



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Novembro 2019

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 Julho e Setembro de 2019 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.

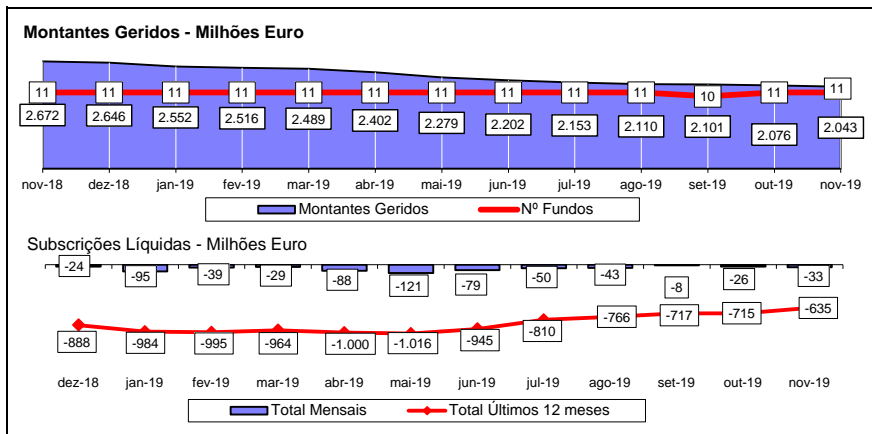
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma 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.

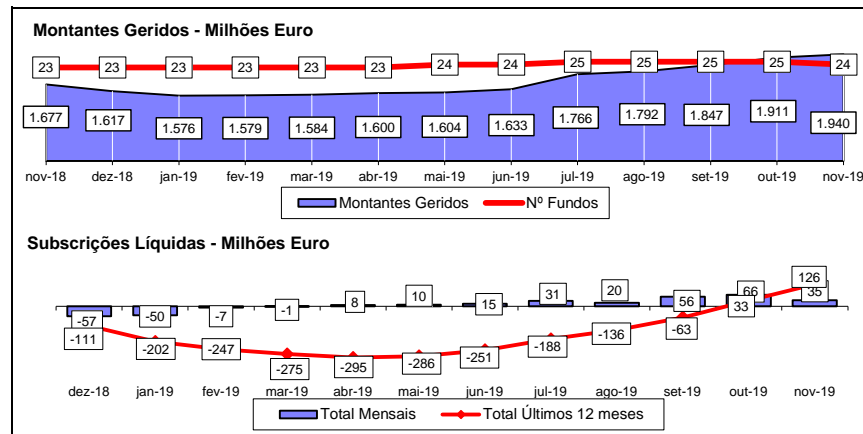
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Novembro 2018 - Novembro 2019)

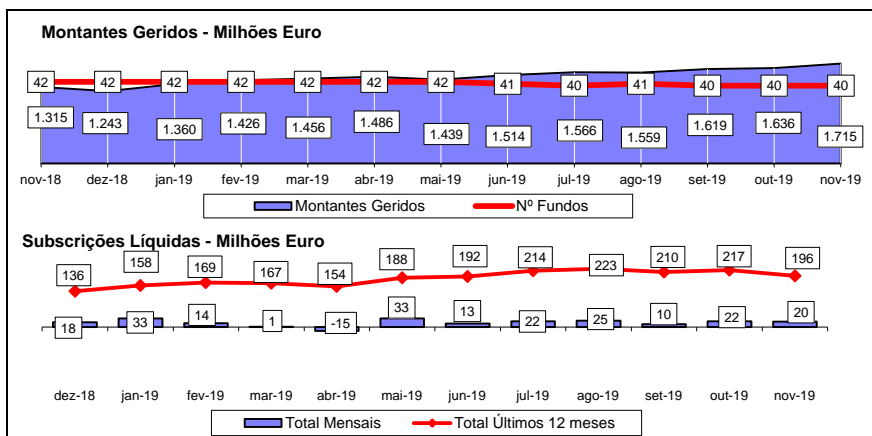
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



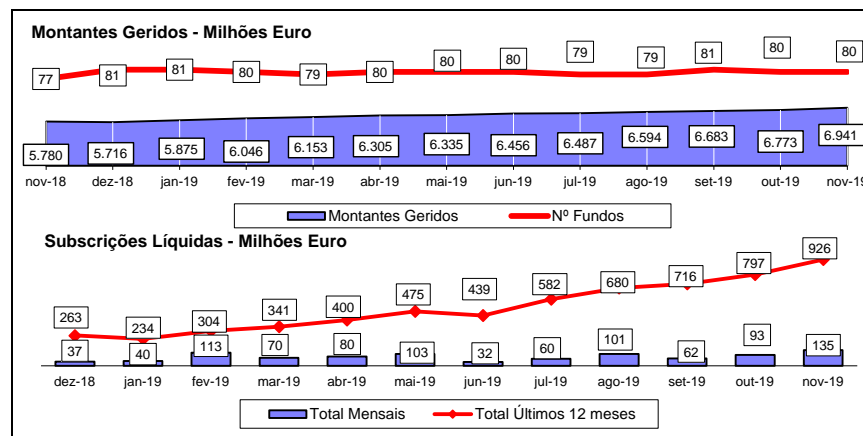
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



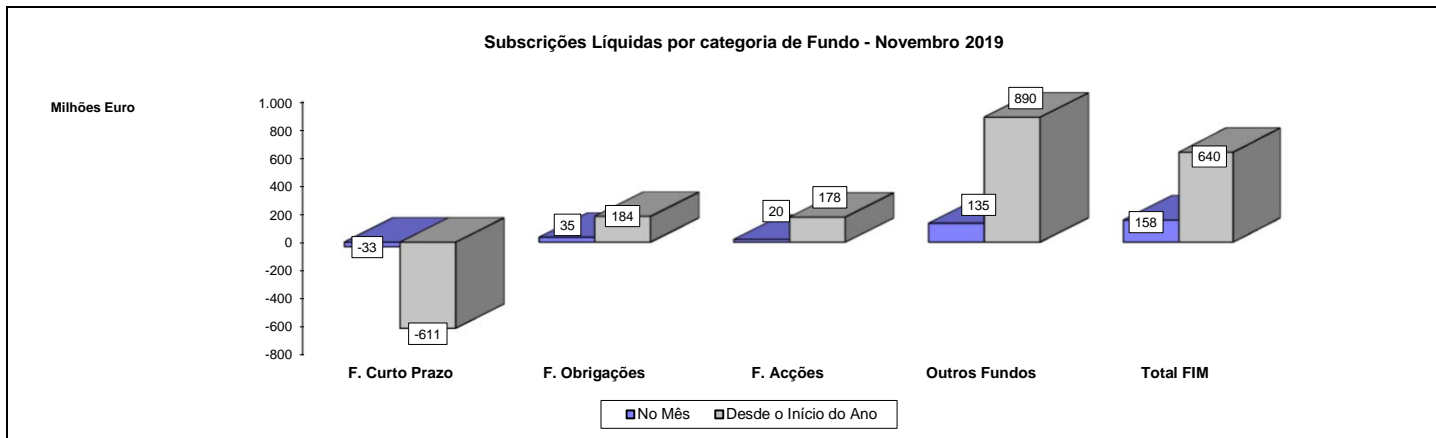
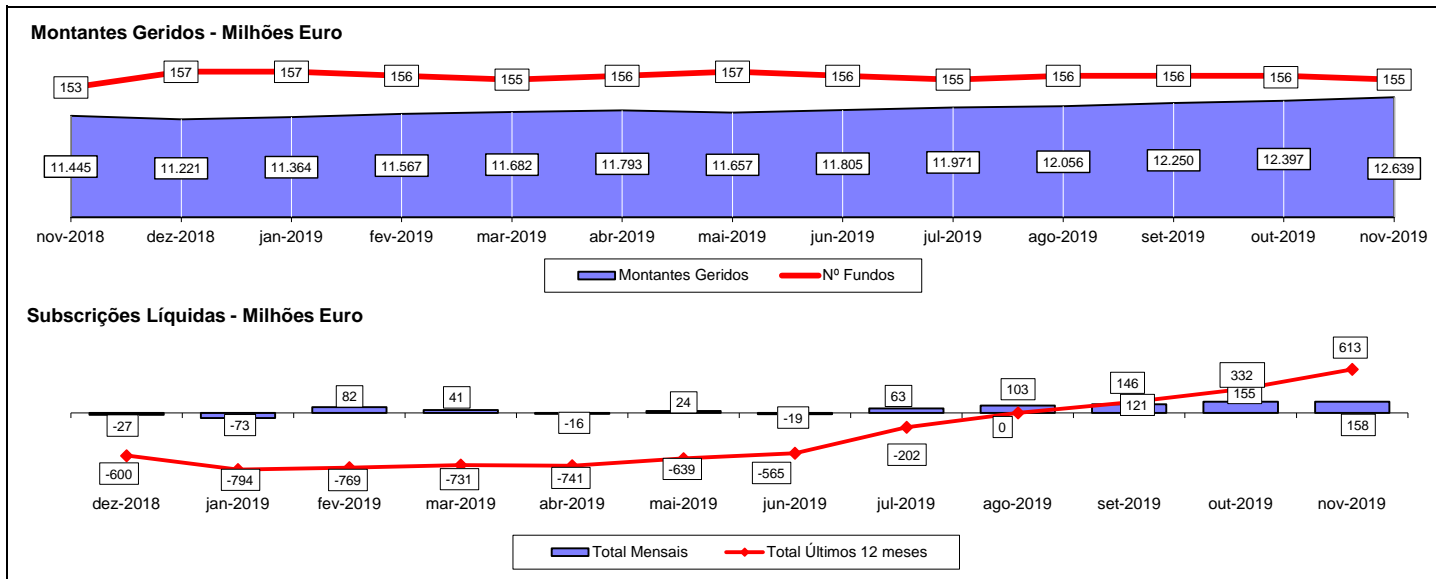
FUNDOS DE ACÇÕES



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 Novembro de 2019, a amostra incluída nesta análise correspondia a 100,0% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	30 novembro 2019			Desde 30 de Novembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	14.239.440	4.655.208	9.584.232	96.762.279	79.712.990	17.049.288	59.772.679	76.768.750	(16.996.070)
F. Curto Prazo Euro	47.138.414	89.465.011	(42.326.597)	594.482.356	1.035.263.647	(440.781.291)	548.945.062	942.706.141	(393.761.079)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	34.987.557	19.405.637	15.581.920	266.864.711	283.795.487	(16.930.776)	260.227.073	232.800.842	27.426.231
F. Obrigações Euro	56.649.144	39.027.122	17.622.023	370.174.748	220.838.706	149.336.042	364.770.903	206.466.558	158.304.345
F. Obrigações Internacional	5.495.988	3.392.245	2.103.743	24.556.069	34.011.978	(9.455.909)	24.258.079	31.496.589	(7.238.510)
F. Acções Nacionais	662.595	2.067.390	(1.404.795)	9.248.592	24.282.499	(15.033.907)	8.918.194	22.593.761	(13.675.566)
F. Acções Ibéricas	103.697	566.188	(462.491)	969.977	4.856.449	(3.886.471)	874.260	4.757.373	(3.883.112)
F. Acções UE Suíça e Noruega	2.842.387	5.197.482	(2.355.095)	41.194.080	58.480.076	(17.285.996)	40.024.151	51.852.889	(11.828.739)
F. Acções da América do Norte	3.092.930	2.240.068	852.862	26.179.989	23.913.352	2.266.636	24.320.714	22.183.877	2.136.837
F. Acções Sectoriais	773.342	788.043	(14.701)	4.452.030	7.529.977	(3.077.947)	4.291.714	6.669.326	(2.377.612)
Outros F. Acções Internacionais	46.167.028	22.303.464	23.863.565	399.318.567	166.411.147	232.907.420	368.566.140	160.997.824	207.568.316
F. Multi-Activos Defensivos	97.177.234	37.939.688	59.237.547	837.359.979	452.394.052	384.965.927	791.687.060	422.616.699	369.070.361
F. Multi-Activos Equilibrados	28.612.325	10.489.243	18.123.083	311.954.310	124.642.052	187.312.258	274.100.652	120.064.710	154.035.942
F. Multi-Activos Agressivos	1.702.492	1.691.532	10.960	32.636.269	22.047.871	10.588.398	22.877.836	14.693.671	8.184.165
Fundos PPR	56.524.917	18.207.229	38.317.688	415.758.663	271.354.636	144.404.027	395.629.041	240.257.149	155.371.892
Fundos PPA	-	33.623	(33.623)	43.103	241.848	(198.745)	37.103	218.912	(181.810)
Outros Fundos	-	-	-	67.516.165	28.790.458	38.725.707	64.183.027	28.107.961	36.075.066
Fundos Flexíveis	33.843.361	8.411.314	25.432.046	319.585.506	85.156.799	234.428.708	302.845.394	78.825.538	224.019.856
F.I.A. de Acções	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. de Obrigações	18.449	179.394	(160.945)	10.471.593	6.949.228	3.522.365	10.277.786	5.250.140	5.027.646
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	3.622.601	(3.622.601)	-	8.828.244	(8.828.244)	-	8.803.948	(8.803.948)
F.I.A. Monetário Curto Prazo	-	-	-	1.155.306	4.283.151	(3.127.846)	-	-	-
F.I.A. de Curto Prazo	-	-	-	10.231.043	218.399.213	(208.168.170)	10.146.698	210.364.113	(200.217.416)
F.I.A. Multi-Activos	46.281	39.662	6.620	457.928	96.570	361.359	457.928	72.158	385.770
F.I.A. Flexíveis	-	136.973	(136.973)	1.272.560	1.986.028	(713.468)	1.197.560	1.934.626	(737.066)
Outros F.I.A.	40.170	2.600.658	(2.560.489)	5.936.716	70.878.538	(64.941.821)	5.936.716	53.821.038	(47.884.322)
Sub- Total: F.I.A.	104.900	6.579.287	(6.474.387)	29.525.146	311.420.971	(281.895.825)	28.016.688	280.246.024	(252.229.336)
TOTAL	430.117.751	272.459.773	157.657.977	3.848.582.538	3.235.144.993	613.437.545	3.584.345.770	2.944.324.594	640.021.176

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 Novembro de 2019, a amostra incluída nesta análise correspondia a 100,0% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	30 novembro 2019			Desde 30 de Novembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	2.327.047	1.843.128	483.918	24.791.766	15.377.813	9.413.953	23.727.848	14.202.386	9.525.462
BPI Gestão de Activos	43.678.911	34.177.395	9.501.516	530.148.432	866.464.017	(336.315.585)	499.648.321	808.905.282	(309.256.961)
Caixa Gestão de Ativos	114.577.891	96.262.443	18.315.449	1.241.747.522	1.001.533.647	240.213.875	1.107.090.128	892.846.869	214.243.259
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	1.903.943	391.784	1.512.159	7.660.939	5.763.625	1.897.314	5.426.982	5.343.033	83.949
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000	5.000.000	-	5.000.000
GNB - SGFIM	35.221.704	35.148.505	73.198	338.775.261	164.441.078	174.334.184	332.287.953	159.125.330	173.162.623
Invest Gestão de Activos	3.405.687	127.833	3.277.853	28.367.669	2.474.304	25.893.366	26.489.552	2.168.930	24.320.623
IM Gestão de Ativos	144.816.503	67.861.592	76.954.910	892.559.207	675.176.245	217.382.962	843.138.625	613.106.527	230.032.098
LYNX Asset Managers	-	241.636	(241.636)	1.339.405	2.490.413	(1.151.008)	1.264.405	2.490.413	(1.226.008)
Montepio Gestão de Activos	6.055.899	6.341.378	(285.479)	99.116.440	83.998.234	15.118.206	89.969.685	69.134.895	20.834.790
Optimize Investment Partners	3.161.559	1.673.454	1.488.105	29.684.694	24.425.609	5.259.086	28.274.891	22.978.815	5.296.076
Popular Gestão de Activos	350	3.457.094	(3.456.744)	1.210.950	42.408.271	(41.197.321)	1.018.500	37.835.302	(36.816.802)
Profile - S.G.F.I.M.	-	-	-	-	318.329	(318.329)	-	318.329	(318.329)
Santander Asset Management	74.968.258	24.933.530	50.034.728	648.180.253	350.273.410	297.906.843	621.008.879	315.868.482	305.140.396
TOTAL	430.117.751	272.459.773	157.657.977	3.848.582.538	3.235.144.993	613.437.545	3.584.345.770	2.944.324.594	640.021.176

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 Novembro de 2019, a amostra incluída nesta análise correspondia a 100,0% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURC	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	204.991.737	97,3	212.151.710	96,3	103,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	5.199.931	2,5	7.700.044	3,5	148,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	525.905	0,2	526.228	0,2	100,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-91.085	(0,0)	-170.014	(0,1)	186,7
TOTAL	210.626.488	100,0	220.207.968	100,0	104,5

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	849.995.393	45,6	782.291.511	42,9	92,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.533	0,0	8.667	0,0	101,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	135.900.022	7,3	160.456.698	8,8	118,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	104.196.403	5,6	110.728.794	6,1	106,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	780.698.438	41,8	787.789.462	43,2	100,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.939.375	(0,3)	-18.669.655	(1,0)	378,0
TOTAL	1.865.859.414	100,0	1.822.605.477	100,0	97,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURC	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	79.487.441	9,0	85.844.323	9,6	108,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	3.056.821	0,3	3.548.828	0,4	116,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	55.384.895	6,3	58.686.846	6,6	106,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	742.716.349	84,4	752.689.212	84,1	101,3
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.119.558	0,1	1.120.053	0,1	100,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.119.558	0,1	1.120.053	0,1	100,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.255.641	(0,1)	-6.636.549	(0,7)	528,5
TOTAL	880.509.424	100,0	895.252.714	100,0	101,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	80.930.448	10,1	85.878.097	10,6	106,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	65.090	0,0	64.789	0,0	99,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	3.754.722	0,5	7.300.438	0,9	194,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	278.269.429	34,8	261.003.723	32,2	93,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	443.553.549	55,4	467.944.415	57,6	105,5
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.534.515	0,2	1.546.131	0,2	100,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.534.515	0,2	1.546.131	0,2	100,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-7.609.735	(1,0)	-12.011.061	(1,5)	157,8
TOTAL	800.498.017	100,0	811.726.531	100,0	101,4

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.891.886	3,0	8.264.791	4,2	140,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2.148.056	1,1	465.162	0,2	21,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	36.850.510	19,0	40.380.189	20,5	109,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	11.766.410	6,1	12.146.661	6,2	103,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	106.238.859	54,9	101.512.296	51,6	95,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	23.332.109	12,0	23.054.653	11,7	98,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	9.316.849	4,8	11.423.066	5,8	122,6
- UP's OUTROS FUNDOS	255.396	0,1	851.869	0,4	333,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	457.205	0,2	529.023	0,3	115,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	9.115.040	4,7	11.745.912	6,0	128,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.138.103	(1,1)	-1.422.330	(0,7)	66,5
TOTAL	193.661.971	100,0	196.676.356	100,0	101,6

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	21.590.889	15,0	20.565.332	14,3	95,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5.106.186	3,6	5.305.532	3,7	103,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.782.625	1,2	1.809.958	1,3	101,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.453.250	1,0	1.458.500	1,0	100,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.453.250	1,0	1.458.500	1,0	100,4
- ACÇÕES NACIONAIS	112.428.000	78,4	113.478.647	78,8	100,9
Sub - total (Acções)	112.428.000	78,4	113.478.647	78,8	100,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.119.301	0,8	1.476.353	1,0	131,9
TOTAL	143.480.252	100,0	144.094.323	100,0	100,4

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.401.384	3,5	1.215.423	3,1	86,7
- ACÇÕES NACIONAIS	11.106.388	27,8	10.753.120	27,0	96,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	27.517.479	68,9	27.959.272	70,3	101,6
Sub - total (Acções)	38.623.867	96,6	38.712.392	97,3	100,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-61.978	(0,2)	-153.881	(0,4)	248,3
TOTAL	39.963.272	100,0	39.773.934	100,0	99,5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6.502.259	2,6	7.224.313	2,9	111,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	3.141.265	1,3	2.984.958	1,2	95,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	236	0,0	233	0,0	98,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	730.440	0,3	750.580	0,3	102,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	730.440	0,3	750.580	0,3	102,8
- ACÇÕES NACIONAIS	8.160.951	3,3	7.822.357	3,1	95,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	230.340.585	92,6	233.112.981	92,2	101,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	570.133	0,2	590.604	0,2	103,6
Sub - total (Acções)	239.071.668	96,1	241.525.942	95,6	101,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	36.100	0,0	-49.400	(0,0)	(136,8)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-777.261	(0,3)	303.212	0,1	(39,0)
TOTAL	248.704.707	100,0	252.739.839	100,0	101,6

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6.733.678	3,2	6.893.976	3,1	102,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.199.661	3,9	8.705.573	3,9	106,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3.164.336	1,5	3.595.440	1,6	113,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.164.336	1,5	3.595.440	1,6	113,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	191.719.226	91,3	202.364.630	91,1	105,6
Sub - total (Acções)	191.719.226	91,3	202.364.630	91,1	105,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	1.075.334	0,5	568.183	0,3	52,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-867.693	(0,4)	-97.333	(0,0)	11,2
TOTAL	210.024.543	100,0	222.030.468	100,0	105,7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.412.943	3,5	1.339.377	3,2	94,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	204.695	0,5	184.687	0,4	90,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	702.095	1,7	791.803	1,9	112,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	702.095	1,7	791.803	1,9	112,8
- ACÇÕES NACIONAIS	1.108.186	2,7	1.125.499	2,7	101,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	38.079.024	93,9	38.605.145	93,0	101,4
Sub - total (Acções)	39.187.210	96,6	39.730.644	95,7	101,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-948.887	(2,3)	-551.409	(1,3)	58,1
TOTAL	40.558.057	100,0	41.495.101	100,0	102,3

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	15.432.932	1,6	16.858.351	1,7	109,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.647.676	0,6	5.836.188	0,6	103,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	27.468.358	2,9	27.621.543	2,7	100,6
- UP's OUTROS FUNDOS	1.280.140	0,1	1.239.788	0,1	96,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	28.748.498	3,0	28.861.331	2,8	100,4
- ACÇÕES NACIONAIS	136.886	0,0	138.116	0,0	100,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	317.512.589	33,3	335.774.026	33,1	105,8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	580.114.405	60,9	626.501.854	61,8	108,0
Sub - total (Acções)	897.763.880	94,3	962.413.995	94,9	107,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	7.147.145	0,8	3.734.034	0,4	52,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.304.038	(0,2)	-3.959.199	(0,4)	171,8
TOTAL	952.436.093	100,0	1.013.744.701	100,0	106,4

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	108.447.015	4,1	155.291.219	5,8	143,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	35.829.302	1,4	17.940.397	0,7	50,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		198.445	0,0	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	338.972.696	13,0	357.690.411	13,3	105,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	173.257.511	6,6	185.645.275	6,9	107,1
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	22.493.005	0,9	22.486.091	0,8	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.280.559.820	48,9	1.273.651.662	47,4	99,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	500.115.129	19,1	537.438.432	20,0	107,5
- UP's OUTROS FUNDOS	84.558.400	3,2	83.164.703	3,1	98,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55.866.625	2,1	55.888.866	2,1	100,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.831.859.729	70,0	1.860.852.021	69,2	101,6
- ACÇÕES NACIONAIS	2.951.219	0,1	2.975.698	0,1	100,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	46.481.533	1,8	47.570.930	1,8	102,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	794.682	0,0	839.368	0,0	105,6
Sub - total (Acções)	50.227.434	1,9	51.385.996	1,9	102,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	78.889	0,0	740.225	0,0	938,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	22.227.494	0,8	2.142.500	0,1	9,6
TOTAL	2.616.766.693	100,0	2.687.775.354	100,0	102,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	34.542.956	5,6	43.679.602	6,8	126,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	9.307.781	1,5	6.278.816	1,0	67,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	33.635.409	5,5	35.806.191	5,6	106,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	15.962.861	2,6	16.030.608	2,5	100,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	4.585.877	0,7	12.663.555	2,0	276,1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	222.230.392	36,3	223.347.087	34,9	100,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	265.723.090	43,4	276.591.792	43,2	104,1
- UP's OUTROS FUNDOS	18.347.280	3,0	17.953.754	2,8	97,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.024.300	2,0	12.071.896	1,9	100,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	498.862.340	81,4	518.484.292	81,0	103,9
- ACÇÕES NACIONAIS	816.087	0,1	837.177	0,1	102,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	4.804.077	0,8	4.940.951	0,8	102,8
Sub - total (Acções)	5.620.164	0,9	5.778.128	0,9	102,8
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	2.858	0,0	96.490	0,0	3.376,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.589.934	0,4	1.526.176	0,2	58,9
TOTAL	612.548.603	100,0	639.752.198	100,0	104,4

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.322.880	2,7	3.262.690	3,7	140,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	613.095	0,7	412.519	0,5	67,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2.119.004	2,5	2.640.907	3,0	124,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100.868	0,1	101.059	0,1	100,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8.618.643	10,1	8.658.516	9,9	100,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	63.267.922	74,2	64.883.269	74,3	102,6
- UP's OUTROS FUNDOS	2.557.073	3,0	2.441.516	2,8	95,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	734.458	0,9	748.765	0,9	101,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	73.709.179	86,4	75.234.536	86,2	102,1
- ACÇÕES NACIONAIS	305.176	0,4	317.560	0,4	104,1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2.550.099	3,0	2.627.760	3,0	103,0
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.274.901	1,5	1.337.769	1,5	104,9
Sub - total (Acções)	4.130.176	4,8	4.283.090	4,9	103,7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	10.931	0,0	-7.231	(0,0)	(66,1)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.538.056	1,8	616.918	0,7	40,1
TOTAL	85.278.648	100,0	87.293.253	100,0	102,4

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	56.345.537	2,4	71.040.726	2,9	126,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.097.695	0,2	5.225.825	0,2	102,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	6.000.591	0,3	6.203.752	0,3	103,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	412.486.180	17,3	406.938.609	16,7	98,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	8.897.901	0,4	7.188.631	0,3	80,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.192.057.438	49,9	1.227.905.391	50,5	103,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	16.407.180	0,7	16.636.899	0,7	101,4
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.249.380	0,1	1.248.996	0,1	100,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	301.346.812	12,6	299.074.840	12,3	99,2
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	269.875.391	11,3	286.024.038	11,8	106,0
- UP´s OUTROS FUNDOS	63.616.865	2,7	63.311.922	2,6	99,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55.735.996	2,3	56.784.264	2,3	101,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	580.352.452	24,3	592.875.532	24,4	102,2
- ACÇÕES NACIONAIS	6.278.129	0,3	4.665.401	0,2	74,3
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	26.007.005	1,1	18.349.095	0,8	70,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	22.510.622	0,9	23.570.136	1,0	104,7
Sub - total (Acções)	54.795.755	2,3	46.584.632	1,9	85,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	31.690	0,0	13.879	0,0	43,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.136.722	(0,0)	-7.619.217	(0,3)	670,3
TOTAL	2.387.071.693	100,0	2.429.778.924	100,0	101,8

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	188.007	16,6	160.096	14,4	85,2
- ACÇÕES NACIONAIS	946.190	83,7	958.988	86,0	101,4
Sub - total (Acções)	946.190	83,7	958.988	86,0	101,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.291	(0,3)	-4.320	(0,4)	131,3
TOTAL	1.130.907	100,0	1.114.765	100,0	98,6

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	29.801.737	4,1	30.846.013	4,1	103,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	11.417.188	1,6	10.442.420	1,4	91,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	11.700.385	1,6	4.200.002	0,6	35,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	36.573.455	5,0	34.791.614	4,6	95,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	17.195.581	2,4	16.232.681	2,1	94,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	91.227.292	12,5	92.657.903	12,2	101,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	820.155	0,1	0		-
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	46.266.707	6,3	56.006.849	7,4	121,1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	65.320.646	8,9	66.053.168	8,7	101,1
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	96.676.215	13,2	100.049.799	13,1	103,5
- UP´s OUTROS FUNDOS	276.095.740	37,8	303.347.061	39,8	109,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	32.735.987	4,5	32.768.324	4,3	100,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	451.623.321	61,8	492.688.553	64,7	109,1
- ACÇÕES NACIONAIS	2.287.262	0,3	1.670.471	0,2	73,0
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23.599.199	3,2	23.440.421	3,1	99,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	25.063.888	3,4	25.741.997	3,4	102,7
Sub - total (Acções)	50.950.348	7,0	50.852.888	6,7	99,8
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-4.936	(0,0)	7.034	0,0	(142,5)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.085.484	(0,4)	-4.072.737	(0,5)	132,0
TOTAL	730.955.029	100,0	761.414.694	100,0	104,2

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4.013.860	10,9	3.222.771	8,8	80,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4.978.668	13,6	4.936.905	13,5	99,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27.299.596	74,4	27.540.434	75,5	100,9
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	596.064	1,6	1.003.200	2,8	168,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	596.064	1,6	1.003.200	2,8	168,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-192.440	(0,5)	-246.856	(0,7)	128,3
TOTAL	36.695.748	100,0	36.456.455	100,0	99,3

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.517.655	30,6	1.145.896	84,6	75,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	12.392	0,3	11.418	0,8	92,1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	350.532	7,1	0		-
- UP´s OUTROS FUNDOS	3.079.278	62,2	197.838	14,6	6,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.429.810	69,2	197.838	14,6	5,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.891	(0,1)	-112	(0,0)	1,9
TOTAL	4.953.966	100,0	1.355.040	100,0	27,4

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.024	0,0	1.022	0,0	99,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	746.264	4,9	602.464	3,9	80,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.646.707	10,7	1.589.680	10,4	96,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8.472.551	55,2	8.785.938	57,2	103,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4.480.742	29,2	4.374.125	28,5	97,6
TOTAL	15.347.288	100,0	15.353.230	100,0	100,0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	372.484	2,9	259.680	2,0	69,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	254.043	2,0	479.962	3,7	188,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	794.597	6,2	795.772	6,1	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	419.459	3,3	416.355	3,2	99,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1.700.251	13,3	1.625.147	12,5	95,6
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	202.305	1,6	202.966	1,6	100,3
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	789.077	6,2	820.256	6,3	104,0
- UP´s OUTROS FUNDOS	1.227.761	9,6	1.175.181	9,1	95,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	150.612	1,2	150.714	1,2	100,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.068.532	16,2	2.047.689	15,8	99,0
- ACÇÕES NACIONAIS	227.863	1,8	229.628	1,8	100,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	2.389.151	18,7	2.354.588	18,2	98,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	4.384.452	34,4	4.652.522	35,9	106,1
Sub - total (Acções)	7.001.465	54,9	7.236.738	55,8	103,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	18.150	0,1	12.750	0,1	70,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-22.014	(0,2)	-66.305	(0,5)	301,2
TOTAL	12.757.580	100,0	12.958.502	100,0	101,6

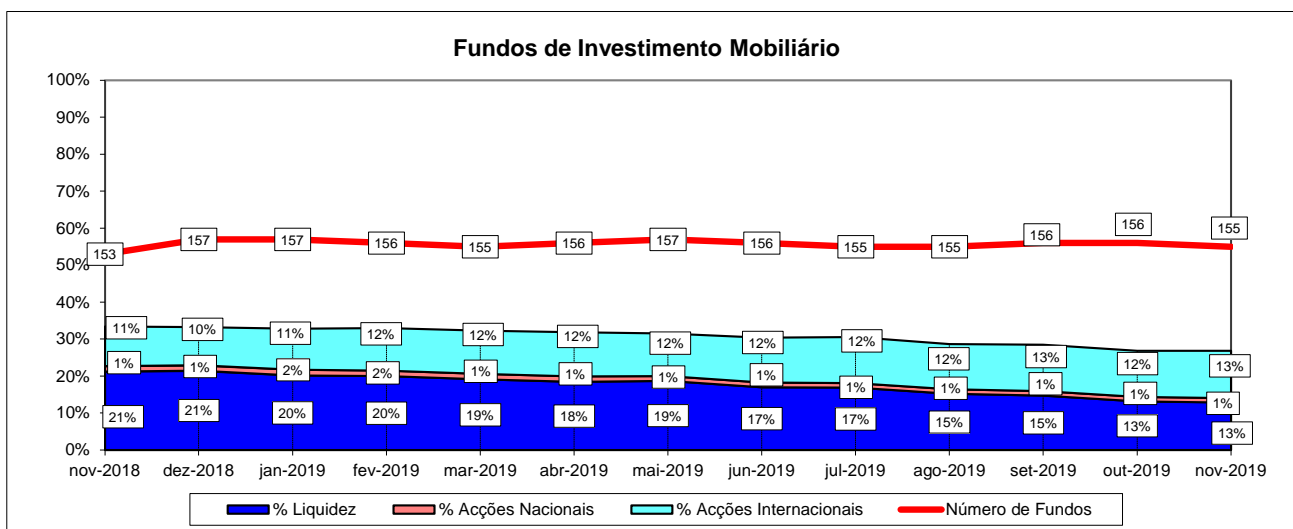
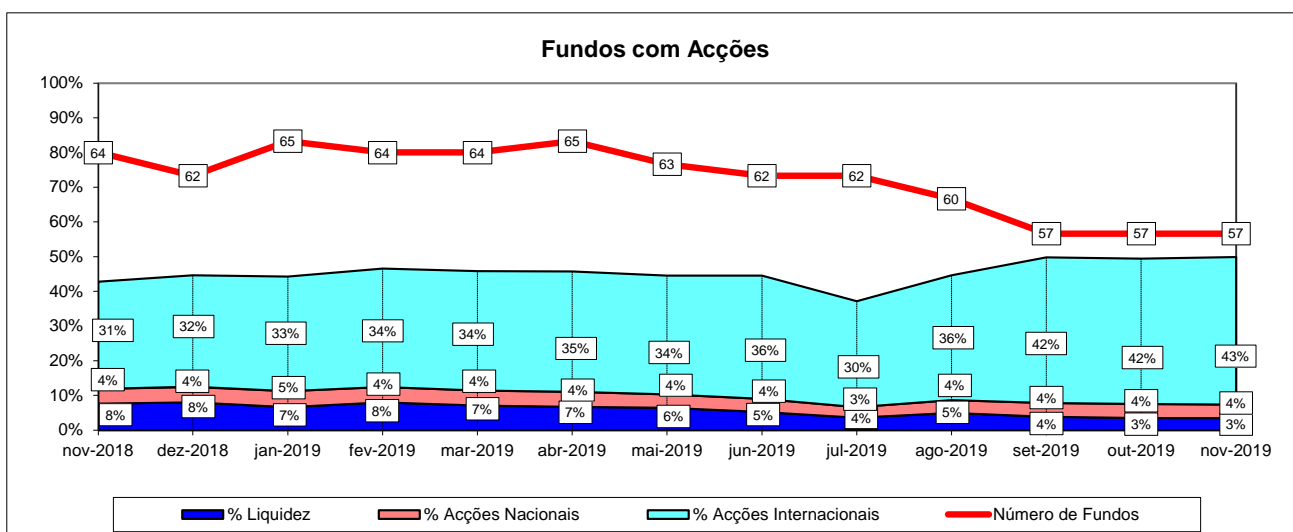
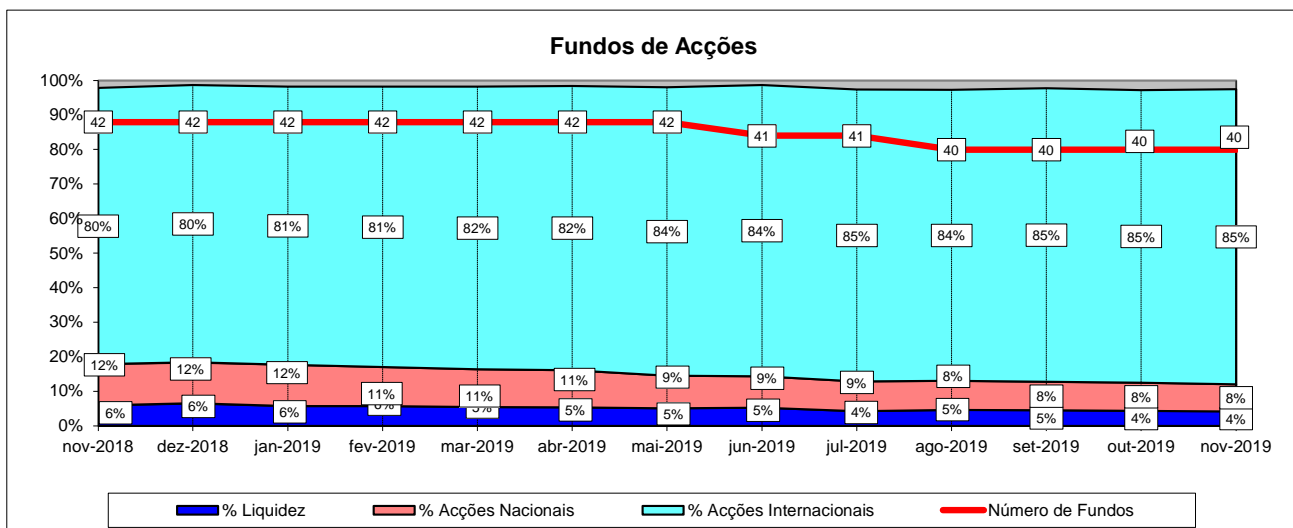
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	28.154.463	9,2	25.274.655	8,3	89,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.585.359	2,8	6.953.093	2,3	81,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	547.221	0,2	597.926	0,2	109,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101.974	0,0	100.445	0,0	98,5
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	30.166.435	9,8	29.876.145	9,8	99,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	174.596	0,1	173.852	0,1	99,6
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	21.114.471	6,9	21.083.738	6,9	99,9
- UP´s OUTROS FUNDOS	219.976.142	71,6	222.561.936	72,9	101,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	36.923.695	12,0	36.419.098	11,9	98,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	234.507.947	76,3	237.276.573	77,7	101,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.393.569	(0,5)	-1.385.182	(0,5)	99,4
TOTAL	307.427.091	100,0	305.236.607	100,0	99,3

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	34.059.487	9,0	29.904.024	8,1	87,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	9.598.059	2,5	8.046.937	2,2	83,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.341.818	0,4	1.393.698	0,4	103,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4.978.668	1,3	4.936.905	1,3	99,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.646.707	0,4	1.589.680	0,4	96,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27.821.030	7,4	28.057.235	7,6	100,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	10.172.802	2,7	10.411.085	2,8	102,3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	30.166.435	8,0	29.876.145	8,0	99,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.323.497	0,4	1.380.018	0,4	104,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	21.903.548	5,8	21.903.994	5,9	100,0
- UP's OUTROS FUNDOS	224.283.181	59,5	223.934.955	60,3	99,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	37.074.307	9,8	36.569.812	9,8	98,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	240.602.354	63,8	240.525.300	64,8	100,0
- ACÇÕES NACIONAIS	227.863	0,1	229.628	0,1	100,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	2.389.151	0,6	2.354.588	0,6	98,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	4.384.452	1,2	4.652.522	1,3	106,1
Sub - total (Acções)	7.001.465	1,9	7.236.738	1,9	103,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	18.150	0,0	12.750	0,0	70,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.866.827	0,8	2.675.670	0,7	93,3
TOTAL	377.181.673	100,0	371.359.834	100,0	98,5

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	outubro 2019		novembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.540.078.611	12,4	1.562.711.576	12,4	101,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	91.278.095	0,7	66.596.937	0,5	73,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	166.954.290	1,3	191.001.903	1,5	114,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.308.573.072	10,6	1.318.909.954	10,4	100,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	39.506.600	0,3	37.157.653	0,3	94,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.575.942.723	28,8	3.662.669.041	29,0	102,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	50.732.245	0,4	50.102.637	0,4	98,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	104.761.404	0,8	122.281.637	1,0	116,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.891.370.732	15,3	1.886.254.539	14,9	99,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.251.079.775	10,1	1.321.109.189	10,5	105,6
- UP's OUTROS FUNDOS	670.994.074	5,4	696.245.569	5,5	103,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	194.628.878	1,6	195.360.950	1,5	100,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.723.577.108	30,0	3.830.529.984	30,3	102,9
- ACÇÕES NACIONAIS	146.752.336	1,2	144.972.661	1,1	98,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	719.280.740	5,8	734.735.169	5,8	102,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	826.432.308	6,7	885.598.879	7,0	107,2
Sub - total (Acções)	1.692.465.384	13,7	1.765.306.709	14,0	104,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	8.396.160	0,1	5.115.964	0,0	60,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	5.122.321	0,0	-46.626.874	(0,4)	(910,3)
TOTAL	12.397.255.485	100,0	12.638.836.434	100,0	101,9

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Novembro 2018 - Novembro 2019)



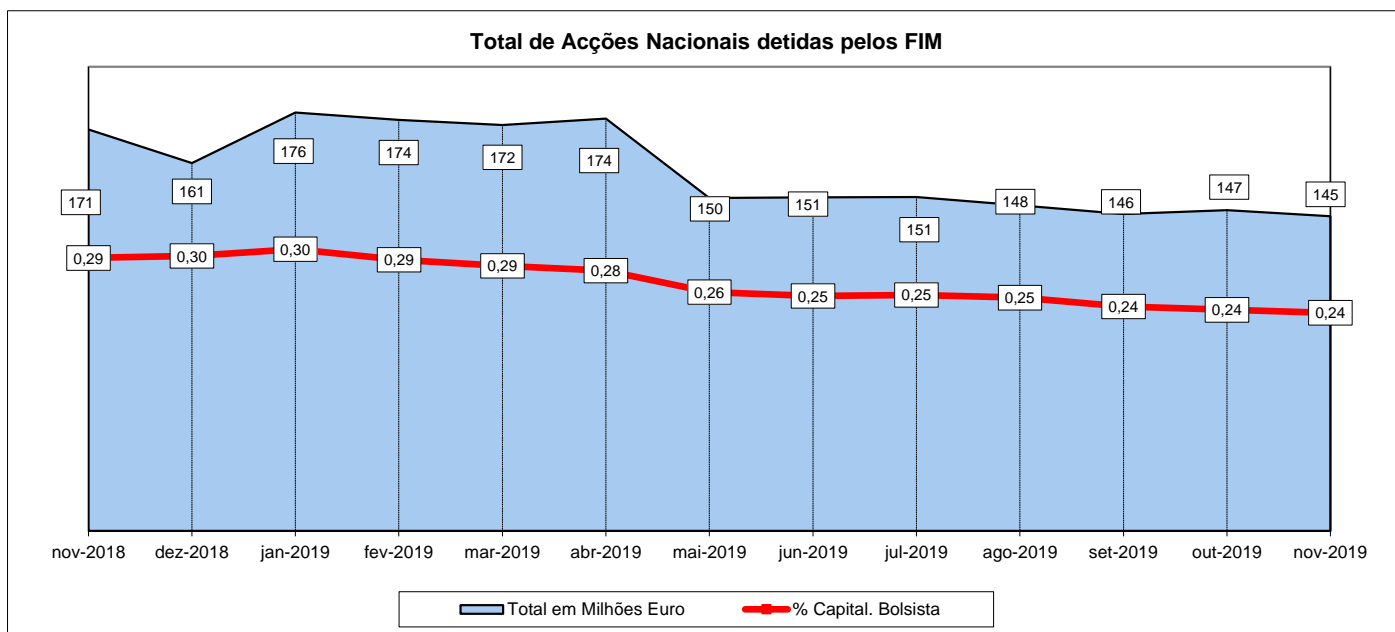
Nota1:

- 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 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

outubro 2019				novembro 2019			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6,88%	7.058.571	2.978.717	COFINA	6,91%	7.088.571	2.892.137
Impresa SGPS	4,61%	7.738.284	1.895.880	Impresa SGPS	4,61%	7.738.284	1.764.329
Novabase	4,52%	1.418.172	3.559.612	Novabase	4,52%	1.418.172	3.999.245
SONAE CAPITAL	3,04%	7.602.021	5.374.629	SONAE CAPITAL	2,95%	7.382.021	5.942.527
Ibersol SGPS	1,59%	572.491	4.293.683	Ibersol SGPS	1,60%	575.227	4.245.175
Ramada	1,25%	321.468	1.993.102	Ramada	1,25%	321.468	1.960.955
Sonae Indústria	1,19%	539.894	539.894	Sonae Indústria	1,19%	539.894	536.040
CTT - Correios de Portugal S	0,99%	1.481.713	4.243.626	CTT - Correios de Portugal S	0,93%	1.391.713	4.280.909
Altri, SGPS SA	0,61%	1.247.818	6.819.325	Altri, SGPS SA	0,62%	1.269.318	7.171.647
Corticeira Amorim	0,58%	771.434	7.444.338	Corticeira Amorim	0,53%	704.284	7.676.696
Mota-Engil SGPS	0,57%	1.351.827	2.683.377	THE NAVIGATOR COMP	0,53%	3.791.151	13.231.117
THE NAVIGATOR COMP	0,55%	3.959.854	12.798.248	SONAE SGPS	0,53%	10.567.187	9.621.424
SONAE SGPS	0,53%	10.539.187	9.522.155	Mota-Engil SGPS	0,51%	1.205.327	2.298.559
NOS SGPS	0,45%	2.338.908	12.454.685	SONAE.COM	0,44%	1.378.809	3.157.473
SONAE.COM	0,44%	1.378.809	3.212.625	BCP	0,43%	65.681.373	12.873.549
BCP	0,43%	64.741.373	13.142.499	NOS SGPS	0,42%	2.174.734	10.708.390
REN	0,41%	2.723.300	7.243.978	REN	0,40%	2.697.620	7.472.407
SEMAPA	0,33%	267.128	3.291.017	SEMAPA	0,33%	264.478	3.618.059
Jerónimo Martins SGPS	0,13%	789.231	11.873.980	Jerónimo Martins SGPS	0,11%	719.741	10.432.646
Galp Energia	0,11%	833.799	11.906.650	Galp Energia	0,10%	792.766	11.713.118
TOTAL 20 +		117.675.282	127.272.019	TOTAL 20 +		117.702.138	125.596.400



Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (30-11-2019) - 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		Warrants		Outros +		TOTAL
	Euro	REV REH	Internacionais	REV REH	Euro + O.F.P.	REV REH	Intern. + O.F.P.	REV REH	Diversas	REV REH	Diversas	REV REH	Investimento	REV REH	F. Investim.	REV REH	Tit. Particip.	REV REH	Suíça e	REV REH	Internacionais	REV REH	Autónomos	REV REH	Operações	REV REH	
(Liq.,BT,CD,PC)	(%) (%)	(Liq.,BT,CD,PC)	(%) (%)	Equip. Euro	(%) (%)	Equip. Intern.	(%) (%)	Euro	(%) (%)	Internac.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Internacion.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Noruega	(%) (%)	Internacionais	(%) (%)	+ Opções	(%) (%)	Regularizar	(%) (%)		
Bankinter Gestão de Ativos	2.070,94	0 2	0,05	0 0	7.370,36	1 6	- - -	- - -	79.691,43	2 63	- - -	- - -	- - -	- - -	36.970,10	1 29	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	(168,68)	0 (0)	125.934,20
BPI Gestão de Activos	239.798,62	14 9	13.385,51	20 1	391.811,76	30 15	25.908,69	70 1	1.200.224,84	33 47	34.015,37	68 1	40.647,63	21 2	455.802,49	12 18	20.273,34	14 1	60.301,44	8 2	91.915,16	10 4	20,91	0 0	(10.201,33)	22 (0)	2.563.904,43
Caixa Gestão de Ativos	690.203,33	39 16	10.228,00	15 0	317.048,17	24 7	- - -	- - -	892.312,73	24 21	- - -	- - -	76.983,95	39 2	1.236.770,84	32 29	5.724,06	4 0	385.752,96	53 9	681.739,25	77 16	4.296,51	84 0	(8.459,83)	18 (0)	4.292.599,98
Crédito Agrícola Gest	2.984,32	0 15	- - -	- - -	1.956,09	0 10	- - -	- - -	14.280,07	0 71	- - -	- - -	- - -	- - -	1.003,20	0 5	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	(210,26)	0 (1)	20.013,42
Dunas Capital - Gestão de Activos	15.830,06	1 34	611,13	1 1	11.809,54	1 25	1.589,68	4 3	3.134,95	0 7	8.785,94	18 19	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	5.141,28	(11) 11	46.902,59
GFM Capital - SICAF AIF	17,98	0 0	134,54	0 3	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	229,63	0 4	1.754,46	0 33	3.166,03	0 60	- - -	- - -	(31,91)	0 (1)	5.270,73
GNB - SGFIM	70.963,41	4 13	8.648,45	13 2	211.884,16	16 37	4.010,82	11 1	170.775,43	5 30	- - -	- - -	5.647,60	3 1	15.393,73	0 3	20.135,24	14 4	41.143,00	6 7	34.557,43	4 6	(50,92)	(1) (0)	(17.435,24)	37 (3)	565.673,12
IM Gestão de Ativos	471.262,39	27 21	2.378,77	4 0	204.815,58	16 9	- - -	- - -	680.864,41	19 30	- - -	- - -	43.996,99	23 2	718.872,44	19 32	26.687,20	18 1	75.858,16	10 3	17.881,31	2 1	- - -	- - -	(1.115,94)	2 (0)	2.241.501,31
Invest Gestão de Activos	6.375,19	0 8	90,52	0 0	8.014,92	1 10	1.691,72	5 2	35.132,58	1 46	2.431,76	5 3	713,93	0 1	12.768,14	0 17	4.557,51	3 6	5.904,57	1 8	237,39	0 0	- - -	- - -	(871,96)	2 (1)	77.046,26
LYNX Asset Managers	4.117,35	0 34	345,42	1 3	155,96	0 1	- - -	- - -	976,37	0 8	1.625,15	3 13	150,71	0 1	2.840,64	0 23	- - -	- - -	600,13	0 5	1.486,49	0 12	12,75	0 0	(36,97)	0 (0)	12.274,00
Montepio Gestão de Activos	30.458,90	2 18	1,28	0 0	13.238,70	1 8	- - -	- - -	58.691,77	2 34	- - -	- - -	2.578,76	1 2	22.708,42	1 13	3.312,64	2 2	39.871,68	5 23	- - -	- - -	- - -	- - -	(721,11)	2 (0)	170.141,03
Optimize Investment Partners	3.444,78	0 3	256,74	0 0	14.458,83	1 11	3.774,36	10 3	8.760,31	0 7	3.244,42	6 2	14.751,81	8 11	65.987,14	2 49	753,84	1 1	14.377,92	2 11	4.076,40	0 3	- - -	- - -	93,29	(0) 0	133.979,82
Popular Gestão de Activos	9.529,07	1 9	0,08	0 0	3.012,11	0 3	- - -	- - -	7.086,87	0 7	- - -	- - -	- - -	- - -	77.042,42	2 77	49,00	0 0	3.980,74	1 4	- - -	- - -	- - -	- - -	(295,55)	1 (0)	100.404,74
Santander Asset Management	206.657,13	12 9	30.516,44	46 1	133.333,78	10 6	182,39	0 0	510.737,27	14 22	- - -	- - -	9.889,58	5 0	1.184.370,42	31 52	63.250,21	44 3	105.190,10	14 5	50.539,42	6 2	836,72	16 0	(12.312,65)	26 (1)	2.283.190,80
	1.753.713,48	100 14	66.596,94	100 1	1.318.909,95	100 10	37.157,65	100 0	3.662.669,04	100 29	50.102,64	100 0	195.360,95	100 2	3.830.529,98	100 30	144.972,66	100 1	734.735,17	100 6	885.598,88	100 7	5.115,96	100 0	-46.626,87	100 0	12.638.836,43

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 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (Fonte: CMVM)

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Novembro de 2019)

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 IMGA Money Market *	100,14 99,51	- 0,50	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	(0,14) (0,01)	114.632,6 105.575,3	100,00	1	8.653,6 5.585,8	2.079,8 2.575,4	6.573,8 3.010,4	

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)	42,48	47,15	12,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,44)	454.613,6	24,94	2	10.792,7	13.534,3	(2.741,5)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Disponível*	59,52	39,41	1,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,44)	930.896,2	51,08	1	2.082,2	47.544,8	(45.462,6)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	49,97	10,25	39,87	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	27.188,7	1,49	6	1.725,2	332,1	1.393,0	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	55,07	43,30	2,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,18)	17.778,8	-	-	347,6	411,5	(64,0)	
	IMGA Liquidez	58,73	35,88	6,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,52)	173.174,3	10,48	3	26.341,8	19.164,5	7.177,3	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	69,14	23,07	7,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	1.992,5	0,11	8	-	104,7	(104,7)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	30,86	67,83	1,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	72.628,2	3,98	5	3.700,8	4.276,5	(575,7)	
Popular Gestão de Activos	Popular Obrigações Curto Prazo *	13,83	80,53	25,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	11.708,0	0,64	7	0,1	990,5	(990,4)	
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo *	34,02	58,15	8,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,41)	132.625,1	7,28	4	2.148,1	3.106,2	(958,1)	

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	1,55	95,38	3,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	210.838,9	23,55	2	48,6	2.120,5	(2.071,9)	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	12,46	81,26	6,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,45)	210.028,0	-	-	6.102,3	4.805,5	1.296,8	
	IMGA Euro Taxa Variável	17,99	77,05	6,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,37)	257.355,4	52,21	1	26.695,0	9.494,5	17.200,6	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	18,58	65,15	6,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	10.863,2	1,21	4	138,7	318,9	(180,2)	
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	5,63	85,16	10,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,00)	206.167,3	23,03	3	2.003,0	2.666,3	(663,3)	

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	3,30	3,96	90,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,30	24.060,7	-	-	312,9	906,3	(593,4)	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	0,51	100,22	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,73)	12.110,3	4,46	5	254,8	228,2	26,6	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo *	11,98	12,11	75,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	35.401,4	-	-	1.252,9	530,2	722,8	
	Caixagest Obrigações Mais	2,52	96,31	1,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,43)	179.841,9	26,52	2	114,0	4.351,4	(4.237,4)	
GNB - SGFIM	NB Obrigações Europa	11,94	2,68	89,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,47)	121.983,1	-	-	4.743,1	20.407,3	(15.664,2)	
	NB Capital *	23,39	56,35	22,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,28)	115.706,2	-	-	13.773,8	4.932,0	8.841,8	
	NB Capital Plus	3,98	84,18	12,83	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,09)	69.150,2	37,80	1	1.896,6	977,5	919,1	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	12,16	4,11	81,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,08	8.608,2	-	-	1.066,4	1.267,7	(201,3)	
	IMGA Rendimento Mais	14,61	76,87	8,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,69)	51.347,0	-	-	9.554,4	718,1	8.836,3	
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	5,77	73,85	24,11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,73)	2.677,9	-	-	37,7	0,5	37,2	
	IMGA Rendimento Semestral	18,36	73,43	9,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,62)	111.819,2	21,49	3	22.899,2	2.407,0	20.492,2	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	18,74	4,49	73,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	14.387,2	1,77	6	502,7	276,2	226,5	
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	0,68	99,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,49)	26.172,9	-	-	149,1	425,2	(276,0)	
	Santander Multi Taxa Fixa	18,34	-	81,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	38.460,5	7,96	4	91,5	1.599,6	(1.508,1)	

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	1,13	60,09	13,72	0,02	16,23	8,16	-	-	-	-	-	-	-	0,65	122.056,2	62,06	1	1.077,1	2.613,1	(1.536,0)	
GNB - SGFIM	NB Rendimento Plus *	9,01	47,97	39,40	0,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,49)	47.759,6	24,28	2	2.784,0	456,6	2.327,4	
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	18,66	-	12,79	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,38)	12.804,8	6,51	4	1.367,8	248,8	1.119,0	
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	1,38	37,40	22,59	0,09	23,08	15,58	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	14.055,8	7,15	3	267,1	73,7	193,4	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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	0,19	-	23,63	-	-	-	69,54	-	-	-	-	-	-	6,64	22.450,0	15,58	4	466,7	691,5	(224,8)	
GNB - SGFIM	NB Portugal Ações	21,03	-	-	-	-	-	79,71	-	-	-	-	-	-	(0,74)	23.624,4	16,40	3	45,7	353,4	(307,8)	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações Portugal	8,06	7,52	-	-	-	-	76,52	-	-	-	-	6,06	-	1,84	24.065,8	16,70	2	15,3	270,4	(255,1)	
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	18,41	-	-	0,00	-	-	81,97	-	-	-	-	-	-	(0,38)	73.954,2	51,32	1	134,9	752,0	(617,1)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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	3,38	-	-	-	-	-	42,41	54,29	-	-	-	-	-	(0,08)	3.683,7	9,26	3	13,0	167,8	(154,9)	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações Portugal Espanha *	2,35	-	-	-	-	-	21,96	75,95	-	-	-	-	-	(0,26)	26.063,7	65,53	1	35,5	355,6	(320,2)	
IM Gestão de Activos	IMGA Iberia Equities ESG *	4,90	-	-	-	-	-	23,97	71,47	-	-	-	-	-	(0,34)	2.121,7	5,33	4	43,2	14,1	(29,1)	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	4,61	-	-	-	-	-	39,37	56,27	-	-	-	-	-	(0,25)	6.014,7	15,12	2	10,1	22,3	(12,2)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	5,14	-	-	-	-	-	31,22	66,83	-	-	-	-	-	(3,19)	1.890,2	4,75	5	2,1	6,4	(4,3)	

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 (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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	1,50	-	-	3,68	-	-	6,99	88,23	-	-	-	-	-	(0,39)	33.967,9	17,07	2	44,2	618,4	(574,2)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	2,00	-	-	9,62	-	-	1,81	85,93	-	-	-	-	-	0,65	9.175,9	17,07	2	89,7	277,7	(187,9)	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	0,88	-	-	0,03	-	-	-	96,62	2,29	-	-	-	-	0,18	25.829,6	10,22	4	34,2	529,5	(495,4)	
GNB - SGFIM	NB Ações Europa	6,05	-	-	2,33	-	-	4,73	86,06	-	-	-	-	-	(0,21)	23.653,0	9,36	5	1.027,4	1.293,6	(266,2)	
IM Gestão de Activos	IMGA European Equities (1)	0,08	-	-	0,09	-	-	2,85	97,19	-	-	-	-	-	(0,21)	30.943,1	12,24	3	198,0	620,9	(422,9)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	2,58	-	-	-	-	-	24,16	73,33	-	-	-	-	-	(0,07)	4.700,5	-	-	31,0	44,0	(13,0)	
	Montepio Ações Europa	1,45	-	-	-	-	-	4,99	84,84	-	-	-	8,78	-	(0,05)	8.551,1	5,24	6	72,2	130,1	(57,9)	
Popular Gestão de Activos	Popular Ações	2,61	-	0,01	-	-	-	1,17	94,95	-	-	-	-	-	1,27	4.192,5	1,66	7	-	97,9	(97,9)	
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	4,02	-	-	0,24	-	-	1,49	94,15	-	-	-	-	-	0,09	111.726,2	44,21	1	1.345,7	1.585,3	(239,6)	

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 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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	1,12	-	-	1,27	-	-	-	97,58	-	-	-	-	-	0,03	19.620,5	8,84	3	234,6	382,6	(148,0)	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações EUA *	0,42	-	-	1,09	-	-	-	98,06	-	-	-	-	-	(0,02)	125.439,8	56,50	1	324,0	709,2	(385,3)	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações América	5,55	-	-	0,47	-	-	-	94,19	-	-	-	-	-	(0,21)	10.262,4	4,62	4	732,4	424,1	(308,3)	
Santander Asset Management	Santander Accções América	8,37	-	-	10,56	-	-	-	75,76	-	-	-	5,39	-	(0,08)	66.707,8	30,04	2	1.802,0	724,2	(1.077,8)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 Activos	IMGA Eurofinanceiras	0,71	-	-	1,32	-	-	0,70	98,59	-	-	-	-	-	(1,33)	13.944,4	33,60	2	29,7	269,7	(240,0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	4,19	-	-	-	-	-	10,05	79,97	-	-	-	-	-	0,11	5.284,6	-	-	174,9	121,3	53,6	
	Montepio Euro Financial Services	3,98	-	-	-	-	-	2,59	93,60	-	-	-	-	-	(0,17)	2.651,8	-	-	10,1	96,1	(86,0)	
	Montepio Euro Helthcare	4,05	-	-	-	-	-	-	96,11	-	-	-	-	-	(3,99)	9.267,2	-	-	261,3	199,8	61,4	
	Montepio Euro Telcos	5,25	-	-	-	-	-	0,61	94,09	-	-	-	-	-	0,05	2.588,5	-	-	77,8	53,1	24,7	
	Montepio Euro Utilities	5,20	-	-	-	-	-	5,31	87,73	-	-	-	1,76	-	0,01	7.758,6	66,40	1	219,6	48,0	171,6	

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 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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	3,12	-	-	4,06	-	-	-	6,81	85,57	-	-	-	-	0,44	3.405,1	-	-	8,8	39,3	(30,4)	
	BPI Ações Mundiais *	2,11	-	-	0,41	-	-	-	21,16	76,49	-	-	-	-	(0,18)	28.532,1	-	-	293,6	348,4	(54,8)	
	BPI Ásia Pacifico	6,32	-	-	0,05	-	-	-	1,60	90,49	-	-	-	-	(2,11)	3.350,0	3,48	3	128,6	149,9	(21,3)	
Caixa Gestão de Activos	Caixagest Ações Emergentes	3,44	-	-	1,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,46)	7.671,5	-	-	56,3	191,2	(135,0)	
	Caixa Ações Oriente (1)	4,70	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	14.496,2	-	-	126,5	307,5	(181,0)	
	Caixagest Ações Líderes Globais	1,43	-	-	0,05	-	-	-	34,87	63,61	-	-	-	-	0,43	(0,40)	876.123,5	88,61	1	41.762,6	16.929,1	24.833,4
GNB - SGFIM	NB Mercados Emergentes	0,12	-	-	6,33	-	-	-	14,48	60,39	-	-	-	-	(0,00)	19.036,5	-	-	2.896,2	3.583,8	(687,5)	
	NB Momentum	5,01	-	-	8,30	-	-	-	38,15	48,70	-	-	-	-	0,01	(0,17)	44.609,1	6,28	2	654,6	394,9	259,7
IM Gestão de Activos	IMGA Global Equities Selection	0,28	-	-	0,82	-	-	0,52	20,09	66,60	-	-	-	-	(0,24)	12.335,3	-	-	57,6	199,4	(141,8)	
	IMGA Mercados Emergentes	2,19	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,28)	2.244,5	1,44	4	2,3	47,8	(45,5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	4,12	-	-	-	-	-	3,81	85,21	-	-	-	-	-	(2,53)	1.940,8	0,19	5	179,9	112,1	67,8	

S.G.F.I.M.	F. PPA	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 (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	14,36	-	-	-	-	-	86,03	-	-	-	-	-	-	(0,39)	1.114,8	100,00	1	-	33,6	(33,6)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	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 Agressivo	2,45	2,42	2,84	2,37	-	2,91	-	-	-	6,20	1,28	67,50	10,87	0,01	1,15	5.643,7	-	49,5	189,0	(139,5)	
	BPI Brasil	0,29	-	-	3,54	-	22,21	-	-	74,26	-	-	-	-	-	(0,30)	24.174,7	-	291,1	886,7	(595,6)	
	BPI Dinâmico	2,62	12,98	2,43	2,06	-	2,96	-	-	-	8,07	11,60	33,85	23,07	0,00	0,35	44.217,4	-	1.671,3	1.441,4	229,9	
	BPI Global	1,60	44,44	15,88	0,55	-	-	1,16	18,01	7,96	-	3,49	6,10	-	0,00	0,81	48.390,8	-	110,2	667,3	(557,1)	
	BPI Moderado	6,82	14,74	2,36	2,14	-	2,94	-	-	-	16,94	11,51	17,40	25,09	0,00	0,06	307.434,1	56,46	4.880,2	3.409,4	1.470,8	
GNB - SGFIM	NB Estratégia Ativa	3,98	43,14	35,59	3,17	-	-	0,45	-	-	-	8,48	9,01	3,13	-	(6,97)	40.766,0	5,35	262,6	519,3	(256,7)	
IM Gestão de Activos	EuroBic Seleção TOP	10,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,53	-	71,26	-	(0,24)	5.420,6	-	48,8	-	48,8	
	IMGA Flexível (1)	18,19	24,98	10,41	1,69	-	-	1,97	6,77	-	-	23,75	11,65	3,47	-	(2,88)	9.479,1	1,96	219,6	39,9	179,7	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	4,36	-	13,53	0,02	-	3,12	3,34	74,07	-	-	-	1,90	-	-	(0,34)	10.901,6	-	153,7	36,2	99,5	
	Optimize Investimento Activo	2,32	-	12,34	0,01	-	-	2,81	45,05	29,52	-	-	6,27	-	-	1,66	13.339,0	-	135,3	50,5	102,8	
	Optimize Seleção Agressiva	2,63	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	14,33	82,93	-	-	(0,19)	7.238,6	-	64,4	21,2	43,2	
	Optimize Seleção Base	2,53	-	-	0,73	-	-	-	-	-	-	48,53	48,31	-	-	(0,11)	25.615,8	-	369,2	44,6	324,7	
	Optimize Seleção Defensiva	1,49	-	-	0,71	-	-	-	-	-	-	83,15	14,78	-	-	(0,13)	4.336,4	8,07	14,4	130,1	(115,7)	
Santander Asset Management	Santander Rendimento	2,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,89	-	(0,85)	214.456,9	28,17	25.573,1	975,6	24.597,5	

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 (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 Activos	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	1,45	80,64	18,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	16.443,0	45,10	2	18,4	179,4	(160,9)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	14,91	71,35	9,77	-	-	-	-	-	-	-	5,01	-	-	-	(1,05)	20.013,4	54,90	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 (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 (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	84,57	-	-	0,84	-	-	-	-	-	-	-	-	14,60	-	(0,01)	1.355,0	100,00	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	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 (%)								
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil - F.I.A.	0,01	-	-	3,92	57,23	10,35	-	-	-	-	-	-	-	28,49	-	15.353,2	100,00	1	46,3	39,7	6,6

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 (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 (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0,34	-	-	2,55	-	-	4,36	33,29	60,07	-	-	-	-	(0,61)	5.270,7	40,67	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	6,59	7,31	-	6,05	28,52	-	-	10,53	26,09	-	-	-	15,13	0,22	(0,45)	5.697,7	-	-	137,0	(137,0)	
	LYNX Valor - F.I.A.	33,25	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	10,20	41,22	15,74	-	(0,44)	1.990,1	59,33	1	-	-	-

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 (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 Activos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	41,19	-	-	0,29	-	-	-	-	-	2,76	-	29,13	32,82	-	(6,18)	7.906,4	-	40,2	114,9	(74,8)	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	8,01	-	-	3,09	-	-	-	-	-	8,91	-	-	79,11	-	0,88	149.545,1	-	-	-	-	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	1,17	-	-	0,55	-	-	-	-	-	16,84	-	-	83,40	-	(1,96)	79.336,3	-	-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A. *	12,17	-	-	2,85	-	-	-	-	-	4,51	-	28,52	52,95	-	(1,00)	65.855,1	99,15	1	-	-	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	65,63	3,87	-	-	-	-	-	-	-	-	6,70	-	23,87	-	(0,08)	2.593,8	0,85	2	-	-	

* - 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 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (Fonte: CMVM)

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 30.11.2019

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Disponível*	F.Curto Prazo Euro	930.896.228	1
Caixagest Ações Líderes Globais	F.Acções Internacionais	876.123.542	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	688.811.125	3
Caixagest Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	644.558.770	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	571.132.583	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	500.634.900	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	454.613.555	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	385.055.495	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	357.028.460	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	307.434.055	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	266.716.572	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	257.355.405	12
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	253.493.580	13
Caixagest Seleção Global Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	233.817.018	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	214.456.896	15
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	210.838.904	16
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	210.027.953	17
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	206.167.301	18
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	185.720.642	19
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	185.368.594	20
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	179.841.884	21
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	173.174.349	22
Caixagest Seleção Global Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	172.925.101	23
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	163.540.626	24
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	149.545.122	25
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	132.625.132	26
Caixa Investimento Socialmente Responsável *	F.Multi-Activos Defensivos	125.997.853	27
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	125.439.760	28
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	122.056.151	29
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	121.983.134	30
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	119.277.574	31
NB Capital *	F. Obrigações Euro	115.706.161	32
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	114.632.628	33
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	111.819.184	34
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	111.726.245	35
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	105.924.047	36
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	105.575.340	37
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	101.715.803	38
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	95.827.938	39
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	79.336.251	40
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	73.954.191	41
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	72.628.203	42
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	71.031.601	43
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	69.150.157	44
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	67.261.802	45
Santander Ações América	F.Acções América Norte	66.707.820	46
Caixa Private Equity - F.I.A. *	Outros F.I.A.	65.855.052	47
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	65.555.346	48
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	51.346.976	49
BPI Global	Fundo Flexível	48.390.844	50
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	47.759.620	51
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	45.998.463	52
NB Momentum	F.Acções Internacionais	44.609.144	53
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	44.217.431	54
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	42.270.889	55
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	40.766.013	56
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	38.460.538	57
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	35.773.538	58
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	35.401.398	59
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	33.967.938	60
Bankinter PPR 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	33.626.207	61
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	33.534.281	62
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	31.712.767	63
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	30.943.121	64
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	29.858.733	65
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	28.532.145	66
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	27.188.704	67
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	26.172.895	68
Caixa Ações Portugal Espanha *	F.Acções Ibéricas	26.063.676	69
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25.829.580	70
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	25.615.793	71
BPI Brasil	Fundo Flexível	24.174.717	72
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	24.065.774	73
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	24.060.741	74
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	23.653.000	75
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	23.630.444	76
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	23.624.404	77
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	23.356.104	78
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	22.810.706	79
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	22.449.954	80

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	20.013.422	81
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	19.626.224	82
BPI América	F.Acções América Norte	19.620.483	83
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	19.036.466	84
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	17.778.846	85
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	17.129.829	86
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	16.443.033	87
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	15.416.039	88
EuroBic Brasil - F.I.A.	F.I.A. Multi-Activos	15.353.230	89
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	14.703.534	90
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	14.496.163	91
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	14.387.165	92
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	14.055.784	93
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	13.944.361	94
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	13.649.278	95
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	13.338.973	96
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	12.804.802	97
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	12.335.277	98
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	12.110.263	99
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	11.707.989	100
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	10.901.571	101
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10.863.151	102
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	10.262.405	103
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	9.479.058	104
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	9.267.169	105
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	9.175.920	106
BPI Seleção	F.Multi-Activos Equilibrados	8.766.268	107
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	8.608.155	108
Montepio Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	8.551.088	109
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	8.254.497	110
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7.906.419	111
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	7.758.638	112
Caixagest Ações Emergentes	F.Acções Internacionais	7.671.477	113
Optimize Seleção Agressiva	Fundo Flexível	7.238.580	114
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	6.307.601	115
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	6.014.657	116
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6.010.806	117
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5.962.163	118
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	5.697.715	119
BPI Agressivo	Fundo Flexível	5.643.699	120
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5.633.929	121
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	5.558.878	122
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	5.420.624	123
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	5.284.579	124
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5.270.735	125
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5.044.196	126
Montepio Global	F.Multi-Activos Equilibrados	4.978.064	127
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4.927.148	128
Montepio Ações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4.700.474	129
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4.360.658	130
Optimize Seleção Defensiva	Fundo Flexível	4.336.441	131
Popular Ações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4.192.471	132
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	3.820.898	133
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	3.683.692	134
BPI África	F.Acções Internacionais	3.405.060	135
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3.350.033	136
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3.258.056	137
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2.677.881	138
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2.651.822	139
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.593.762	140
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2.588.533	141
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	2.244.545	142
IMGA Iberia Equities ESG *	F.Acções Ibéricas	2.121.712	143
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1.992.472	144
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1.990.052	145
Montepio Ações Internacionais	F.Acções Internacionais	1.940.849	146
Montepio Capital	F.Acções Ibéricas	1.890.197	147
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1.601.938	148
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	1.586.736	149
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1.523.429	150
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.355.040	151
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1.184.519	152
Santander PPA	F.PPA	1.114.765	153
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	775.699	154
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	551.778	155
TOTAL		12.638.836.434	

* - 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 100,0% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2019 (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 Disponível	Caixager Liquidez	Caixa Gestão de Ativos	F. Curto Prazo Euro
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	Caixager Ações Europa	Caixa Gestão de Ativos	F. Ações U.E., Suíça e Noruega
Caixa Ações Portugal Espanha	Caixager Ações Portugal	Caixa Gestão de Ativos	F. Ações Ibéricas (F. Ações Nacionais)
Caixa Ações EUA	Caixager Ações EUA	Caixa Gestão de Ativos	F. Ações América Norte
Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixager Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos
Caixa Obrigações Longo Prazo	Caixager Obrigações Longo Prazo	Caixa Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
Caixa Private Equity - F.I.A.	Caixager Private Equity - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	Outros F. Investimento Alternativos
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	Caixager Ações Oriente	Caixager 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