



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Maio 2021

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.	19
1.4.1 Acções versus Liquidez	19
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	20
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	21
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	22
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	22
2.2 Dos F.I.M.	26
3. Anexos	28
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	28
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	28

Advertências

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

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

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

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

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

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Janeiro e Março de 2021 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

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

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

- 19. Fundos Multi-Activos Moderados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 15% mas inferior a 35% da carteira.
- 20. Fundos Multi-Activos Equilibrados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 35% mas inferior a 65% da carteira.
- 21. Fundos Multi-Activos Agressivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 65% da carteira.
- 22. Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
- 23. Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
- 24. Fundos com Protecção de Capital** – Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria de “Fundos Estruturados”.
- 25. Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.
- 26. Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
- 27. Fundos Estruturados** – Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.
- 28. Fundos de Investimento Alternativo (FIA)** – Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Novo Regime Geral dos OIC aprovado pelo Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:
- A) FIA de Acções** – FIA que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.
 - B) FIA de Obrigações** – FIA que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.
 - C) FIA de Retorno Absoluto** – FIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.
 - D) FIA de Curto Prazo** – FIA que investem mais de 85% da carteira em activos com maturidade residual inferior a um ano.
 - E) FIA Monetário de Curto Prazo** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo

44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

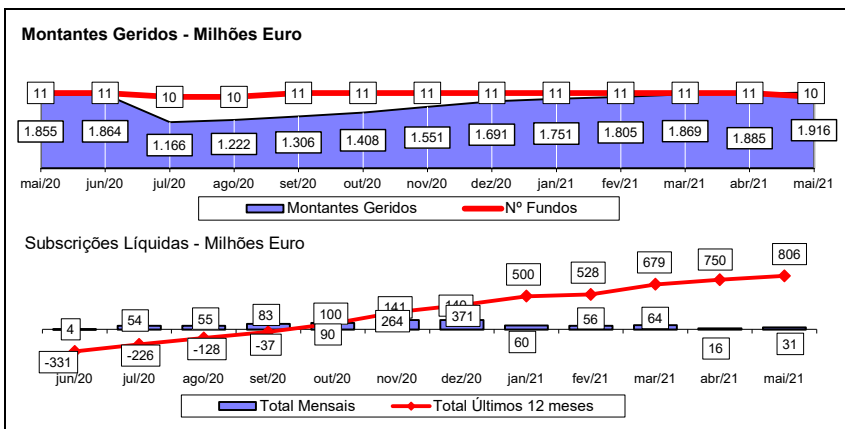
- F) **FIA Monetário** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/1113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
- I) **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

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

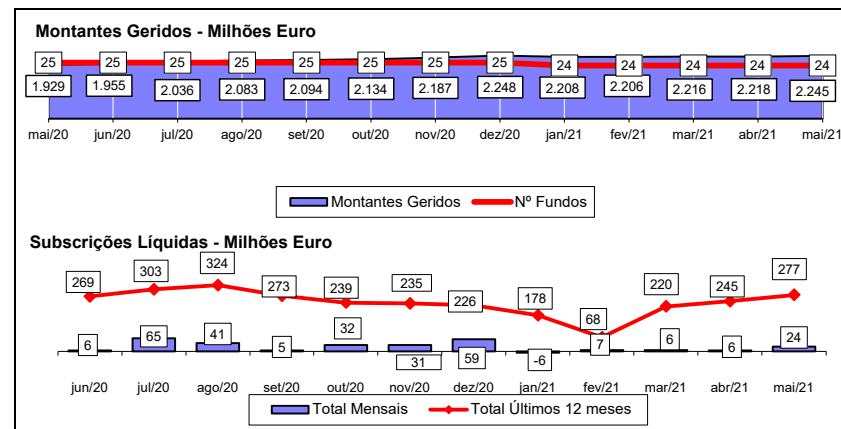
30. Agrupamento de Fundos - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Maio 2020 - Maio 2021)

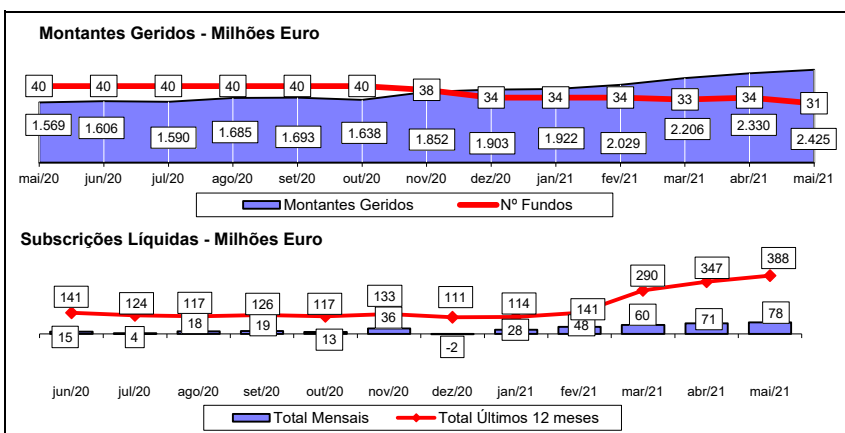
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



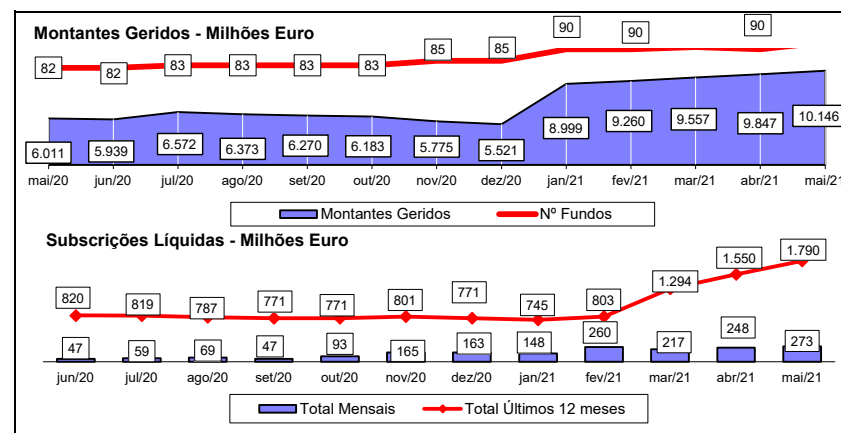
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



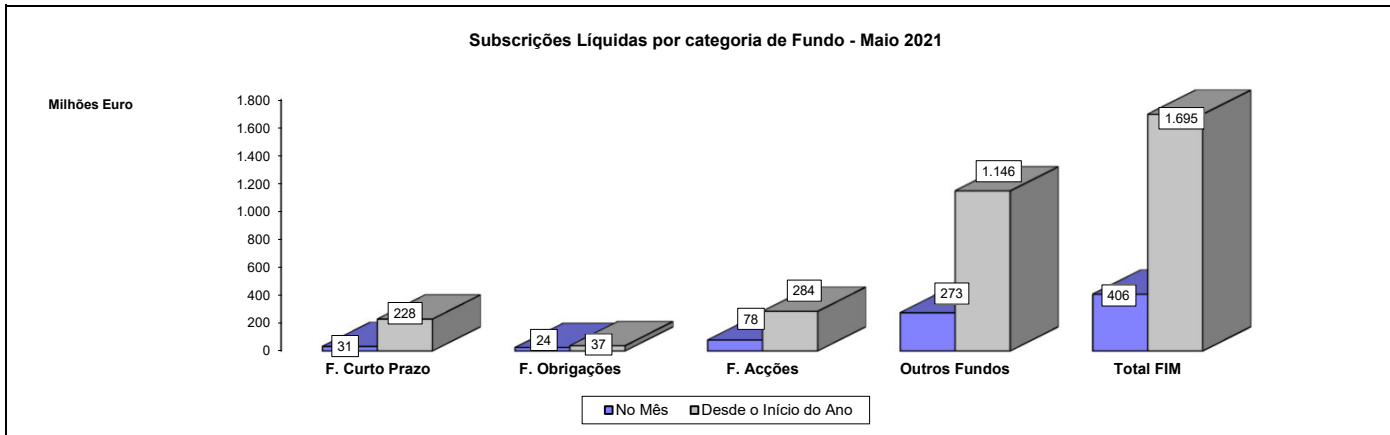
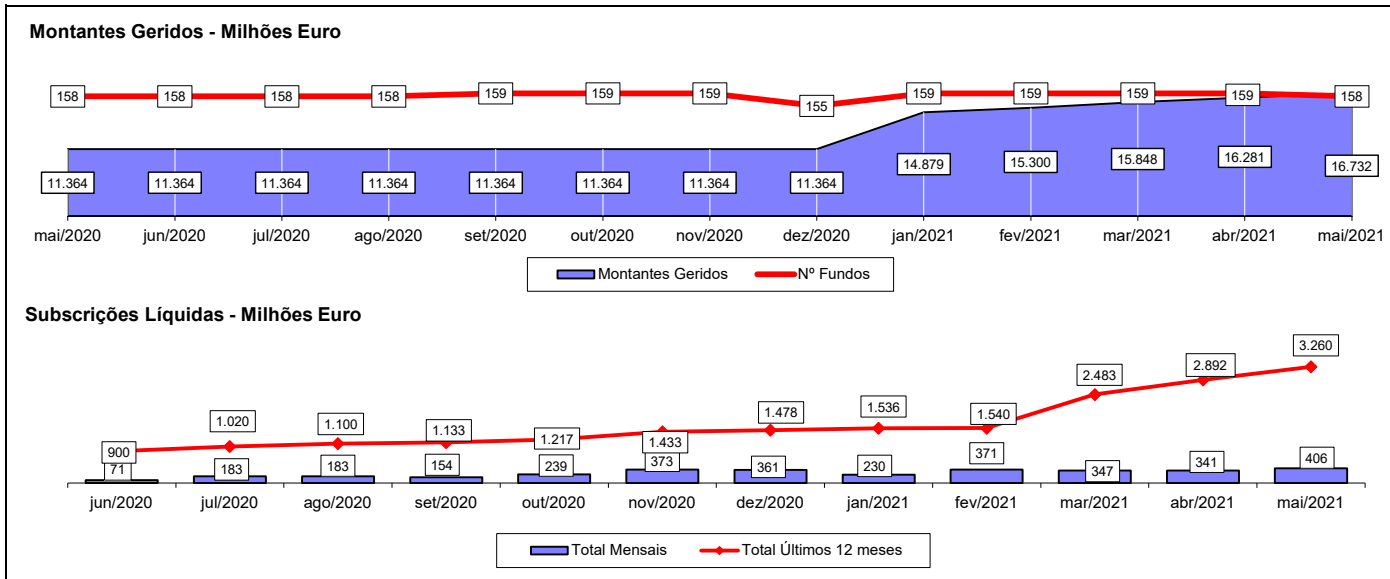
FUNDOS DE ACÇÕES



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

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

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de O.I.C.. Considerando os dados de Maio de 2021, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	31 maio 2021			Desde 31 de Maio de 2020			Desde 31 de Dezembro de 2020		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	7.050.049	14.554.999	(7.504.950)	308.002.664	146.607.977	161.394.687	56.294.144	87.754.611	(31.460.467)
F. Merc. Monetário Internacional	95.541	665	94.876	6.774.410	217.452	6.556.958	2.557.684	211.066	2.346.617
F. Curto Prazo Euro	97.090.305	58.278.433	38.811.872	1.078.961.574	441.139.446	637.822.129	500.428.988	243.449.462	256.979.526
F. Obrigações Tx Indexada Euro	21.985.412	14.878.198	7.107.213	252.132.533	179.774.527	72.358.006	99.109.028	94.736.166	4.372.863
F. Obrigações Euro	31.183.734	40.665.366	(9.481.632)	617.624.522	438.358.042	179.266.480	219.751.400	218.108.155	1.643.245
F. Obrigações Internacional	29.201.723	2.523.108	26.678.615	61.707.324	34.748.902	26.958.422	47.948.258	15.933.319	32.014.939
F. Acções Nacionais	2.840.753	1.135.638	1.705.115	16.899.914	73.517.201	(56.617.288)	9.420.562	66.641.743	(57.221.181)
F. Acções Ibéricas	243.773	591.132	(347.359)	3.042.851	6.150.302	(3.107.451)	1.087.866	2.105.884	(1.018.017)
F. Acções Europeias	6.652.036	6.312.689	339.347	98.926.694	58.737.261	40.189.433	71.763.716	16.502.894	55.260.822
F. Acções da América do Norte	8.993.236	1.674.096	7.319.140	57.449.385	72.169.396	(14.720.011)	38.585.022	16.664.143	21.920.879
F. Acções Globais	75.356.699	16.809.815	58.546.884	155.009.360	34.915.645	120.093.714	155.009.360	34.915.645	120.093.714
F. Acções Sectoriais	1.081.804	911.403	170.401	6.370.775	15.839.298	(9.468.523)	3.559.477	3.601.423	(41.946)
Outros F. Acções Internacionais	11.463.351	807.975	10.655.376	500.345.788	188.437.882	311.907.906	206.320.350	60.743.630	145.576.720
F. Multi-Activos Defensivos	32.657.916	12.794.948	19.862.968	1.056.377.232	363.993.817	692.383.415	488.610.254	146.593.238	342.017.016
F. Multi-Activos Moderados	132.974.674	31.449.341	101.525.333	268.442.203	68.972.910	199.469.293	268.442.203	68.972.910	199.469.293
F. Multi-Activos Equilibrados	34.125.030	8.583.197	25.541.833	230.136.644	103.644.608	126.492.036	145.912.939	51.833.036	94.079.904
F. Multi-Activos Agressivos	7.174.657	1.324.916	5.849.740	30.044.386	21.362.422	8.681.964	23.409.585	11.266.220	12.143.365
Fundos PPR	140.665.691	42.371.552	98.294.138	1.091.574.394	337.404.875	754.169.519	631.196.363	197.242.100	433.954.263
Fundos PPA	-	653.246	(653.246)	28.634	758.980	(730.346)	25.534	690.122	(664.588)
Outros Fundos	2.477.732	21.020.318	(18.542.587)	49.823.891	273.571.688	(223.747.797)	15.887.596	108.851.349	(92.963.753)
Fundos Flexíveis	53.263.527	12.102.064	41.161.463	367.138.963	100.981.132	266.157.831	217.190.427	58.971.037	158.219.390
F.I.A. de Obrigações	33.387	337.653	(304.266)	417.712	2.483.064	(2.065.352)	168.574	1.338.571	(1.169.998)
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	-	-	6	6	-	-	-	-
F.I.A. Flexíveis	85.000	-	85.000	4.164.650	757.812	3.406.838	333.510	754.812	(421.302)
Outros F.I.A.	108.775	771.871	(663.096)	23.224.869	60.489.798	(37.264.930)	19.142.355	19.169.609	(27.254)
Sub- Total: F.I.A.	227.162	1.109.524	(882.362)	27.807.236	63.730.680	(35.923.444)	19.644.439	21.262.991	(1.618.553)
TOTAL	696.804.805	290.552.625	406.252.180	6.284.621.379	3.025.034.445	3.259.586.934	3.222.155.195	1.527.051.146	1.695.104.049

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos de uma Sociedade Gestora. Adicionalmente, também não são incluídas as subscrições e resgates, ocorridas em Maio de 2021, dos Fundos geridos por outra Sociedade Gestora. Em 31 de Maio de 2020, os F.I.M. geridos pelas Sociedades incluídas na amostra eram responsáveis por 99,85% do total de activos sob gestão.

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

	31 maio 2021			Desde 31 de Maio de 2020			Desde 31 de Dezembro de 2020		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestión Activos SGIIC (Suc. Portugal)	13.965.554	3.249.040	10.716.514	106.625.325	31.789.293	74.836.032	60.546.314	14.769.316	45.776.998
BIZ Capital	372.094	680.935	(308.841)	21.664.670	1.418.597	20.246.074	17.972.906	1.415.008	16.557.898
BPI Gestão de Activos	119.385.154	51.522.851	67.862.303	803.149.362	404.068.403	399.080.959	484.644.769	224.664.439	259.980.330
Caixa Gestão de Ativos	203.039.636	70.229.975	132.809.661	1.894.058.711	962.691.850	931.366.861	949.664.776	386.278.826	563.385.951
Casa de Investimentos	2.194.258	6.000	2.188.258	14.157.256	7.300	14.149.956	8.514.799	6.000	8.508.799
Crédito Agricola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	391.101	416.909	(25.808)	1.724.568	10.612.972	(8.888.404)	1.004.582	7.217.527	(6.212.945)
GFM Gestão de Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GNB Fundos Mobiliários	67.010.753	31.605.015	35.405.738	477.485.782	324.567.773	152.918.009	226.058.619	153.487.933	72.570.686
Invest Gestão Activos	5.181.145	728.719	4.452.426	45.954.834	4.377.437	41.577.397	25.689.304	2.761.224	22.928.081
IM Gestão de Activos	165.508.817	84.352.288	81.156.530	1.938.388.697	805.960.163	1.132.428.534	841.207.791	475.720.687	365.487.105
LYNX Asset Managers	n.d.	n.d.	n.d.	4.164.650	1.162.926	3.001.723	333.510	787.185	(453.675)
Montepio Gestão de Activos	4.252.169	3.297.737	954.432	42.914.427	61.136.337	(18.221.910)	15.899.577	21.836.566	(5.936.989)
Optimize Investment Partners	5.123.332	3.153.360	1.969.972	54.892.538	37.323.273	17.569.265	28.075.243	15.457.938	12.617.305
Santander Asset Management	110.295.791	41.295.797	68.999.995	879.440.559	379.918.121	499.522.438	562.543.005	222.648.498	339.894.508
Total	696.804.805	290.552.625	406.252.180	6.284.621.379	3.025.034.445	3.259.586.934	3.222.155.195	1.527.051.146	1.695.104.049

Nota: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos de uma Sociedade Gestora. Adicionalmente, também não são incluídas as subscrições e resgates, ocorridas em Maio de 2021, dos Fundos geridos por outra Sociedade Gestora. Em 31 de Maio de 2020, os F.I.M. geridos pelas Sociedades incluídas na amostra eram responsáveis por 99,85% do total de activos sob gestão.

(+) - 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

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	372.297.497	93,9	366.474.736	94,2	98,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	22.150.985	5,6	19.749.917	5,1	89,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	2.506.370	0,6	3.130.593	0,8	124,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-380.580	(0,1)	-308.556	(0,1)	81,1
TOTAL	396.574.272	100,0	389.046.690	100,0	98,1

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	940.369	14,6	835.251	12,7	88,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.338.405	20,7	1.345.250	20,5	100,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	4.185.473	64,8	4.383.859	66,8	104,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.735	(0,1)	-6.567	(0,1)	138,7
TOTAL	6.459.513	100,0	6.557.793	100,0	101,5

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	485.498.828	32,8	458.103.372	30,1	94,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	16.513	0,0	16.352	0,0	99,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	82.490.648	5,6	74.626.847	4,9	90,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	174.593.914	11,8	170.092.605	11,2	97,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	756.589.239	51,0	822.860.224	54,1	108,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-17.031.752	(1,1)	-5.072.134	(0,3)	29,8
TOTAL	1.482.157.389	100,0	1.520.627.267	100,0	102,6

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	80.737.362	8,7	82.130.588	8,8	101,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3.015.326	0,3	3.020.955	0,3	100,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	60.992.749	6,6	56.334.605	6,1	92,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	778.673.613	84,4	789.370.741	84,9	101,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	431.021	0,0	430.624	0,0	99,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	431.021	0,0	430.624	0,0	99,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-764.626	(0,1)	-1.310.696	(0,1)	171,4
TOTAL	923.085.445	100,0	929.976.818	100,0	100,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	127.860.566	12,1	95.241.588	9,1	74,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	69.175	0,0	57.754	0,0	83,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	2.515.438	0,2	3.621.577	0,3	144,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	371.684.496	35,2	370.500.493	35,4	99,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	555.386.300	52,6	571.191.884	54,5	102,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	233.190	0,0	235.660	0,0	101,1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	9.791.907	0,9	9.825.620	0,9	100,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	9.791.907	0,9	9.825.620	0,9	100,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-12.431.167	(1,2)	-2.743.146	(0,3)	22,1
TOTAL	1.055.109.905	100,0	1.047.931.430	100,0	99,3

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	13.019.485	6,3	21.130.385	9,0	162,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.605.080	0,8	2.953.856	1,3	184,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	26.769.273	12,9	36.561.027	15,6	136,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10.494.817	5,1	11.569.277	4,9	110,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	115.176.642	55,6	121.210.816	51,8	105,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	27.286.258	13,2	28.209.512	12,1	103,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	11.341.047	5,5	11.371.095	4,9	100,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	668.207	0,3	665.902	0,3	99,7
- UP's OUTROS FUNDOS	2.293.785	1,1	2.300.015	1,0	100,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	14.303.039	6,9	14.337.013	6,1	100,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		79.246	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.658.524	(0,8)	-2.078.202	(0,9)	125,3
TOTAL	206.996.071	100,0	233.972.930	100,0	113,0

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	10.326.060	14,9	11.598.290	15,6	112,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3.903.897	5,6	4.112.759	5,5	105,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	751.761	1,1	656.936	0,9	87,4
- ACÇÕES NACIONAIS	52.999.862	76,4	56.759.699	76,4	107,1
Sub - total (Acções)	52.999.862	76,4	56.759.699	76,4	107,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.359.616	2,0	1.128.583	1,5	83,0
TOTAL	69.341.196	100,0	74.256.268	100,0	107,1

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	467.762	1,5	539.572	1,7	115,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	107.261	0,3	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	107.261	0,3	0		-
- ACÇÕES NACIONAIS	8.172.655	26,6	8.677.750	27,4	106,2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	21.969.004	71,6	22.510.492	71,0	102,5
Sub - total (Acções)	30.141.659	98,3	31.188.242	98,3	103,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-44.273	(0,1)	-7.230	(0,0)	16,3
TOTAL	30.672.410	100,0	31.720.583	100,0	103,4

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES EUROPEIAS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	14.723.396	4,9	18.012.224	5,8	122,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.754.342	0,6	1.537.486	0,5	87,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	186	0,0	0		-
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.344.492	0,4	3.415.499	1,1	254,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.344.492	0,4	3.415.499	1,1	254,0
- ACÇÕES NACIONAIS	3.299.093	1,1	3.550.210	1,1	107,6
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	281.721.593	93,0	286.057.843	91,8	101,5
Sub - total (Acções)	285.020.686	94,1	289.608.053	93,0	101,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	108.373	0,0	-1.006.123	(0,3)	(928,4)
TOTAL	302.951.475	100,0	311.567.139	100,0	102,8

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.846.548	2,6	5.721.790	2,5	97,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.371.460	0,6	806.966	0,4	58,8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	87.029.135	39,0	87.758.403	38,6	100,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	87.029.135	39,0	87.758.403	38,6	100,8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	130.087.360	58,2	133.154.824	58,6	102,4
Sub - total (Acções)	130.087.360	58,2	133.154.824	58,6	102,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-931.811	(0,4)	-343.118	(0,2)	36,8
TOTAL	223.402.692	100,0	227.098.865	100,0	101,7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES GLOBAIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	18.052.296	1,1	22.279.017	1,3	123,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.389.170	0,5	5.829.675	0,4	69,5
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	3.003.104	0,2	3.027.184	0,2	100,8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	4.548.310	0,3	5.700.601	0,3	125,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	3.003.104	0,2	3.027.184	0,2	100,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4.548.310	0,3	5.700.601	0,3	125,3
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	544.173.970	34,1	580.008.660	34,9	106,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.023.496.124	64,1	1.053.876.303	63,3	103,0
Sub - total (Acções)	1.567.670.094	98,1	1.633.884.963	98,2	104,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.063.127	(0,3)	-6.642.867	(0,4)	163,5
TOTAL	1.597.599.845	100,0	1.664.078.573	100,0	104,2

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3.301.199	10,9	3.551.376	11,4	107,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2.485	0,0	677	0,0	27,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.747.011	5,8	1.763.627	5,7	101,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.747.011	5,8	1.763.627	5,7	101,0
- ACÇÕES NACIONAIS	1.104.384	3,6	1.122.849	3,6	101,7
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	24.720.080	81,4	25.100.720	80,6	101,5
Sub - total (Acções)	25.824.464	85,1	26.223.569	84,2	101,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-518.688	(1,7)	-396.502	(1,3)	76,4
TOTAL	30.356.471	100,0	31.142.747	100,0	102,6

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4.960.757	6,6	4.654.389	5,4	93,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	765.016	1,0	319.363	0,4	41,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	61.834.107	82,9	73.165.220	85,7	118,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	61.834.107	82,9	73.165.220	85,7	118,3
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	435.844	0,6	450.515	0,5	103,4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7.318.955	9,8	7.314.917	8,6	99,9
Sub - total (Acções)	7.754.799	10,4	7.765.432	9,1	100,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-716.223	(1,0)	-489.369	(0,6)	68,3
TOTAL	74.598.455	100,0	85.415.035	100,0	114,5

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	28.914.143	3,6	24.546.148	3,0	84,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.761.664	0,8	6.923.222	0,8	102,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	109.255.894	13,7	113.093.990	13,9	103,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	8.953.237	1,1	9.294.819	1,1	103,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	486.512.013	61,2	499.984.319	61,4	102,8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	130.956.627	16,5	137.102.414	16,8	104,7
- UP's OUTROS FUNDOS	23.934.759	3,0	24.398.119	3,0	101,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	29.356.042	3,7	30.603.555	3,8	104,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	612.047.356	76,9	630.881.297	77,4	103,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	736.744	0,1	544.320	0,1	73,9
Sub - total (Acções)	736.744	0,1	544.320	0,1	73,9
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		23.512	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-482.897	(0,1)	-940.653	(0,1)	194,8
TOTAL	795.542.183	100,0	814.970.212	100,0	102,4

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS MODERADOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	124.923.118	4,4	102.001.233	3,4	81,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	40.751.517	1,4	36.331.886	1,2	89,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	394.074.795	13,8	405.125.484	13,7	102,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	146.354.190	5,1	146.355.655	4,9	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	3.675.328	0,1	3.672.179	0,1	99,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.132.574.824	39,7	1.176.976.375	39,7	103,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	803.226.402	28,2	869.688.415	29,4	108,3
- UP's OUTROS FUNDOS	135.581.227	4,8	142.256.632	4,8	104,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	53.430.212	1,9	55.674.135	1,9	104,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.017.952.241	70,7	2.133.247.288	72,0	105,7
- ACÇÕES NACIONAIS	6.456	0,0	6.728	0,0	104,2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	72.250.358	2,5	73.418.208	2,5	101,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.402.690	0,0	1.610.622	0,1	114,8
Sub - total (Acções)	73.659.504	2,6	75.035.557	2,5	101,9
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	46.767	0,0	19.904	0,0	42,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.476.264	(0,1)	3.783.727	0,1	(152,8)
TOTAL	2.852.391.407	100,0	2.961.247.050	100,0	103,8

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	36.530.524	4,5	32.859.007	3,9	89,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	19.304.165	2,4	17.810.923	2,1	92,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	34.279.471	4,2	35.080.526	4,2	102,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	18.818.254	2,3	19.153.705	2,3	101,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	2.281.182	0,3	1.681.879	0,2	73,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	281.886.686	34,7	289.450.070	34,4	102,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	388.588.417	47,8	408.038.568	48,5	105,0
- UP's OUTROS FUNDOS	34.368.749	4,2	35.254.833	4,2	102,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	5.721.501	0,7	5.839.093	0,7	102,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	701.403.534	86,3	728.586.257	86,5	103,9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	285.914	0,0	515.048	0,1	180,1
Sub - total (Acções)	285.914	0,0	515.048	0,1	180,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		16.546	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.299.236	(0,4)	1.956.227	0,2	(59,3)
TOTAL	813.044.127	100,0	841.817.332	100,0	103,5

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7.833.063	7,7	9.575.286	8,8	122,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.426.538	1,4	551.419	0,5	38,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	622.520	0,6	619.799	0,6	99,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100.375	0,1	100.763	0,1	100,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	11.020.568	10,8	11.253.965	10,4	102,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	73.129.404	71,5	76.845.259	70,7	105,1
- UP's OUTROS FUNDOS	3.172.133	3,1	3.422.450	3,1	107,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	637.830	0,6	612.878	0,6	96,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	86.684.275	84,7	90.908.795	83,6	104,9
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	1.681.167	1,6	2.003.987	1,8	119,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.787.665	2,7	3.221.649	3,0	115,6
Sub - total (Acções)	4.468.832	4,4	5.225.637	4,8	116,9
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		7.402	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	565.695	0,6	1.096.091	1,0	193,8
TOTAL	102.339.128	100,0	108.698.071	100,0	106,2

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	161.104.024	4,7	146.423.726	4,1	90,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	23.571.145	0,7	25.492.493	0,7	108,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	2.999.920	0,1	2.299.943	0,1	76,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	397.105.457	11,6	387.368.897	11,0	97,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	25.332.156	0,7	24.918.793	0,7	98,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.515.431.225	44,1	1.601.926.227	45,3	105,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	50.503.918	1,5	52.495.692	1,5	103,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	542.238.260	15,8	549.265.428	15,5	101,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	512.097.023	14,9	540.947.181	15,3	105,6
- UP's OUTROS FUNDOS	110.573.408	3,2	116.876.045	3,3	105,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	62.886.996	1,8	64.582.873	1,8	102,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.102.021.694	32,1	1.142.505.780	32,3	103,7
- ACÇÕES NACIONAIS	3.945.045	0,1	3.842.595	0,1	97,4
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	31.207.542	0,9	29.750.861	0,8	95,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	56.518.402	1,6	62.950.925	1,8	111,4
Sub - total (Acções)	91.670.988	2,7	96.544.381	2,7	105,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	345.031	0,0	-10.762.409	(0,3)	(3.119,3)
TOTAL	3.432.972.555	100,0	3.533.796.396	100,0	102,9

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	118.751	18,6	0		-
- ACÇÕES NACIONAIS	523.597	82,0	0		-
Sub - total (Acções)	523.597	82,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.469	(0,5)	0		-
TOTAL	638.880	100,0	0		-

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	91.601.088	8,9	61.720.271	5,7	67,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	10.049.302	1,0	8.852.326	0,8	88,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	49.870.473	4,8	107.980.104	10,0	216,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	3.607.037	0,4	3.620.080	0,3	100,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	106.501.927	10,4	102.238.830	9,5	96,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1.646.643	0,2	1.685.409	0,2	102,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	46.420.870	4,5	46.397.625	4,3	99,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	64.354.224	6,3	64.306.308	6,0	99,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	138.919.996	13,5	142.788.159	13,3	102,8
- UP's OUTROS FUNDOS	460.448.973	44,8	484.020.447	45,0	105,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	31.073.702	3,0	31.128.160	2,9	100,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	679.070.362	66,0	706.384.378	65,6	104,0
- ACÇÕES NACIONAIS	1.520.341	0,1	1.681.303	0,2	110,6
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	19.525.933	1,9	20.491.344	1,9	104,9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	39.276.938	3,8	40.010.287	3,7	101,9
Sub - total (Acções)	60.323.212	5,9	62.182.935	5,8	103,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		33.527	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.291.078	(0,5)	-9.720.556	(0,9)	183,7
TOTAL	1.028.452.667	100,0	1.076.105.464	100,0	104,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3.529.188	10,6	2.795.675	8,5	79,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	150.926	0,5	151.294	0,5	100,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3.425.983	10,3	3.377.634	10,2	98,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	26.612.612	80,0	26.583.002	80,6	99,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	257.272	0,8	255.426	0,8	99,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	257.272	0,8	255.426	0,8	99,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-701.346	(2,1)	-197.911	(0,6)	28,2
TOTAL	33.274.636	100,0	32.965.119	100,0	99,1

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.129.152	85,3	1.128.527	84,9	99,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	60.057	4,5	59.203	4,5	98,6
- UP's OUTROS FUNDOS	133.721	10,1	136.895	10,3	102,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	133.721	10,1	136.895	10,3	102,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.459	0,1	3.919	0,3	268,5
TOTAL	1.324.390	100,0	1.328.543	100,0	100,3

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	257.993	1,4	280.900	1,5	108,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	490.627	2,6	1.883.221	10,2	383,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	299.966	1,6	299.888	1,6	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	371.359	1,9	444.135	2,4	119,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	960.607	5,0	960.530	5,2	100,0
- UP's OUTROS FUNDOS	666.598	3,5	1.114.210	6,0	167,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.998.565	10,5	2.518.875	13,7	126,0
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2.406.759	12,6	2.466.636	13,4	102,5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	13.926.150	73,0	11.171.837	60,6	80,2
Sub - total (Acções)	16.332.908	85,7	13.638.473	74,0	83,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-313.172	(1,6)	-195.345	(1,1)	62,4
TOTAL	19.066.887	100,0	18.426.012	100,0	96,6

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.495.387	2,2	8.904.348	3,5	162,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.017.032	2,4	6.582.259	2,6	109,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	981.094	0,4	850.917	0,3	86,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.727.072	0,7	1.730.567	0,7	100,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	10.971.999	4,4	10.942.293	4,3	99,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	125.115	0,0	123.064	0,0	98,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	30.945.958	12,3	24.927.945	9,9	80,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	523.774	0,2	823.692	0,3	157,3
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	25.781.698	10,3	25.533.890	10,1	99,0
- UP's OUTROS FUNDOS	167.783.456	66,8	171.487.144	67,8	102,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	33.968.174	13,5	26.808.778	10,6	78,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	191.066.711	76,1	195.963.892	77,5	102,6
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	956.447	0,4	1.822.504	0,7	190,5
Sub - total (Ações)	956.447	0,4	1.822.504	0,7	190,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-249.319	(0,1)	-781.177	(0,3)	313,3
TOTAL	251.059.713	100,0	252.947.446	100,0	100,8

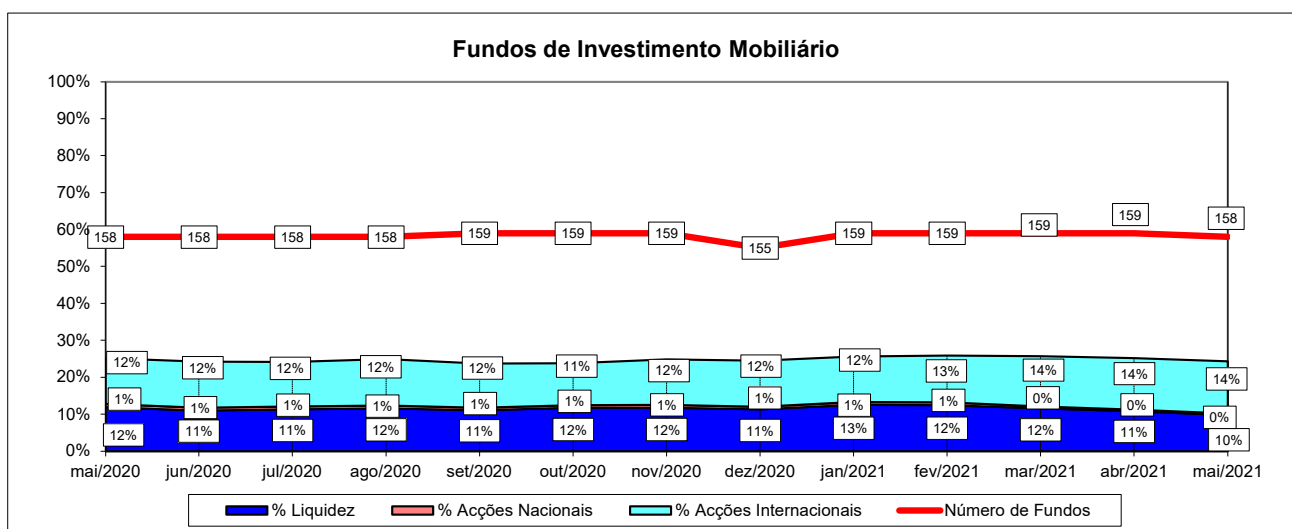
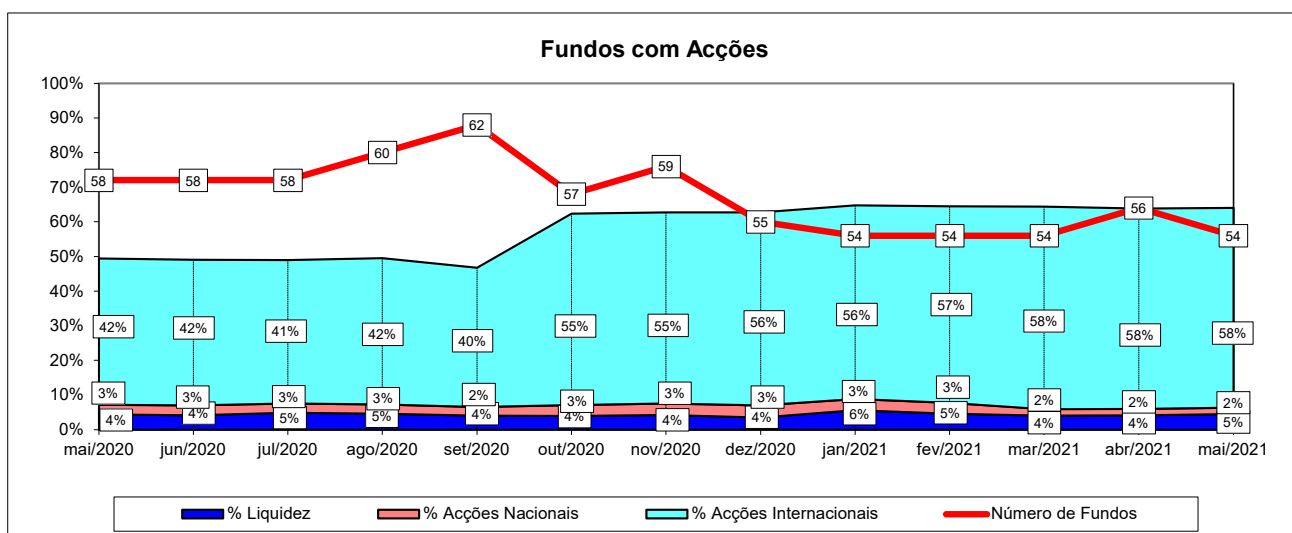
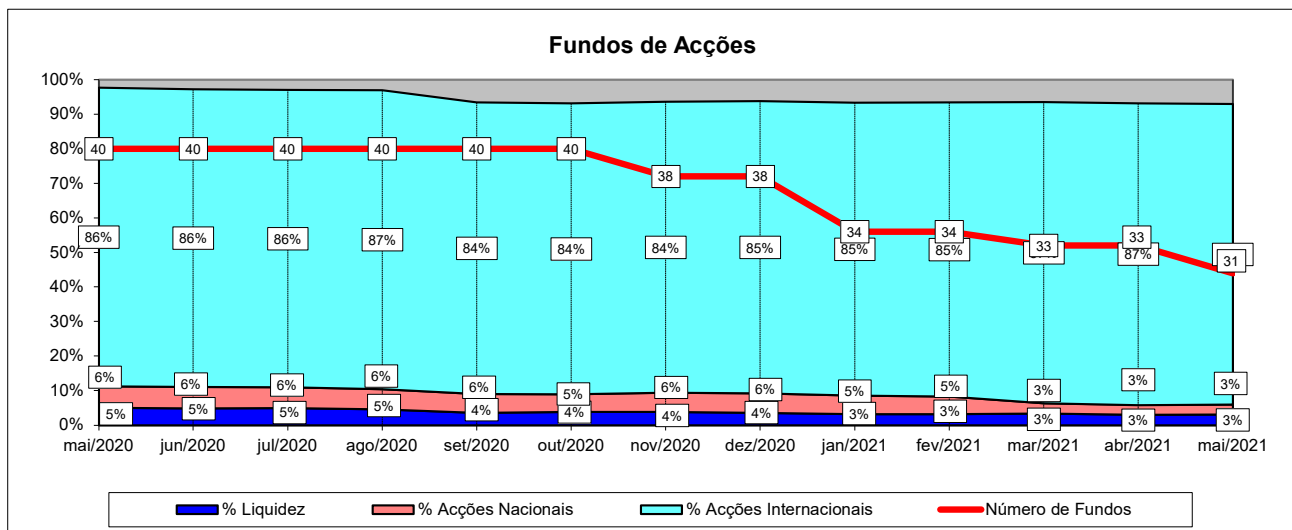
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	10.411.720	3,4	13.109.449	4,3	125,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.567.716	2,2	8.524.683	2,8	129,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.431.986	0,5	1.302.099	0,4	90,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5.153.055	1,7	5.108.201	1,7	99,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	37.584.612	12,3	37.525.295	12,3	99,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	125.115	0,0	123.064	0,0	98,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	30.945.958	10,2	24.927.945	8,2	80,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.152.405	0,4	1.523.252	0,5	132,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	26.742.305	8,8	26.494.421	8,7	99,1
- UP's OUTROS FUNDOS	168.583.775	55,3	172.738.249	56,5	102,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	33.968.174	11,1	26.808.778	8,8	78,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	193.456.269	63,5	198.875.088	65,1	102,8
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	3.363.206	1,1	4.289.141	1,4	127,5
- AÇÕES INTERNACIONAIS	13.926.150	4,6	11.171.837	3,7	80,2
Sub - total (Ações)	17.289.355	5,7	15.460.978	5,1	89,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.262.377	(0,4)	-1.170.514	(0,4)	92,7
TOTAL	304.725.625	100,0	305.667.120	100,0	100,3

TOTAL OUTROS FUNDOS	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	26.163.151	4,7	32.659.900	6,1	124,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	49.187.979	8,9	46.647.340	8,7	94,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	11.089.285	2,0	11.088.259	2,1	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	472.870.732	85,2	445.694.551	83,1	94,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.544.409	(0,8)	147.218	0,0	(3,2)
TOTAL	554.766.738	100,0	536.237.267	100,0	96,7

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	abril 2021		maio 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.624.691.338	10,0	1.512.332.348	9,0	93,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	123.345.659	0,8	116.844.333	0,7	94,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	163.792.282	1,0	151.268.677	0,9	92,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.639.395.464	10,1	1.703.066.749	10,2	103,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	40.772.415	0,3	41.453.401	0,2	101,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.515.698.477	27,7	4.670.711.039	27,9	103,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	87.655.924	0,5	90.805.375	0,5	103,6
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	82.651.114	0,5	76.034.634	0,5	92,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2.541.302.955	15,6	2.614.387.056	15,6	102,9
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	2.230.938.696	13,7	2.374.373.669	14,2	106,4
- UP´s OUTROS FUNDOS	938.956.809	5,8	981.266.790	5,9	104,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	220.077.561	1,4	218.276.657	1,3	99,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	5.573.772.013	34,2	5.827.785.491	34,8	104,6
- ACÇÕES NACIONAIS	71.571.433	0,4	75.641.135	0,5	105,7
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	1.001.048.696	6,1	1.044.081.770	6,2	104,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.275.836.942	7,8	1.314.370.734	7,9	103,0
Sub - total (Acções)	2.348.457.071	14,4	2.434.093.639	14,5	103,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	46.767	0,0	180.137	0,0	385,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-53.526.521	(0,3)	-34.886.797	(0,2)	65,2
TOTAL	16.284.178.449	100,0	16.731.931.049	100,0	102,7

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Maio 2020 - Maio 2021)



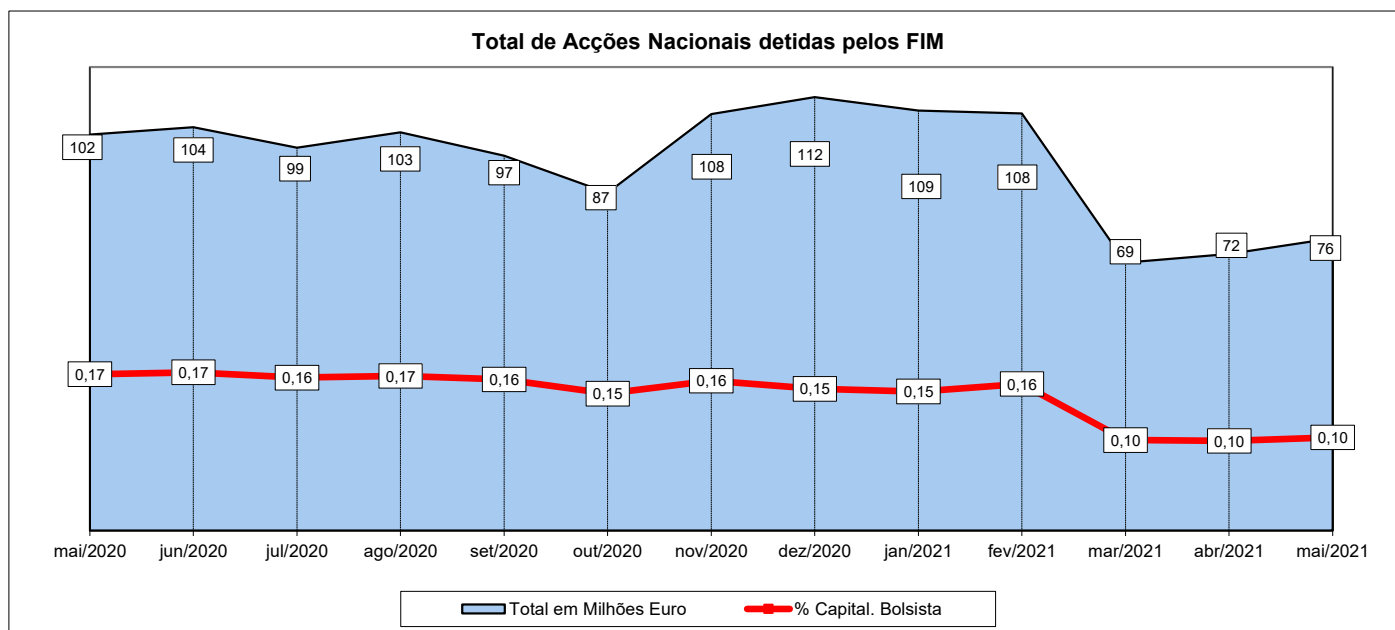
Nota1:

- 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 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

abril 2021				maio 2021			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	2,94%	3.011.723	677.638	COFINA	2,88%	2.954.538	709.089
Impresa SGPS	2,13%	3.581.875	766.521	Impresa SGPS	2,13%	3.581.875	827.413
Novabase	1,12%	353.024	1.422.687	Novabase	1,10%	345.336	1.471.131
Ibersol SGPS	0,62%	223.022	1.422.880	Ibersol SGPS	0,61%	218.402	1.332.252
CTT - Correios de Portugal S	0,61%	916.339	3.477.507	CTT - Correios de Portugal S	0,58%	874.099	3.732.403
PHAROL	0,51%	4.585.273	471.366	PHAROL	0,50%	4.485.300	470.059
Mota-Engil SGPS	0,49%	1.155.749	1.614.581	Altri, SGPS SA	0,49%	1.014.313	5.806.942
SONAE SGPS	0,47%	9.413.661	7.342.656	SONAE SGPS	0,49%	9.872.248	7.734.906
Altri, SGPS SA	0,42%	864.643	5.620.180	Mota-Engil SGPS	0,37%	1.143.884	1.647.193
REN	0,33%	2.208.192	5.376.948	REN	0,35%	2.330.930	5.326.175
V.A.Atlantis SGPS	0,32%	537.144	421.658	V.A.Atlantis SGPS	0,31%	525.850	441.714
BCP	0,28%	43.071.724	5.362.430	NOS SGPS	0,30%	1.539.198	4.500.615
NOS SGPS	0,28%	1.453.097	4.583.068	THE NAVIGATOR COMP	0,29%	2.071.502	5.841.636
THE NAVIGATOR COMP	0,26%	1.832.350	5.141.574	Corticeira Amorim	0,27%	358.442	3.699.121
Corticeira Amorim	0,24%	317.558	3.220.038	BCP	0,26%	39.612.945	6.302.420
Ramada	0,16%	41.836	308.750	Ramada	0,19%	47.500	300.200
SEMAPA	0,16%	128.766	1.555.493	SEMAPA	0,15%	123.966	1.450.402
Estoril Sol SGPS	0,08%	9.322	60.593	Estoril Sol SGPS	0,08%	9.322	61.525
Jerónimo Martins SGPS	0,07%	411.352	6.248.437	Jerónimo Martins SGPS	0,07%	413.483	6.545.436
Galp Energia	0,05%	415.776	3.995.607	Galp Energia	0,05%	423.181	4.307.983
TOTAL 20 +		74.532.426	59.090.611	TOTAL 20 +		71.946.314	62.508.616



Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-05-2021) - 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	Diversas	REV REH	Investimento	REV REH	F. Investim.	REV REH	Tít. Particip.	REV REH	Suíça e Noruega	REV REH	Internacionais	REV REH	Operações Regularizar	REV REH	
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%) (%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%) (%)	Equip. Euro	(%) (%)	Equip. Intern.	(%) (%)	Euro	(%) (%)	Internac.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Internacion.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Noruega	(%) (%)	Internacionais	(%) (%)	Regularizar	(%) (%)	
Bankinter Geston Activos SGIIC (Suc Portugal)	6.505,43	0 3	0,04	0 0	2.595,78	0 1	- - -	- - -	166.279,60	4 69	- - -	- - -	- - -	- - -	61.604,43	1 26	- - -	- - -	4.713,45	0 2	- - -	- - -	(754,12)	2 (0)	240.944,62
BPI Gestão de Activos	231.995,44	14 8	27.139,24	23 1	414.159,30	24 14	37.984,68	92 1	1.391.256,88	30 46	69.247,14	76 2	44.149,83	20 1	635.894,05	11 21	16.426,89	22 1	59.194,33	6 2	127.316,90	10 4	(26.974,48)	77 (1)	3.027.790,21
BIZ Capital	2.648,57	0 13	- - -	- - -	1.730,57	0 8	- - -	- - -	10.842,18	0 53	- - -	- - -	- - -	- - -	4.216,03	0 21	- - -	- - -	1.822,50	0 9	- - -	- - -	(777,97)	2 (4)	20.481,88
Caixa Gestão de Ativos (+)	222.423,42	13 4	20.524,24	18 0	613.602,95	36 11	- - -	- - -	929.461,95	20 17	- - -	- - -	114.263,28	52 2	2.032.261,75	35 36	5.177,18	7 0	619.425,69	59 11	1.047.003,38	80 19	(17.340,06)	50 (0)	5.586.803,76
Casa de Investimentos - GPFIM	1.216,15	0 8	4,72	0 0	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	4.284,73	0 28	10.053,32	1 65	(84,39)	0 (1)	15.474,52
Crédito Agrícola Gest	2.558,34	0 13	- - -	- - -	1.821,56	0 9	- - -	- - -	15.506,52	0 78	- - -	- - -	- - -	- - -	255,43	0 1	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	(185,19)	1 (1)	19.956,65
Dunas Capital - Gestão de Activos	12.066,95	1 38	1.407,36	1 4	7.777,82	0 24	- - -	- - -	4.057,99	0 13	3.672,18	4 12	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1.610,62	0 5	1.227,38	(4) 4	31.820,29
GFM Gestão de Ativos (++++)	22,99	0 0	129,04	0 2	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1.899,52	0 32	3.921,56	0 66	(70,11)	0 (1)	5.903,00
GNB Fundos Mobiliários (++)	74.388,82	4 10	12.760,66	11 2	275.070,39	16 37	- - -	- - -	194.316,42	4 26	4.060,57	4 1	3.993,03	2 1	67.522,35	1 9	18.368,36	24 2	37.589,10	4 5	59.181,26	5 8	(898,80)	3 (0)	746.512,38
IM Gestão de Ativos	922.989,23	55 26	3.444,03	3 0	247.023,60	15 7	1.345,25	3 0	1.103.708,05	24 31	4.383,86	5 0	31.012,73	14 1	1.185.050,60	20 33	24.816,46	33 1	42.089,22	4 1	33.044,41	3 1	18.240,26	(52) 1	3.617.147,70
Invest Gestão de Activos	7.521,64	0 5	2.900,78	2 2	10.316,67	1 7	245,17	1 0	62.883,41	1 44	3.680,21	4 3	708,02	0 0	34.737,91	1 24	5.162,75	7 4	7.467,50	1 5	7.471,36	1 5	(328,06)	1 (0)	142.767,34
LYNX Asset Managers	2.751,34	0 17	1.756,50	2 11	208,89	0 1	- - -	- - -	658,77	0 4	123,06	0 1	- - -	- - -	3.288,18	0 20	- - -	- - -	567,12	0 3	7.250,27	1 44	(130,99)	0 (1)	16.473,14
Montepio Gestão de Activos	26.465,24	2 17	0,68	0 0	11.924,56	1 7	- - -	- - -	50.106,16	1 31	- - -	- - -	2.066,86	1 1	22.607,40	0 14	1.447,28	2 1	45.262,48	4 28	- - -	- - -	(646,60)	2 (0)	159.234,05
Optimize Investment Partners	2.816,34	0 2	799,06	1 0	1.604,04	0 1	1.878,31	5 1	15.524,13	0 10	5.638,36	6 3	14.839,96	7 9	76.935,03	1 47	2.066,07	3 1	21.127,65	2 13	17.517,65	1 11	1.401,26	(4) 1	162.147,85
Santander Asset Management (+++)	147.231,12	9 5	45.978,00	39 2	115.230,62	7 4	- - -	- - -	726.108,98	16 25	- - -	- - -	7.242,96	3 0	1.703.412,34	29 58	2.176,15	3 0	198.638,49	19 7	- - -	- - -	(7.564,90)	22 (0)	2.938.473,66
Total	1.663.601,03	100: 10	116.844,33	100: 1	1.703.066,75	100: 10	41.453,40	100: 0	4.670.711,04	100: 28	90.805,37	100: 1	218.276,66	100: 1	5.827.785,49	100: 35	75.641,14	100: 0	1.044.081,77	100: 6	1.314.370,73	100: 8	-34.886,80	100: 0	16.731.931,05

(+) - 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
 (++++) - A GFM Gestão de Ativos, passou a gerir o OIC GFM Capital - SICAF IAF, previamente auto-gerido.

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 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Maio 2021)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	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. (%)	Acç.+Tít. 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	99,29	0,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	112.735,4	100,00	1	461,1	3.776,3	(3.315,2)	
		99,27	0,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	276.311,3			6.588,9	10.778,7	(4.189,8)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	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. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
IM Gestão de Ativos	IMGA Money Market USD	-	-	-	12,74	66,85	20,51	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	6.557,8	100,00	1	95,5	0,7	94,9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	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. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo	20,34	57,46	23,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,98)	504.958,0	33,21	2	29.569,5	14.535,8	15.033,7		
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	49,35	17,65	33,31	0,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,39)	20.459,7	1,35	5	122,7	383,8	(261,1)		
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	50,84	46,68	2,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	16.333,9			312,9	318,7	(5,8)		
	IMGA Liquidez	47,09	48,68	4,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01	786.711,0	52,81	1	56.652,3	29.690,2	26.962,1		
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	54,76	33,03	12,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	1.691,3	0,11	6	-	14,0	(14,0)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	25,28	73,09	1,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	57.636,4	3,79	4	1.019,7	1.407,7	(388,0)		
Santander Asset Management (+++)	Santander Obrigações Curto Prazo	19,31	72,15	8,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	132.837,0	8,74	3	9.413,3	3.868,4	5.544,9		

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	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. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Obrigações	6,29	90,00	3,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	230.748,1	24,81	2	5.090,1	1.559,3	3.530,7		
IM Gestão de Activos	CA Rendimento	13,57	80,80	5,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	185.721,7			5.363,1	2.898,7	2.464,4		
	IMGA Euro Taxa Variável	14,04	79,41	6,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,24)	296.008,5	51,80	1	9.444,0	7.265,9	2.178,1		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	11,78	78,46	4,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	8.375,8	0,90	4	320,7	69,3	251,4		
Santander Asset Management (+++)	Santander MultiCrédito	1,37	90,86	8,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	209.122,7	22,49	3	1.767,4	3.084,9	(1.317,5)		

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	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. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	6,89	0,45	93,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,86)	19.836,2			32,6	430,7	(398,1)		
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	2,51	94,13	-	0,01	2,16	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,79)	10.926,3	2,94	4	73,2	241,0	(167,8)		
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Obrigações Longo Prazo	4,71	13,05	83,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,47)	110.803,8			3.849,3	458,3	3.391,0		
	Caixagest Obrigações Mais	4,66	94,36	0,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20	118.170,1	21,85	3	45,9	4.009,2	(3.963,3)		
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Obrigações Europa	3,52	-	95,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,40	139.196,9			2.591,7	5.841,5	(3.249,8)		
	NB Capital	14,06	50,91	36,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,12)	146.506,5			7.377,2	12.557,1	(5.180,0)		
	NB Capital Plus	11,36	66,27	20,77	0,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,03)	74.099,0	34,33	2	4.341,5	5.353,5	(1.012,0)		
IM Gestão de Activos	IMGA Dívida Pública Europeia	7,75	-	91,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16	17.532,8			337,2	1.196,3	(859,1)		
	IMGA Rendimento Mais	9,42	78,26	8,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,26)	105.402,6			2.572,0	1.545,3	1.026,8		
	IMGA Iberia Fixed Income ESG	6,10	72,29	22,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,56)	2.981,0			4,5	4,9	(0,4)		
	IMGA Rendimento Semestral	14,07	76,33	8,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	263.289,2	37,14	1	9.602,5	8.018,5	1.584,0		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	15,24	-	84,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	11.440,6	1,09	6	86,6	355,4	(268,8)		
Santander Asset Management (+++)	SAM Carteiras Conservador	8,35	92,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	27.746,4	2,65	5	269,5	653,6	(384,0)		

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	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. (%)	Acç.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	6,37	57,80	8,54	1,46	17,16	8,48	-	-	-	-	-	-	-	(0,93)	122.060,0	52,17	1	955,4	696,9	258,5		
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Rendimento Plus	15,19	52,79	27,96	1,13	4,10	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,27)	81.580,9	34,87	2	27.901,1	1.474,6	26.426,5		
IM Gestão de Activos	IMGA Retorno Global	5,03	-	17,57	0,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,77	15.405,4	6,58	3	276,2	84,0	192,2		
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações	1,24	50,85	4,14	1,06	26,24	8,16	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	14.926,7	6,38	4	69,0	267,5	(198,5)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	11,61	-	19,35	-	-	-	67,51	-	-	-	-	-	-	1,52	21.251,0	28,62	3	179,4	498,5	(319,0)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Portugal Ações	16,41	-	-	-	-	-	84,51	-	-	-	-	-	-	(0,92)	21.572,6	29,05	2	323,0	449,4	(126,4)	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações Portugal	17,79	2,09	-	-	-	-	76,93	-	-	-	-	-	-	3,19	31.432,6	42,33	1	2.338,3	187,8	2.150,5	

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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	2,86	-	-	-	-	-	38,52	58,97	-	-	-	-	-	(0,35)	3.336,6	10,52	3	42,5	59,4	(16,9)	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações Portugal Espanha	0,56	-	-	-	-	-	24,69	74,61	-	-	-	-	-	0,15	20.970,0	66,11	4	150,6	490,8	(340,2)	
IM Gestão de Activos	IMGA Iberia Equities ESG	3,34	-	-	-	-	-	15,63	81,58	-	-	-	-	-	(0,56)	2.380,5	7,50	1	31,0	21,0	9,9	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	4,92	-	-	-	-	-	36,62	58,73	-	-	-	-	-	(0,27)	5.033,5	15,87	2	19,8	20,0	(0,2)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES EUROPEIAS	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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Europa	4,33	-	-	3,51	-	-	2,05	89,14	-	-	-	-	-	0,97	30.820,4	11,35	3	208,4	246,9	(38,5)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	6,47	-	-	0,02	-	-	2,01	91,13	-	-	-	-	-	0,37	8.084,1	12,49	3	81,2	56,4	24,8	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	4,06	-	-	0,27	-	-	-	95,55	-	-	-	-	-	0,12	24.950,6	8,01	4	687,0	357,7	329,3	
IM Gestão de Activos	IMGA European Equities (1)	1,00	-	-	0,12	-	-	0,67	93,87	-	-	-	-	-	(0,89)	38.964,4	12,51	2	116,9	737,8	(620,9)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Europa (1)	10,77	-	-	-	-	-	1,35	81,98	-	-	-	-	-	0,01	23.447,5	7,53	5	357,7	147,0	210,6	
Santander Asset Management (+++)	Santander Ações Europa (1)	6,60	-	-	0,18	-	-	1,17	92,60	-	-	-	-	-	(0,55)	185.300,2	59,47	1	5.200,8	1.122,1	4.078,8	

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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	3,26	-	-	0,38	-	-	-	-	96,06	-	-	-	-	0,30	25.770,1	11,35	3	943,5	203,5	740,1	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações EUA	2,15	-	-	0,75	-	-	-	-	97,02	-	-	-	-	0,07	91.723,5	40,39	1	1.570,3	302,7	1.267,5	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações América	2,47	-	-	0,09	-	-	-	-	94,64	-	-	-	-	(0,82)	20.506,7	9,03	2	4.161,3	475,7	1.685,5	
Santander Asset Management (+++)	Santander Ações América	2,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	89.098,6	39,23	4	4.318,1	692,1	3.626,0	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES GLOBAIS	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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ações Mundiais	2,74	-	-	1,70	-	-	-	17,19	80,19	-	-	-	-	(1,82)	36.829,9	2,21	3	1.095,4	285,1	810,3	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações Líderes Globais *	0,99	-	-	0,00	-	-	-	35,51	63,64	0,20	-	-	-	(0,34)	1.505.335,0	90,46	1	69.445,0	14.729,1	54.716,0	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Momentum Sustentável (1)	5,91	-	-	4,84	-	-	-	34,98	51,79	-	-	-	-	(0,65)	101.743,7	6,11	2	3.948,7	1.412,7	2.535,9	
IM Gestão de Activos	IMGA Global Equities Selection (1)	1,48	-	-	1,36	-	-	-	17,71	67,61	-	-	-	-	(0,63)	20.169,9	1,21	4	867,6	382,9	484,7	

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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	11,53	-	-	-	-	-	7,94	73,78	-	-	-	-	-	(0,03)	6.035,7	-	-	249,5	67,4	182,1	
	Montepio Euro Financial Services	9,44	-	-	0,02	-	-	2,32	82,02	-	-	-	-	-	0,01	2.742,7	-	-	341,2	334,8	6,5	
	Montepio Euro Helthcare	12,33	-	-	-	-	-	-	83,44	-	-	-	-	-	(3,04)	10.989,9	-	-	170,6	331,0	(160,4)	
	Montepio Euro Telcos	11,23	-	-	-	-	-	2,92	79,86	-	-	-	-	-	(0,06)	2.537,8	-	-	46,1	30,4	15,6	
	Montepio Euro Utilities	10,83	-	-	-	-	-	5,72	81,50	-	-	-	-	-	(0,67)	8.836,6	100,00	1	274,4	147,7	126,6	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	2,27	-	-	4,86	-	-	-	12,74	81,00	-	-	-	-	(0,87)	2.697,8	-	-	24,6	24,1	0,5	
	BPI Ásia Pacífico	4,15	-	-	0,27	-	-	-	1,79	85,88	-	-	-	-	(1,29)	5.973,0	10,15	3	177,7	36,3	141,4	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Ações Emergentes	2,29	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,73)	9.708,8	-	-	271,7	106,0	165,8	
	Caixa Ações Oriente	2,03	-	-	0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	17.250,9	31,56	2	313,9	213,3	100,6	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Mercados Emergentes	7,58	-	-	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,59)	49.784,6	58,29	1	10.675,4	428,4	10.247,0	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Seleção Global Defensivo *	3,11	-	24,73	0,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	431.942,1	53,00	1	17.273,8	5.811,1	11.462,7	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Conservador	19,65	37,59	25,30	2,88	-	-	-	-	-	2,20	-	-	-	(0,89)	24.729,1	3,03	3	4.950,0	1.899,9	3.050,2	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 5	5,19	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,99	942,8	-	-	-	-	-	
	Santander Private Defensivo	0,30	-	-	1,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,87	58.222,1	-	-	1.377,0	1.891,7	(514,7)	
	Santander Select Defensivo	2,01	-	-	1,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	299.134,1	43,96	2	9.057,1	3.192,3	5.864,8	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS MODERADOS	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. (%)	Acq.+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	2,15	64,37	-	0,03	-	-	-	33,64	-	-	-	-	(0,19)	135.013,2	47,34	1	1.406,3	2.316,8	(910,5)		
	Caixa Seleção Global Moderado *	3,49	-	19,62	0,49	-	-	-	-	-	41,35	32,21	3,35	(0,50)	1.109.839,5	-	-	51.342,3	9.278,0	42.064,3		
	Caixa Wealth Defensivo	1,77	24,15	35,02	0,52	-	-	-	-	-	15,66	21,42	1,42	0,03	156.988,4	-	-	-	2.118,3	(2.118,3)		
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil	0,01	-	-	20,07	52,98	-	-	-	-	-	23,24	-	-	3,70	6.931,0	-	-	64,7	-	64,7	
	EuroBic Investimento	44,47	10,11	21,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,70	4.429,6	0,38	4	203,7	33,1	170,6	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	2,25	2,83	9,95	0,07	-	-	-	-	-	40,94	29,78	12,88	-	1,30	694.251,9	23,44	3	41.940,8	10.046,2	31.894,6	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	10,03	35,24	21,42	-	-	-	0,17	23,58	-	2,97	6,79	-	(0,21)	3.988,5	-	-	173,0	159,4	13,6		
	Montepio Multi Gestão Prudente	10,60	-	-	-	-	-	-	-	-	53,45	24,10	13,32	(1,47)	6.385,8	0,35	5	382,5	55,7	326,7		
Optimize Investment Partners	Optimize Seleção Defensiva	1,86	-	-	0,16	-	-	-	-	-	61,69	36,30	-	(0,02)	3.532,6	0,12	6	6,1	37,4	(31,4)		
Santander Asset Management (++++)	Popular Global 25	2,91	-	-	-	-	-	-	-	-	66,94	28,28	-	-	1,87	29.982,1	-	-	-	314,9	(314,9)	
	Santander Private Moderado	2,87	-	-	4,12	-	-	-	-	-	51,58	39,37	2,19	(0,12)	186.802,4	-	-	3.381,4	1.065,4	2.315,9		
	Santander Select Moderado	4,69	-	-	3,58	-	-	-	-	-	52,05	37,96	1,87	(0,14)	456.605,9	-	-	24.840,3	4.025,2	20.815,1		
	Santander Sustentável	6,74	-	36,98	2,46	-	-	-	16,25	-	29,71	8,03	-	0,01	166.496,0	28,36	2	9.233,7	1.998,8	7.234,9		

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	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. (%)	Acq.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	5,10	-	-	0,00	-	-	-	-	-	24,73	57,85	12,59	(0,28)	9.136,0	-	-	142,6	39,9	102,8		
	BPI Universal	3,81	-	-	1,95	-	-	-	-	-	16,50	53,93	23,21	0,61	8.594,5	2,11	5	241,7	106,6	135,1		
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Seleção Global Arrojado *	3,37	-	-	0,87	-	-	-	-	-	40,51	52,89	2,95	(0,58)	270.572,0	-	-	11.787,0	2.977,5	8.809,5		
	Caixa Wealth Moderado	3,59	7,73	12,77	1,03	-	-	-	-	-	31,23	41,52	2,07	0,06	184.207,0	54,02	1	-	852,9	(852,9)		
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Equilibrado	19,09	28,61	8,77	7,87	-	-	-	-	-	21,77	8,76	4,29	(2,26)	17.161,0	2,04	6	2.614,6	672,8	1.941,8		
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	2,79	-	7,24	0,15	-	-	-	-	-	27,80	48,11	12,03	-	1,89	139.004,3	16,51	3	8.793,9	1.957,9	6.836,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	13,62	-	-	-	-	-	-	-	-	33,87	50,00	3,37	(0,96)	6.933,7	0,82	7	505,8	56,4	449,4		
Optimize Investment Partners	Optimize Seleção Base	2,70	-	-	0,52	-	-	-	-	-	47,57	49,40	-	(0,20)	26.193,1	3,11	4	182,2	59,0	123,2		
Santander Asset Management (++++)	Popular Global 50	1,54	-	-	-	-	-	-	-	-	38,65	54,07	-	-	5,74	26.330,6	-	-	-	1.023,2	(1.023,2)	
	Santander Private Dinâmico	3,47	-	-	9,23	-	-	-	-	0,99	33,26	51,44	1,75	(0,14)	19.783,3	-	-	975,0	6,5	968,5		
	Santander Select Dinâmico	4,81	-	-	7,38	-	-	-	-	1,11	33,39	51,78	1,70	(0,17)	133.901,7	21,38	2	8.882,2	830,5	8.051,6		

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	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. (%)	Acq.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Wealth Arrojado	2,98	-	-	0,93	-	-	-	-	-	30,66	62,26	3,12	0,05	13.469,8	12,39	2	-	100,4	(100,4)		
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Dinâmico	14,88	1,31	-	3,84	-	-	-	26,14	42,03	4,31	7,94	1,55	(2,10)	7.665,5	7,05	6	1.592,2	275,8	1.316,3		
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	10,76	-	1,07	0,22	-	-	-	-	-	5,44	76,05	4,93	-	1,54	58.078,9	53,43	1	5.125,4	754,9	4.370,5	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	10,26	-	-	-	-	-	-	-	-	1,37	88,61	0,46	(0,70)	4.771,3	-	-	180,1	120,8	59,3		
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	11,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,71	-	(0,03)	5.111,7	9,09	4	144,3	14,5	129,7		
Optimize Investment Partners	Optimize Seleção Agressiva	3,40	-	-	0,05	-	-	-	-	-	23,45	73,03	-	0,07	8.347,6	7,68	5	132,7	8,0	124,7		
Santander Asset Management (++++)	Popular Global 75	3,85	-	-	-	-	-	-	-	-	14,32	78,41	-	3,42	11.253,2	10,35	3	-	50,4	(50,4)		

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	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. (%)	Acq.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Geston Activos SGIC (Suc Portugal)	Bankinter 25 PPR/OICVM	2,05	77,70	0,33	0,00	-	-	-	1,47	-	-	-	-	(0,27)	75.082,9	-	-	5.410,0	355,1	5.054,9		
	Bankinter 50 PPR/OICVM	2,88	56,71	0,14	-	-	-	-	2,95	-	-	-	-	(0,28)	51.711,6	-	-	2.718,5	594,5	2.123,9		
	Bankinter 75 PPR/OICVM	2,40	37,51	-	-	-	-	-	4,17	-	-	-	-	(0,30)	49.992,4	-	-	1.511,2	297,7	1.213,5		
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	1,49	96,16	2,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	40.478,2	-	-	264,1	885,5	(621,4)		
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	7,07	88,45	5,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,57)	23.679,5	6,82	5	4.061,8	1.116,2	2.945,6		
	BIZ Capital	BIZ Europa PPR/OICVM	100,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	283,1	0,01	10	283,8	n/a	n/a	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	8,30	-	-	2,14	-	-	-	-	1,18	-	89,91	3,52	(5,05)	2.334,7	-	-	103,3	16,9	86,5		
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	5,15	44,28	12,66	0,84	3,83	-	-	1,00	3,60	-	14,67	13,74	(1,69)	761.173,3	-	-	39.186,5	3.539,2	35.647,3		
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	3,36	78,80	9,41	0,83	1,89	3,40	-	-	-	2,35	-	-	(0,05)	705.762,4	-	-	10.581,7	20.389,0	(9.807,3)		
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	4,00	31,48	3,65	2,52	3,52	-	-	2,79	8,28	-	4,76	35,81	3,10	0,10	130.822,1	45,28	1	2.189,4	933,3	1.256,1	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Arrojado PPR/OICVM	4,83	-	-	0,37	-	-	-	-	-	40,60	52,34	2,85	(1,00)	61.315,5	-	-	5.994,0	338,4	5.655,6		
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	1,76	-	46,03	0,24	-	-	-	-	-	36,71	11,66	3,99	(0,40)	100.535,4	-	-	8.161,2	1.989,0	6.172,3		
	Caixa Moderado PPR/OICVM	6,55	-	23,10	0,23	-	-	-	-	-	36,44	31,19	3,26	(0,77)	213.524,5	10,62	4	23.119,7	772,4	22.347,2		
Casa de Investimentos - GPFIM	Casa Global Value PPR/OICVM	7,86	-	-	0,03	-	-	-	27,69	64,97	-	-	-	(0,55)	15.474,5	0,44	9	2.194,3	6,0	2.188,3		
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB PPR/OICVM	9,65	-	68,70	6,70	-	-	-	-	1,91	-	-	-	4,79	49.398,8	1,40	8	553,3	846,5	(293,2)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	2,63	-	7,56	0,57	-	-	-	-	-	27,74	47,80	12,06	-	1,64	34.178,2	-	-	1.145,3	156,9	988,4	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	5,38	-	15,35	-	-	-	-	-	-	20,98	50,85	7,68	(0,24)	845,6	-	-	24,1	4,4	19,7		
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	7,30	-	12,92	-	-	-	-	-	-	25,83	46,87	8,31	(1,23)	1.586,0	-	-	31,5	4,1	27,4		
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	13,10	-	14,04	-	-	-	-	-	-	35,15	30,87	8,66	(1,82)	2.448,9	-	-	136,3	7,3	129,0		
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	20,54	-	15,61	-	-	-	-	-	-	43,65	14,88	8,33	(3,01)	6.194,7	-	-	826,9	39,7	787,2		
	IMGA Poupança PPR/OICVM	0,51	3,43	10,11	0,24	-	-	-	-	-	41,73	29,92	12,60	-	1,45	461.169,0	14,33	3	9.082,5	3.831,5	5.250,9	
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM	5,37	47,94	7,86	2,20	2,81	0,19	2,53	3,44	5,70	-	1,55	17,10	3,49	(0,16)	131.172,6	-	-	3.890,9	676,8	3.214,0	
	SMART Invest PPR/OICVM Conservador	3,55	-	-																		

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	6,39	2,52	-	3,66	-	-	-	-	-	1,32	3,40	68,88	13,98	(0,15)	11.820,8			485,0	120,5	364,4	
	BPI Brasil	5,65	-	-	0,08	-	10,30	-	-	-	-	-	84,67	-	(0,69)	19.246,3			37,2	227,6	(190,3)	
	BPI Dinâmico	12,36	9,27	10,83	0,44	-	-	-	-	-	6,67	11,51	38,91	11,66	(1,63)	88.161,1			10.440,6	561,2	9.879,4	
	BPI Global	5,22	33,60	11,49	1,71	2,26	3,83	-	-	-	-	3,06	3,59	-	(1,03)	42.737,9			229,3	423,7	(194,4)	
	BPI Moderado	6,40	13,83	18,00	1,33	-	-	-	-	-	8,86	10,66	20,27	21,83	(1,19)	455.457,5	57,38	1	22.364,2	7.850,4	14.513,8	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Estratégia Activa	2,13	40,05	29,83	3,21	2,17	-	0,42	-	-	-	-	12,31	5,54	0,10	33.073,6	3,07	3	142,0	392,7	(250,6)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	4,47	-	-	-	-	-	-	-	-	17,76	4,83	73,47	-	(0,52)	5.564,7			124,1	1,5	122,5	
	IMGA Flexível	26,31	19,96	10,87	0,16	-	-	-	-	-	18,91	14,04	10,88	-	(1,13)	15.380,6	1,95	5	1.052,7	164,4	888,4	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	3,72	0,97	-	0,03	-	-	7,69	88,29	-	-	-	-	-	(0,70)	10.288,3			344,3	4,4	339,9	
	Optimize Investimento Activo	0,66	-	-	0,69	-	-	3,79	35,66	56,76	-	-	-	-	2,44	19.863,4	2,80	4	525,5	161,1	364,5	
Santander Asset Management (++++)	Santander Investimento Global *	3,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	40.141,9			1.464,3	386,5	1.077,8	
	Santander Multi-Estratégia	6,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,17)	4.796,1			1.165,2	-	1.165,2	
	Santander Rendimento	3,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,73)	329.573,1	34,80	2	14.889,2	1.808,1	13.081,1	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Disponível	14,79	83,12	2,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03	536.237,3	100,00	1	2.477,7	21.020,3	(18.542,6)	

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 (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	2,99	85,15	11,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	13.008,5	39,46	2	33,4	337,7	(304,3)	
Crédito Agrícola Gest	CÁ Institucionais	12,82	77,70	9,13	-	-	-	-	-	-	-	1,28	-	-	(0,93)	19.956,6	60,54	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 (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. (%)	Acq.+Tít. 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.	84,94	-	-	4,46	-	-	-	-	-	-	-	-	10,30	-	0,29	1.328,5	100,00	1	-	-	-

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 (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Gestão de Ativos (++++)	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0,39	-	-	2,19	-	-	-	32,18	66,43	-	-	-	-	(1,19)	5.903,0	32,04	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Bison China Flexible Bond Fund - F.I.A.	41,22	-	-	2,15	-	-	-	-	-	-	95,29	-	-	(38,66)	76,2			85,0	-	85,0	
	Discovery Fund - F.I.A.	0,33	-	-	16,74	-	-	-	5,44	69,59	-	-	-	8,69	(0,78)	10.419,1			-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	24,28	-	-	0,44	-	-	-	-	-	-	18,32	47,37	10,30	(0,72)	2.027,7	67,96	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 (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BIZ Capital	BIZ Europa Bear - F.I.A.	14,64	68,19	10,88	-	-	-	-	-	-	-	1,88	9,88	-	(5,49)	15.900,0	7,99	2	10,1	451,4	(441,4)	
	BIZ Europa Bull - F.I.A.	0,85	-	-	-	-	-	-	42,40	-	-	54,54	-	-	2,21	4.298,8	7,99	2	78,2	229,5	(151,3)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	10,90	-	-	0,11	-	-	-	-	-	15,13	-	57,96	4,47	-	7.332,7			20,5	90,9	(70,4)	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	1,20	-	-	2,70	-	-	-	-	-	13,72	-	-	81,72	0,66	99.567,3			-	-	-	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	3,88	-	-	1,06	-	-	-	-	-	8,63	-	-	87,76	(1,34)	59.204,5			-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A.	2,85	-	-	5,05	-	-	-	-	-	7,84	-	-	58,74	(1,10)	64.385,3	91,12	1	-	-	-	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	56,11	4,43	-	0,10	5,45	-	-	-	-	-	23,20	10,40	0,45	(0,15)	2.258,8	0,89	4	-	-	-	

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

(+) - 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 Ativos

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

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

(++++)- A GFM Gestão de Ativos, passou a gerir o OIC GFM Capital - SICAF IAF, previamente auto-gerido.

Nota: Não inclui os Fundos geridos por duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.05.2021

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Globais	1.505.334.992	1
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Moderados	1.109.839.492	2
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	786.710.959	3
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	761.173.313	4
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	705.762.429	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Moderados	694.251.915	6
Caixa Disponível	Outros Fundos	536.237.267	7
BPI Defensivo	F.Curto Prazo Euro	504.958.029	8
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	461.169.008	9
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Moderados	456.605.900	10
BPI Moderado	Fundo Flexível	455.457.498	11
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	447.294.588	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	431.942.051	13
Santander Rendimento	Fundo Flexível	329.573.057	14
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	299.134.124	15
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	296.008.475	16
IMGA Money Market	F.Merc. Monet. Euro	276.311.250	17
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	270.572.024	18
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	263.289.191	19
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	230.748.122	20
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	213.524.549	21
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	209.122.694	22
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Moderados	186.802.439	23
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	185.721.685	24
Santander Accões Europa (1)	F.Acções Europeias	185.300.176	25
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	184.207.030	26
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Moderados	166.495.969	27
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Moderados	156.988.438	28
NB Capital	F. Obrigações Euro	146.506.494	29
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	139.196.943	30
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	139.004.346	31
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Moderados	135.013.191	32
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	133.901.725	33
Santander Obrigações Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	132.837.021	34
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Fundos PPR	131.172.612	35
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	130.822.147	36
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	122.059.953	37
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	118.170.121	38
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	112.735.440	39
Caixa Obrigações Longo Prazo	F. Obrigações Euro	110.803.804	40
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	105.402.631	41
NB Momentum Sustentável (1)	F.Acções Globais	101.743.739	42
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	100.535.375	43
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	99.567.266	44
Caixa Ações EUA	F.Acções América Norte	91.723.486	45
Santander Acções América	F.Acções América Norte	89.098.599	46
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	88.161.145	47
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	81.780.308	48
NB Rendimento Plus	F. Obrig. Internacionais	81.580.940	49
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	75.082.904	50
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	74.098.961	51
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	64.385.310	52
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	61.315.495	53
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	59.204.526	54
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	58.222.057	55
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	58.078.893	56
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	57.636.378	57
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	51.711.615	58
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	49.992.387	59
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	49.784.604	60
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	49.398.843	61
BPI Global	Fundo Flexível	42.737.946	62
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	40.478.179	63
Santander Investimento Global *	Fundo Flexível	40.141.870	64
IMGA European Equities (1)	F.Acções Europeias	38.964.362	65
BPI Ações Mundiais	F.Acções Globais	36.829.900	66
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	34.178.220	67
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	33.622.367	68
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	33.073.624	69
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	31.432.581	70
BPI Europa	F.Acções Europeias	30.820.386	71
Popular Global 25	F.Multi-Activos Moderados	29.982.140	72
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	27.746.406	73
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	26.330.564	74
Optimize Seleção Base	F.Multi-Activos Equilibrados	26.193.143	75
BPI América	F.Acções América Norte	25.770.050	76
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acções Europeias	24.950.563	77
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	24.729.134	78
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	23.679.530	79
Montepio Ações Europa (1)	F.Acções Europeias	23.447.504	80
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	21.572.637	81

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	21.449.619	82
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	21.251.049	83
Caixa Ações Portugal Espanha	F.Acções Ibéricas	20.969.969	84
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	20.506.730	85
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	20.459.668	86
IMGA Global Equities Selection (1)	F.Acções Globais	20.169.942	87
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	19.956.648	88
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	19.863.408	89
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	19.836.227	90
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	19.783.312	91
BPI Brasil	Fundo Flexível	19.246.321	92
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	17.532.840	93
Caixa Ações Oriente	F.Acções Internacionais	17.250.901	94
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	17.160.972	95
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	16.535.282	96
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	16.333.905	97
BIZ Europa Bear - F.I.A.	Outros F.I.A.	15.900.024	98
Casa Global Value PPR/OICVM	Fundos PPR	15.474.518	99
IMGA Retorno Global	F. Obrig. Internacionais	15.405.370	100
IMGA Flexível	Fundo Flexível	15.380.637	101
Optimize Obrigações	F. Obrig. Internacionais	14.926.667	102
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	13.469.835	103
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	13.008.471	104
BPI Agressivo	Fundo Flexível	11.820.832	105
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	11.440.566	106
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	11.253.193	107
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	10.989.882	108
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	10.926.268	109
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	10.419.127	110
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	10.288.264	111
Caixagest Ações Emergentes	F.Acções Internacionais	9.708.767	112
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	9.136.038	113
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	8.836.632	114
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	8.594.514	115
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	8.375.842	116
Optimize Selecção Agressiva	F.Multi-Activos Agressivos	8.347.639	117
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acções Europeias	8.084.149	118
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	7.665.485	119
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	7.388.849	120
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7.332.715	121
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	6.933.663	122
EuroBic Brasil	F.Multi-Activos Moderados	6.931.025	123
IMGA Money Market USD	F.Merc. Monet. Intern.	6.557.793	124
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Moderados	6.385.793	125
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	6.194.715	126
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	6.035.682	127
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	5.973.007	128
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5.903.000	129
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5.564.727	130
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	5.111.691	131
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	5.033.492	132
Santander Multi-Estratégia	Fundo Flexível	4.796.134	133
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	4.771.334	134
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Moderados	4.429.602	135
BIZ Europa Bull - F.I.A.	Outros F.I.A.	4.298.784	136
Montepio Global	F.Multi-Activos Moderados	3.988.532	137
Optimize Selecção Defensiva	F.Multi-Activos Moderados	3.532.614	138
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	3.336.599	139
SMART Invest PPR/OICVM Dinâmico	Fundos PPR	3.051.995	140
IMGA Iberia Fixed Income ESG	F. Obrigações Euro	2.980.978	141
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2.742.723	142
BPI África	F.Acções Internacionais	2.697.756	143
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2.537.828	144
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	2.448.932	145
IMGA Iberia Equities ESG	F.Acções Ibéricas	2.380.524	146
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	2.334.650	147
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.258.823	148
SMART Invest PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	2.223.520	149
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	2.027.734	150
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1.691.307	151
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1.586.037	152
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.328.543	153
SMART Invest PPR/OICVM Conservador	Fundos PPR	1.285.718	154
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	942.846	155
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	845.617	156
BIZ Europa PPR/OICVM	Fundos PPR	283.073	157
Bison China Flexible Bond Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	76.151	158
TOTAL		16.731.931.049	

* - 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 99,95% do total gerido por FIM, no final de Maio de 2021 (Fonte: CMVM)

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

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
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
Santander Investimento Global	Santander Multitaxa Fixa	Santander Asset Management	Fundos Flexíveis

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

GNB Fundos Mobiliários				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Outros F. Ações Internacionais / F. Ações UE, Suíça e Noruega	NB Momentum	NB Ações Europa	NB Momentum Sustentável	17/12/2020

IM Gestão de Ativos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega / F. Ações Sectoriais	IMGA European Equities	IMGA Eurofinanceiras	IMGA European Equities	06/11/2020
Outros Fundos de Ações Internacionais	IMGA Global Equities Selection	IMGA Mercados Emergentes	IMGA Global Equities Selection	27/11/2020

Montepio Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega / F. Ações Ibéricas / Outros F. Ações Internacionais	Montepio Ações Europa	Montepio Ações	Montepio Ações Europa	21/12/2020
		Montepio Capital		
		Montepio Ações Internacionais		

Santander Asset Management				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações Europeias / F. Ações Nacionais	Santander Ações Europa	Santander Ações Portugal	Santander Ações Europa	12/03/2021
F. Ações Europeias	Santander Ações Europa	Popular Ações	Santander Ações Europa	07/05/2021
F. Curto Prazo Euro	Santander Obrigações Curto Prazo	Popular Obrigações Curto Prazo	Santander Obrigações Curto Prazo	07/05/2021