-	-	-	1.57	91.76	-	-	-	-	(2.35)	3,225.9	3.28	3	21.8	1.9	20.0	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Ações Emergentes	4.69	-	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	95.46	-	(0.18)	6,350.6	-	-	46.0	18.2	27.7	
	Caixa Ações Oriente (1)	4.81	-	-	0.40	-	-	-	-	-	-	-	95.54	-	(0.74)	11,826.8	-	-	190.1	59.6	130.6	
	Caixa Ações Líderes Globais *	1.65	-	-	0.03	-	-	-	33.26	65.25	-	-	-	-	(0.19)	851,042.4	87.91	1	27,349.3	6,435.0	20,914.3	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Mercados Emergentes	4.63	-	-	2.02	-	-	-	11.38	52.12	-	-	30.60	-	(0.75)	15,803.2	-	-	38.2	45.6	(7.4)	
	NB Momentum	12.78	-	-	4.29	-	-	-	31.74	48.64	-	-	2.75	-	(0.20)	55,861.2	7.25	2	13,984.5	422.6	13,561.9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	4.40	-	-	0.18	-	-	0.74	18.35	64.74	-	-	11.77	-	(0.18)	11,593.7	-	-	282.1	19.8	262.2	
	IMGA Mercados Emergentes	6.38	-	-	0.82	-	-	-	-	-	-	-	93.13	-	(0.33)	1,984.4	1.37	4	41.9	19.4	22.6	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	14.60	-	-	-	-	-	4.27	74.04	-	-	-	9.67	-	(2.57)	1,945.7	0.20	5	303.6	1.3	302.3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Investimento Socialmente Responsável	2.96	64.58	-	0.04	-	-	-	31.94	0.62	-	-	-	-	(0.14)	126,386.4			1,083.3	436.8	646.5	
	Caixa Seleção Global Moderado *	8.83	-	17.29	0.47	-	-	-	-	-	41.89	30.42	0.86	-	0.25	639,131.4			14,283.2	5,486.9	8,796.3	
	Caixa Seleção Global Defensivo *	5.89	-	23.70	0.30	-	-	-	-	-	59.21	10.84	-	-	0.06	247,657.2			6,264.7	1,513.7	4,751.0	
	Caixa Wealth Defensivo	4.75	24.08	32.72	0.41	-	-	-	-	-	15.12	21.79	0.89	-	0.24	158,391.7	44.28	1	125.0	32.2	92.8	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil *	0.01	-	-	6.12	65.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.61	10,595.1			2.3	4.9	(2.7)
	EuroBic Investimento	39.06	10.73	27.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.11	4,622.1	0.58	5	61.6	14.2	47.4
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Conservador	12.78	59.51	10.95	2.36	1.23	-	-	-	-	10.23	-	3.08	-	(0.14)	15,412.6	0.58	4	237.1	163.1	74.0	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	1.57	3.45	13.60	1.13	-	-	0.03	0.84	1.59	-	50.63	20.27	6.20	-	0.69	494,548.6	18.69	3	2,145.4	4,206.6	(2,061.2)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	8.62	-	-	-	-	-	-	-	-	52.46	24.82	15.07	-	(0.98)	5,987.8	0.23	6	3.1	50.4	(47.3)	
Santander Asset Management (++)	Popular Global 5	15.39	-	-	0.00	-	-	-	-	-	-	4.95	3.66	-	(0.21)	1,345.1	-	-	-	-	-	
	Popular Global 25	11.21	-	-	-	-	-	-	-	-	66.90	22.05	-	-	(0.16)	30,813.6	-	-	-	77.3	(77.3)	
	Santander Private Defensivo	2.54	-	-	4.28	-	-	-	-	-	86.30	4.55	2.46	0.02	(0.15)	58,811.4	-	-	-	50.0	(50.0)	
	Santander Private Moderado	5.86	-	-	4.94	-	-	-	-	-	68.61	20.95	2.23	0.02	(2.61)	166,895.6	-	-	310.0	1,164.3	(854.3)	
	Santander Select Defensivo	2.52	-	-	3.89	-	-	-	-	-	87.02	4.48	2.25	0.02	(0.18)	234,002.1	-	-	613.5	849.4	(236.0)	
	Santander Select Moderado	5.94	-	-	4.86	-	-	-	-	-	68.54	20.95	2.35	0.02	(2.66)	329,523.0	-	-	1,179.3	1,138.5	40.8	
	Santander Sustentável	19.80	-	43.29	0.30	-	-	-	-	-	19.99	16.03	-	-	0.58	121,432.5	35.64	2	1,399.4	408.7	990.7	

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	5.92	-	-	0.14	-	-	-	-	-	24.96	51.53	15.31	-	2.15	7,751.8			62.0	21.2	40.8	
	BPI Universal	1.66	-	-	3.22	-	-	-	-	-	39.66	43.99	-	-	0.53	6,758.2	2.45	4	37.8	57.8	(20.0)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Seleção Global Arrojado *	7.97	-	-	0.75	-	-	-	-	-	38.17	51.05	1.62	-	0.44	168,521.8			3,160.7	968.9	2,191.7	
	Caixa Wealth Moderado	5.37	8.11	11.23	0.60	-	-	-	-	-	31.12	42.32	0.85	-	0.41	172,549.7	57.51	1	893.2	-	893.2	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Equilibrado	21.86	38.64	2.37	6.78	-	-	-	-	-	21.87	6.72	2.33	-	(0.58)	7,169.2	1.21	5	226.3	65.4	160.9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	0.32	-	11.24	2.21	-	-	0.07	1.77	3.16	-	31.23	42.62	5.16	-	2.22	97,794.2	16.49	3	536.3	1,465.6	(929.3)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	12.66	-	-	-	-	-	-	-	-	35.91	47.77	5.42	-	(1.75)	5,250.0	0.89	6	307.2	208.9	98.3	
Santander Asset Management (++)	Popular Global 50	15.31	-	-	-	-	-	-	-	-	38.45	46.47	-	-	(0.23)	26,329.9	-	-	-	12.3	(12.3)	
	Santander Private Dinâmico	3.73	-	-	9.60	-	-	-	-	-	4.57	38.52	42.86	2.06	0.02	15,255.1	-	-	-	293.9	(293.9)	
	Santander Select Dinâmico	4.27	-	-	8.76	-	-	-	-	-	4.66	37.87	43.44	2.41	0.02	85,691.9	21.46	2	778.0	177.7	600.3	

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 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Wealth Arrojado	6.47	-	-	1.18	-	-	-	-	-	28.12	62.03	1.62	-	0.57	13,304.0	17.83	2	-	115.6	(115.6)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Dinâmico	7.40	3.00	-	3.83	-	-	-	-	-	12.88	1.88	-	-	(0.32)	3,410.7	4.57	5	108.4	0.2	108.3	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	0.68	-	3.17	3.25	-	-	0.10	2.70	4.61	-	6.86	71.65	2.89	-	4.09	37,737.0	50.58	1	312.6	111.0	201.7
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	9.12	-	-	-	-	-	-	-	-	1.90	89.13	0.64	-	(0.79)	5,157.7	-	-	312.8	338.7	(25.9)	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	11.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.71	-	-	(0.16)	4,857.2	13.42	4	10.1	14.8	(4.6)	
Santander Asset Management (++)	Popular Global 75	10.72	-	-	-	-	-	-	-	-	14.84	74.80	-	-	(0.36)	10,135.6	13.59	3	-	18.6	(18.6)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ 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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Gestão de Ativos	Bankinter 25 PPR/OICVM	4.55	64.60	5.47	0.00	-	-	-	-	-	4.53	20.79	-	-	0.06	42,607.5			635.2	1,210.5	(575.3)	
	Bankinter 50 PPR/OICVM	6.02	46.58	5.33	-	-	-	-	-	-	1.01	40.89	-	-	0.17	30,190.9			400.8	1,200.2	(799.4)	
	Bankinter 75 PPR/OICVM	3.34	30.15	5.20	-	-	-	-	-	-	1.53	60.04	-	-	(0.26)	33,162.0			301.3	410.3	(109.0)	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	7.53	82.38	5.88	-	-	-	-	-	-	4.03	-	-	-	0.18	35,200.5			1,154.6	1,154.4	1,039.2	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	11.20	73.89	7.00	-	-	-	-	-	-	11.53	-	-	-	(3.62)	8,275.2	5.81	4	1,732.5	2.2	1,730.3	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	5.85	-	-	0.25	-	-	-	0.49	0.97	-	93.91	-	-	(1.47)	1,515.9	-	-	130.7	-	130.7	
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	3.40	48.41	15.59	0.43	-	-	-	0.64	3.25	-	17.98	8.63	2.04	-	(0.37)	547,882.7			3,493.2	1,992.1	1,501.1
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	3.95	78.42	13.41	0.66	1.57	-	-	-	-	2.70	-	-	-	(0.71)	688,657.7			3,349.5	3,844.8	(495.3)	
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	2.18	36.57	1.48	0.51	-	-	-	1.21	6.45	-	14.46	33.63	3.62	-	(0.12)	107,718.5	52.33	1	600.8	317.0	283.9
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Arrojado PPR/OICVM	8.14	-	-	0.61	-	-	-	-	-	37.27	51.70	1.86	-	0.43	17,696.4			573.0	23.7	549.3	
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	6.93	-	22.00	0.29	-	-	-	-	-	59.50	11.17	-	-	0.10	41,578.0			1,479.3	80.6	1,398.7	
	Caixa Moderado PPR/OICVM	9.72	-	16.61	0.40	-	-	-	-	-	40.64	31.56	0.81	-	0.26	60,387.8	4.65	5	2,931.1	65.4	2,865.8	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB PPR/OICVM	7.84	-	76.74	3.91	-	10.80	-	-	-	-	3.72	-	-	(3.01)	40,526.6	1.58	8	285.6	234.3	51.3	
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	1.15	-	9.50	3.24	-	-	0.05	1.60	3.14	-	31.88	39.70	7.45	-	2.29	23,683.6			80.5	65.1	15.4
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	11.16	-	3.47	-	-	-	-	-	-	33.17	46.46	6.62	-	(0.88)	537.5			9.0	16.7	(7.7)	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	12.74	-	3.88	-	-	-	-	-	-	35.08	39.78	9.13	-	(0.59)	1,185.7			18.7	0.4	18.3	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	11.83	-	9.30	-	-	-	-	-	-	45.11	23.73	10.54	-	(0.51)	1,570.6			12.0	0.9	11.1	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	13.89	-	8.82	-	-	-	-	-	-	56.28	9.31	12.10	-	(0.40)	4,467.2			137.9	210.4	(72.5)	
	IMGA Poupança PPR/OICVM	3.22	3.66	11.65	1.60	-	-	0.03	0.85	1.58	-	47.98	20.05	8.02	-	1.39	383,416.3	16.13	2	937.5	1,524.8	(587.3)
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	6.23	53.07	5.94	0.89	4.15	0.32	3.80	2.38	0.26	-	1.15	20.50	3.18	-	(1.86)	84,495.5</					

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management (++)	Santander PPA	14.84	-	-	-	-	-	86.30	-	-	-	-	-	-	(1.13)	598.0	100.00	1	-	5.6	(5.6)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	1.54	2.13	1.09	4.78	-	-	-	-	0.91	-	74.76	13.54	-	1.25	4,977.4	-	-	129.8	11.9	117.9	
	BPI Brasil	5.23	-	-	2.73	-	13.75	-	-	-	-	-	-	-	(0.50)	15,481.3	-	-	658.1	30.5	627.6	
	BPI Dinâmico	2.06	13.84	4.72	3.24	-	2.70	-	-	4.92	11.80	38.48	16.59	-	1.66	41,062.7	-	-	734.1	58.9	675.2	
	BPI Global	2.34	51.72	8.67	0.60	-	-	1.19	17.33	9.82	-	3.04	-	-	(0.25)	41,716.1	-	-	172.5	131.1	41.4	
	BPI Moderado	2.64	27.30	7.54	2.35	-	2.79	-	-	-	6.84	19.24	26.90	-	2.09	294,942.1	53.44	1	5,073.4	1,864.3	3,209.1	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Estratégia Ativa	7.07	50.24	17.02	5.07	5.31	-	0.29	-	-	1.30	10.73	3.03	-	(0.05)	32,039.5	4.30	4	87.2	465.7	(378.5)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	6.78	-	-	-	-	-	-	-	-	13.21	3.44	76.97	-	(0.41)	6,202.2	-	-	2.1	-	2.1	
	IMGA Flexível (1)	23.71	24.96	7.15	1.03	-	-	-	-	-	22.82	16.82	6.05	-	(2.55)	8,916.4	2.03	5	66.8	76.3	(9.5)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	1.87	-	13.21	0.15	-	3.71	3.74	70.57	-	-	1.65	-	-	(0.37)	9,557.7	-	-	9.1	139.7	(130.6)	
	Optimize Investimento Activo	1.96	-	11.72	2.77	-	-	2.62	44.76	32.48	-	-	-	-	0.78	13,757.9	-	-	272.6	197.7	75.0	
	Optimize Seleção Agressiva	4.84	-	-	1.69	-	-	-	-	-	13.59	80.00	-	-	(0.12)	5,857.2	-	-	120.7	140.6	(19.9)	
	Optimize Seleção Base	4.89	-	-	2.16	-	-	-	-	-	40.47	52.74	-	-	(0.26)	23,053.2	-	-	200.3	191.7	8.6	
	Optimize Seleção Defensiva	6.14	-	-	1.23	-	-	-	-	-	68.89	23.81	-	-	(0.07)	4,104.8	7.56	3	16.6	7.2	9.4	
Santander Asset Management (++)	Santander Rendimento	7.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.21	-	(0.34)	243,496.9	32.68	2	2,329.3	981.0	1,348.3	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	11.26	35.29	23.43	-	-	-	0.70	19.87	-	-	2.40	7.28	-	(0.22)	4,619.7	-	1	0.1	0.5	(0.4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	5.14	82.79	12.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.18)	14,635.7	42.64	2	10.0	52.2	(42.2)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	7.71	84.37	9.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.73)	19,689.9	57.36	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management (++)	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	84.80	-	-	1.93	-	-	-	-	-	-	-	13.12	-	0.15	1,339.6	100.00	1	-	15.7	(15.7)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0.85	-	-	0.15	-	-	-	24.53	74.64	-	-	-	-	(0.17)	4,298.4	36.12	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	6.03	-	-	4.48	-	-	-	-	88.94	-	-	-	-	0.56	5,702.2	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	31.42	-	-	1.08	-	-	-	-	-	21.09	43.02	4.47	-	(1.07)	1,901.2	63.88	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	31.86	-	-	0.45	-	-	-	-	2.94	-	36.18	35.17	-	(6.60)	7,399.1	-	-	16.5	20.2	(3.7)	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	11.99	-	-	13.60	-	-	-	-	9.81	-	-	63.52	-	1.08	134,827.8	-	-	-	-	-	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	7.26	-	-	0.76	-	-	-	-	14.44	-	-	79.01	-	(1.47)	75,317.0	-	-	-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A.	9.74	-	-	2.64	-	-	-	-	4.81	-	27.55	55.96	-	(0.70)	61,244.8	99.14	1	-	-	-	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	70.75	4.14	-	-	9.37	-	-	-	-	15.86	-	-	-	(0.12)	2,415.3	0.86	2	-	75.8	(75.8)	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 3.1).

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.2).

(*) - Fundo Fechado.

(+) - A Caixagest passou a denominar-se Caixa Gestão de Activos

(+) - A GNB - SGFIM passou a denominar-se GNB Fundos Mobiliários - SGOIC

(++) - A Santander Asset Management incorporou a Popular Gestão de Activos

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2020 (Fonte: CMVM)

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.05.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	851,042,435	1
Caixa Disponível	F.Curto Prazo Euro	764,878,157	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	688,657,734	3
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	639,131,364	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	547,882,710	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	494,548,584	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	436,995,006	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	383,416,265	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	329,522,973	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	294,942,109	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	291,721,469	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	267,952,935	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	247,657,175	13
Santander Rendimento	Fundo Flexível	243,496,899	14
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	234,002,142	15
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	207,339,717	16
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	194,129,626	17
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	189,549,745	18
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	181,940,127	19
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	172,549,692	20
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	168,521,768	21
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	166,895,613	22
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	163,410,068	23
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	158,391,735	24
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	149,107,922	25
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	134,827,756	26
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	126,386,423	27
NB Capital *	F. Obrigações Euro	123,657,064	28
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	121,432,486	29
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	119,601,436	30
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	119,197,997	31
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	118,632,064	32
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	112,670,337	33
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	108,595,380	34
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	107,718,499	35
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	99,355,917	36
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	97,794,189	37
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	95,142,357	38
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	87,441,527	39
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	85,691,923	40
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	84,495,518	41
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	75,316,997	42
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	64,835,286	43
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	63,234,099	44
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	61,451,252	45
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	61,244,843	46
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	60,387,823	47
Santander Ações América	F.Acções América Norte	59,253,103	48
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	58,811,409	49
NB Momentum	F.Acções Internacionais	55,861,187	50
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	55,452,570	51
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	42,881,991	52
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	42,607,543	53
BPI Global	Fundo Flexível	41,716,051	54
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	41,577,989	55
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	41,304,527	56
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	41,062,702	57
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	40,526,590	58
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	37,736,953	59
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	35,200,528	60
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	33,161,984	61
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	33,156,270	62
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	32,039,501	63
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	30,813,551	64
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	30,190,854	65
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	26,790,074	66
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	26,329,852	67
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25,779,230	68
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25,093,381	69
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	23,683,592	70
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	23,053,160	71
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	22,887,748	72
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	22,802,261	73
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21,343,135	74
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	21,343,114	75
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	20,951,718	76
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	19,689,936	77
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	18,703,172	78
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	18,513,677	79
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	18,492,320	80
Caixa Ações Portugal Espanha	F.Acções Ibéricas	17,889,095	81

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	17,820,101	82
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	17,696,409	83
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	17,142,252	84
BPI América	F.Acções América Norte	17,097,635	85
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	16,388,596	86
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	15,803,229	87
BPI Brasil	Fundo Flexível	15,481,261	88
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	15,412,586	89
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	15,255,146	90
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	15,245,422	91
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	15,032,601	92
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	14,782,843	93
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14,635,714	94
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	13,757,871	95
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	13,612,587	96
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13,381,743	97
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	13,304,012	98
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	11,826,812	99
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	11,593,708	100
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	11,536,486	101
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	11,241,765	102
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	11,203,482	103
EuroBic Brasil *	F.Multi-Activos Defensivos	10,595,092	104
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	10,329,139	105
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10,261,811	106
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	10,135,626	107
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9,557,705	108
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	9,557,389	109
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	8,916,381	110
IMGA Eurofinaceiras	F.Acções Sectoriais	8,812,526	111
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	8,275,219	112
BPI Seleção	F.Multi-Activos Equilibrados	7,751,764	113
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	7,541,421	114
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7,399,130	115
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	7,169,162	116
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	6,758,200	117
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	6,474,693	118
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	6,350,606	119
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	6,202,226	120
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5,987,753	121
Optimize Seleção Agressiva	Fundo Flexível	5,857,228	122
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	5,702,236	123
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5,249,953	124
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5,157,735	125
BPI Agressivo	Fundo Flexível	4,977,415	126
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	4,857,237	127
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	4,657,576	128
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4,622,120	129
Montepio Global	Outros Fundos	4,619,691	130
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4,467,200	131
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	4,298,367	132
Optimize Seleção Defensiva	Fundo Flexível	4,104,780	133
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3,936,836	134
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	3,777,454	135
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3,410,749	136
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3,225,862	137
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	2,898,539	138
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	2,647,986	139
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2,597,883	140
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	2,481,185	141
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2,415,263	142
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2,406,776	143
BPI África	F.Acções Internacionais	2,377,020	144
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	1,984,381	145
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1,945,686	146
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1,939,560	147
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,901,158	148
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	1,805,884	149
IMGA Iberia Equities ESG *	F.Acções Ibéricas	1,747,636	150
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1,570,579	151
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1,515,898	152
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1,345,120	153
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1,339,625	154
Montepio Capital	F.Acções Ibéricas	1,280,512	155
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1,185,664	156
Santander PPA	F.PPA	598,007	157
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	537,500	158
TOTAL		12,282,268,314	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 3.1).

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.2).

(*) - Fundo Fechado.

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2020 (Fonte: CMVM)

3.1 - LISTA DOS F.I.M. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
BPI Ações Mundiais	BPI Reestruturações	BPI Gestão de Activos	Outros Fundos de Ações Internacionais
Caixa Ações EUA	Caixagest Ações EUA	Caixa Gestão de Ativos	F. Ações América Norte
Caixa Obrigações Longo Prazo	Caixagest Obrigações Longo Prazo	Caixa Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
Caixa Private Equity - F.I.A.	Caixagest Private Equity - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	Outros F. Investimento Alternativos
Caixa Ações Líderes Globais	Caixagest Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	Outros Fundos de Ações Internacionais
Caixa Seleção Global Defensivo	Caixagest Seleção Global Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos
Caixa Seleção Global Arrojado	Caixagest Seleção Global Dinâmico	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Equilibrados
Caixa Seleção Global Moderado	Caixagest Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos
EuroBic Brasil	EuroBic Brasil - F.I.A.	Dunas Capital - Gestão de Activos	F.I.A. Multi-Activos
NB Capital	NB Monetário	GNB - SGFIM	F. Obrigações Euro
NB Rendimento Plus	NB Rendimento Plus - F.I.A.	GNB - SGFIM	F. Obrigações Internacional
IMGA Iberia Equities ESG	IMGA Iberia Equities	IM Gestão de Ativos	F. Ações Ibéricas
IMGA Iberia Fixed Income ESG	IMGA Iberia Fixed Income	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
IMGA Money Market	IMGA Extra Tesouraria III - FIA	IM Gestão de Ativos	F. Mercado Monetário Euro
IMGA Retorno Global	IMGA Prestige Global Bond	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Alves Ribeiro PPR	Invest Gestão de Activos	F. PPR
Optimize Obrigações	Optimize Europa Obrigações	Optimize Investment Partners	F. Obrigações Internacionais
Popular Obrigações Curto Prazo	Popular Tesouraria	Popular Gestão de Activos	F. Curto Prazo Euro
Santander Obrigações Curto Prazo	Santander MultiTesouraria	Santander Asset Management	F. Curto Prazo Euro

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

BPI Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do Novo Fundo	Data Fusão
F.I.A. Monetário Curto Prazo / Fundo de Curto Prazo Euro	BPI Liquidez	BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	BPI Defensivo	20/09/2019

Caixa Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Outros Fundos de Ações Internacionais	Caixagest Ações Oriente	Caixagest Ações Japão	Caixa Ações Oriente	24/06/2019

IM Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega	IMGA Eurocarteira	IMGA Ações Europa	IMGA European Equities	19/07/2019
F.I.A. Flexíveis / Fundos Flexíveis	IMGA Flexível	IMGA Alternativo - FIA Flexível	IMGA Flexível	27/09/2019