

ABRIL 2025

Análise APFIPP ao mercado de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários)¹

¹ - Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Considerando os dados de Março de 2025, a amostra incluída nesta análise corresponde a 98,32% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM).



O mercado europeu dos OIC

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 28 DE FEVEREIRO DE 2025

Ativos sob Gestão:

24.046,0 mil milhões de euros
+ 0,3% face a Janeiro de 2025
+ 2,4% desde o final de 2024

Organismos de Investimento
Coletivo em Valores Mobiliários (OICVM):

15.765,0 mil milhões de euros
+ 0,3% face a Janeiro de 2025
+ 3,1% desde o final de 2024

Organismos de Investimento
Alternativos (OIA):

8.281,0 mil milhões de euros
+ 0,3% face a Janeiro de 2025
+ 1,3% desde o final de 2024

| País | Ativos sob Gestão (Fevereiro 2025) | | Ativos sob Gestão (Dezembro 2024) | | Taxa Crescimento 2024 |
|--------------|---------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|
| | Mil Milhões € | % Total | Mil Milhões € | % Total | |
| Luxemburgo | 5.957,3 | 24,8% | 5.285,0 | 22,5% | 12,7% |
| Irlanda | 5.154,3 | 21,4% | 4.082,7 | 17,4% | 26,2% |
| Alemanha | 2.866,1 | 11,9% | 2.652,9 | 11,3% | 8,0% |
| França | 2.569,0 | 10,7% | 2.276,8 | 9,7% | 12,8% |
| Reino Unido | 2.189,5 | 9,1% | 1.909,4 | 8,1% | 14,7% |
| Espanha | 431,4 | 1,8% | 364,1 | 1,6% | 18,5% |
| Itália | 423,9 | 1,8% | 370,9 | 1,6% | 14,3% |
| Portugal | 39,5 | 0,2% | 33,1 | 0,1% | 19,3% |
| Outros | 4.415,0 | 18,4% | 6.497,1 | 27,7% | -32,0% |
| TOTAL | 24.046,0 | 100,0% | 23.472,0 | 100,0% | 2,4% |

* - Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 28 DE FEVEREIRO DE 2025

Subscrições Líquidas no mês:

TOTAL: 101,4 milhões de euros

OICVM: 105,2 milhões de euros

OIA: - 3,8 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

TOTAL: 203,0 milhões de euros

OICVM: 206,0 milhões de euros

OIA: - 3,0 milhões de euros

País com mais Subscrições Líquidas no mês:

Irlanda: 49,1 milhões de euros

Luxemburgo: 34,1 milhões de euros

| País | Subscrições Líquidas (Mil Milhões €) | |
|--------------|---|--------------|
| | Fevereiro 2025 | Total 2025 |
| Luxemburgo | 34,1 | 43,6 |
| Irlanda | 49,1 | 82,3 |
| Alemanha | 5,6 | 9,5 |
| França | -7,3 | 14,2 |
| Reino Unido | -1,4 | -2,4 |
| Espanha | 4,1 | 7,6 |
| Itália | 1,8 | 3,3 |
| Portugal | 0,3 | 0,5 |
| Outros | 15,1 | 44,4 |
| TOTAL | 101,4 | 203,0 |

* - Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

A large, stylized blue letter 'B' graphic that is partially cut off on the left side of the frame. It is set against a dark blue background with abstract, curved, lighter blue shapes that create a sense of depth and movement.

O mercado nacional
dos OIC Mobiliários

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE ABRIL DE 2025

Valor líquido global dos OIC Mobiliários:

21.376,5 milhões de euros estagnação face a Março de 2025
+ 2,6% desde o final de 2024
+ 13,1% nos últimos 12 meses

194 OIC Mobiliários registados

Durante o mês de Abril de 2025, foi constituído um novo OIC Mobiliário: “BIZ Europa Valorização OIAVM/PPR”, não se registrando a liquidação de qualquer um dos existentes.

O número de OIC Mobiliários, incluídos nesta publicação aumento para 194, mais 1 que no final do mês anterior.

| | Abril 2025 | Março 2025 | Dezembro 2024 | Abril 2024 |
|----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|
| Volume Gerido (Milhões €) | 21.376,5 | 21.386,7 | 20.842,9 | 18.906,4 |
| Variação Percentual* | - | 0,0% | 2,6% | 13,1% |
| N.º Fundos | 194 | 193 | 193 | 192 |

* - Variação entre Abril de 2025 e o período em causa.

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE ABRIL DE 2025

**Subscrições e
Resgates no mês:**

Subscrições: 550,0 milhões de euros
Resgates: 408,4 milhões de euros
Subscrições Líquidas: 141,6 milhões de euros

**Subscrições Líquidas desde
o início do ano:**

+ 863,6 milhões de euros

| | Abril 2025 | Desde Dezembro 2024 | Desde Abril 2024 |
|---|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Subscrições (Milhões €) | 550,0 | 2.331,2 | 6.008,6 |
| Resgates (Milhões €) | 408,4 | 1.467,6 | 3.958,7 |
| Subscrições Líquidas (Milhões €) | 141,6 | 863,6 | 2.049,9 |

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 6.729,3 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 5.006,1 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 3.637,5 milhões de euros

| Sociedade Gestora | Abril 2025 | | Março 2025 | | Dezembro 2024 | | Var. Mensal VLG (%) | Var. desde início ano VLG (%) |
|---|----------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|-------------------------------|
| | VLC* Milhões € | Quota (VLG) | VLG Milhões € | Quota (VLG) | VLC Milhões € | Quota (VLG) | | |
| Caixa Gestão de Ativos | 6.729,3 | 31,5% | 6.865,7 | 32,1% | 6.866,7 | 32,9% | -2,0% | -2,0% |
| IM Gestão de Ativos | 5.006,1 | 23,4% | 4.945,7 | 23,1% | 4.754,3 | 22,8% | 1,2% | 5,3% |
| Santander Asset Management | 3.637,5 | 17,0% | 3.638,5 | 17,0% | 3.556,4 | 17,1% | 0,0% | 2,3% |
| BPI Gestão de Ativos | 2.904,1 | 13,6% | 2.918,6 | 13,6% | 2.951,0 | 14,2% | -0,5% | -1,6% |
| GNB - Gestão de Ativos | 1.083,6 | 5,1% | 1.062,0 | 5,0% | 978,8 | 4,7% | 2,0% | 10,7% |
| Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal | 453,2 | 2,1% | 453,3 | 2,1% | 408,2 | 2,0% | 0,0% | 11,0% |
| Montepio Gestão de Activos | 447,0 | 2,1% | 445,7 | 2,1% | 397,3 | 1,9% | 0,3% | 12,5% |
| Invest Gestão de Activos | 346,3 | 1,6% | 341,8 | 1,6% | 324,9 | 1,6% | 1,3% | 6,6% |
| Optimize Investment Partners | 290,7 | 1,4% | 272,0 | 1,3% | 231,9 | 1,1% | 6,9% | 25,4% |
| Casa de Investimentos | 186,5 | 0,9% | 182,4 | 0,9% | 168,2 | 0,8% | 2,3% | 10,9% |
| OXY Capital | 141,5 | 0,7% | 113,1 | 0,5% | 71,9 | 0,3% | 25,1% | 96,8% |
| Heed Capital | 37,5 | 0,2% | 35,8 | 0,2% | 31,5 | 0,2% | 4,5% | 19,0% |
| Sixty Degrees | 34,2 | 0,2% | 34,0 | 0,2% | 27,9 | 0,1% | 0,4% | 22,4% |

* Valor Líquido sob Gestão.

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Maiores crescimentos:

- **Em Abril de 2025:**

📈 **3 Comma Capital SCR:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 41,6% (2,5 milhões de euros)

€ **IM Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 60,5 milhões de euros (1,2%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **3 Comma Capital SCR:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 343,1% (6,6 milhões euros)

€ **IM Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 251,9 milhões de euros (5,3%)

| Sociedade Gestora | Abril 2025 | | Março 2025 | | Dezembro 2024 | | Var. Mensal VLG (%) | Var. desde início ano VLG (%) |
|--|----------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|-------------------------------|
| | VLC* Milhões € | Quota (VLG) | VLG Milhões € | Quota (VLG) | VLG Milhões € | Quota (VLG) | | |
| GFM Gestão de Ativos | 23,9 | 0,1% | 25,0 | 0,1% | 26,0 | 0,1% | -4,6% | -8,2% |
| Crédito Agrícola Gest | 20,2 | 0,1% | 20,0 | 0,1% | 19,9 | 0,1% | 0,7% | 1,3% |
| BIZ Capital | 10,5 | 0,0% | 10,5 | 0,0% | 9,4 | 0,0% | 0,3% | 11,2% |
| Bluecrow - SCR | 10,0 | 0,0% | 10,3 | 0,0% | 10,6 | 0,1% | -3,1% | -5,4% |
| 3 Comma Capital SCR | 8,5 | 0,0% | 6,0 | 0,0% | 1,9 | 0,0% | 41,6% | 343,1% |
| LYNX Asset Managers | 2,8 | 0,0% | 3,0 | 0,0% | 3,1 | 0,0% | -5,9% | -8,8% |
| Haitong Global Asset Management | 2,8 | 0,0% | 2,9 | 0,0% | 2,9 | 0,0% | -4,5% | -6,4% |
| Octanova, SCR | 0,3 | 0,0% | 0,3 | 0,0% | 0,1 | 0,0% | 2,3% | 258,8% |
| Total | 21.376,5 | - | 21.386,7 | - | 20.842,9 | - | 0,0% | 2,6% |

* Valor Líquido sob Gestão.

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. **IM Gestão de Ativos:** 67,0 milhões de euros
2. **OXY Capital:** 23,1 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 20,9 milhões de euros

| Sociedade Gestora | Subscrições Líquidas Abril 2025 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|---|--|---|
| IM Gestão de Ativos | 67,0 | 249,2 |
| OXY Capital | 23,1 | 59,2 |
| GNB - Gestão de Ativos | 20,9 | 118,9 |
| Optimize Investment Partners | 20,5 | 67,4 |
| Casa de Investimentos | 11,6 | 42,4 |
| Invest Gestão de Activos | 6,1 | 27,2 |
| Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal | 4,7 | 57,3 |
| Montepio Gestão de Activos | 2,9 | 47,9 |
| 3 Comma Capital SCR | 1,9 | 6,3 |
| Heed Capital | 1,7 | 5,9 |
| Santander Asset Management | 1,0 | 88,2 |
| Sixty Degrees | 0,1 | 5,0 |
| Bluecrow - SCR | 0,0 | 0,4 |
| Crédito Agrícola Gest | 0,0 | 0,0 |

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. **IM Gestão de Ativos:** 249,2 milhões de euros
2. **GNB - Gestão de Ativos:** 118,9 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 88,2 milhões de euros

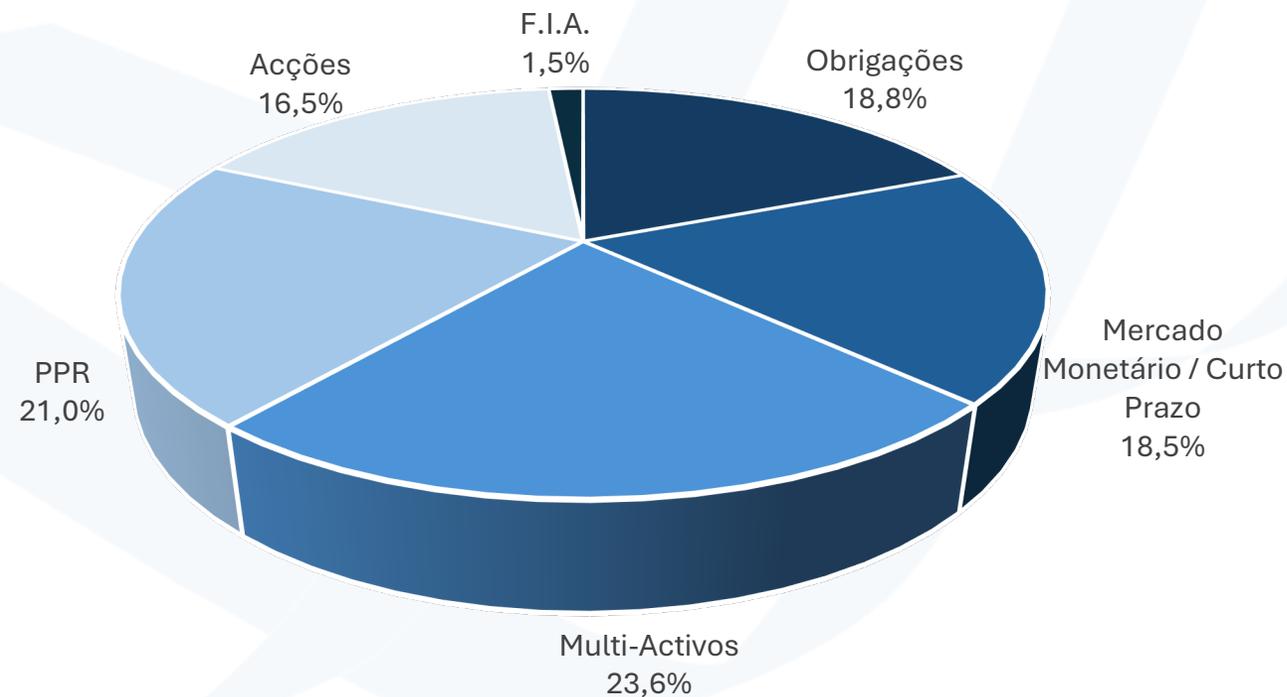
| Sociedade Gestora | Subscrições Líquidas Abril 2025 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|---------------------------------|--|---|
| GFM Gestão de Ativos | 0,0 | 0,0 |
| Haitong Global Asset Management | 0,0 | 0,0 |
| Octanova, SCR | 0,0 | 0,3 |
| BIZ Capital | 0,0 | 0,9 |
| LYNX Asset Managers | -0,1 | -0,2 |
| BPI Gestão de Ativos | -6,3 | 2,3 |
| Caixa Gestão de Ativos | -13,4 | 85,0 |
| Total | 141,6 | 863,6 |

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

A Categoria de O.I.C. Mobiliários com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Fundos PPR:** 4.496,9 milhões de euros
2. **Fundos de Obrigações Euro:** 2.972,5 milhões de euros
3. **Fundos de Ações Globais:** 2.363,9 milhões de euros.

Composição do Mercado de OIC Mobiliários



B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- **Em Abril de 2025:**

⊘ **Em termos percentuais:** F.I.A. Multi-Ativos (30,5% | 22,7 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos do Mercado Monetário Euro (86,9 milhões de euros | 5,6%)

| Categoria de OIC Mobiliários | Abril 2025 | | Março 2025 | | Dezembro 2024 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início ano (%) |
|------------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------------|-------------------------------|
| | VLG Milhões € | Quota | VLG Milhões € | Quota | VLG Milhões € | Quota | | |
| Fundos PPR | 4.496,9 | 21,0% | 4.501,4 | 21,0% | 4.407,3 | 21,1% | -0,1% | 2,0% |
| Fundos de Obrigações Euro | 2.972,5 | 13,9% | 2.926,1 | 13,7% | 2.790,1 | 13,4% | 1,6% | 6,5% |
| Fundos de Ações Globais | 2.363,9 | 11,1% | 2.502,1 | 11,7% | 2.647,1 | 12,7% | -5,5% | -10,7% |
| Fundos de Curto Prazo Euro | 2.294,9 | 10,7% | 2.261,2 | 10,6% | 2.073,6 | 9,9% | 1,5% | 10,7% |
| F. Multi-Ativos Moderados | 2.284,9 | 10,7% | 2.314,3 | 10,8% | 2.361,3 | 11,3% | -1,3% | -3,2% |
| F. Mercado Monetário Euro | 1.627,4 | 7,6% | 1.540,5 | 7,2% | 1.327,7 | 6,4% | 5,6% | 22,6% |
| Fundos Flexíveis | 1.410,5 | 6,6% | 1.439,0 | 6,7% | 1.487,8 | 7,1% | -2,0% | -5,2% |
| F. Multi-Ativos Equilibrados | 752,9 | 3,5% | 767,2 | 3,6% | 772,3 | 3,7% | -1,9% | -2,5% |
| F. Obrigações Taxa Indexada Euro | 610,5 | 2,9% | 607,6 | 2,8% | 569,0 | 2,7% | 0,5% | 7,3% |
| Fundos de Obrigações Internacional | 442,4 | 2,1% | 445,0 | 2,1% | 459,6 | 2,2% | -0,6% | -3,7% |
| Fundos de Ações Nacionais | 413,8 | 1,9% | 401,9 | 1,9% | 355,1 | 1,7% | 2,9% | 16,5% |
| F. Multi-Ativos Defensivos | 362,2 | 1,7% | 364,3 | 1,7% | 372,5 | 1,8% | -0,6% | -2,8% |
| F. Ações da América do Norte | 305,8 | 1,4% | 317,5 | 1,5% | 318,7 | 1,5% | -3,7% | -4,0% |
| F. Ações Europeias | 292,3 | 1,4% | 295,8 | 1,4% | 278,3 | 1,3% | -1,2% | 5,0% |

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Desde o início do ano:

⊘ **Em termos percentuais:** F.I.A. Multi-Ativos (146,2% | 57,8 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos do Mercado Monetário Euro (299,7 milhões de euros | 22,6%)

| Categoria de OIC Mobiliários | Abril 2025 | | Março 2025 | | Dezembro 2024 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início ano (%) |
|------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|---------------------|-------------------------------|
| | VLG Milhões € | Quota | VLG Milhões € | Quota | VLG Milhões € | Quota | | |
| F. Multi-Ativos Agressivos | 229,2 | 1,1% | 215,9 | 1,0% | 187,3 | 0,9% | 6,2% | 22,4% |
| Outros FIA | 112,0 | 0,5% | 111,9 | 0,5% | 121,7 | 0,6% | 0,1% | -8,0% |
| FIA Multi-Ativos | 97,3 | 0,5% | 74,6 | 0,3% | 39,5 | 0,2% | 30,5% | 146,2% |
| FIA Flexíveis | 78,7 | 0,4% | 72,1 | 0,3% | 62,3 | 0,3% | 9,1% | 26,3% |
| Outros F. Ações Internacionais | 76,5 | 0,4% | 79,9 | 0,4% | 80,7 | 0,4% | -4,3% | -5,2% |
| Fundos de Ações Sectoriais | 49,2 | 0,2% | 49,4 | 0,2% | 46,0 | 0,2% | -0,3% | 7,0% |
| FIA de Obrigações | 38,2 | 0,2% | 36,7 | 0,2% | 30,7 | 0,1% | 4,2% | 24,3% |
| F. Mercado Monetário Internacional | 32,1 | 0,2% | 31,1 | 0,1% | 27,5 | 0,1% | 3,2% | 16,8% |
| Fundos de Ações Ibéricas | 30,4 | 0,1% | 29,2 | 0,1% | 24,7 | 0,1% | 4,2% | 23,0% |
| FIA de Retorno Absoluto | 1,2 | 0,0% | 1,2 | 0,0% | 1,2 | 0,0% | -0,1% | -0,2% |
| FIA de Curto Prazo | 0,8 | 0,0% | 0,8 | 0,0% | 0,8 | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| Total | 21.376,5 | - | 21.386,7 | - | 20.842,9 | - | 0,0% | 2,6% |

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. **Fundos do Mercado Monetário Euro:** 83,9 milhões de euros
2. **Fundos de Obrigações Euro:** 33,7 milhões de euros
3. **Fundos de Curto Prazo Euro:** 26,7 milhões de euros

| Categoria de OIC Mobiliários | Subscrições Líquidas Abril 2025 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|-------------------------------------|--|---|
| F. Mercado Monetário Euro | 83,9 | 288,0 |
| Fundos de Obrigações Euro | 33,7 | 175,6 |
| Fundos de Curto Prazo Euro | 26,7 | 201,2 |
| FIA Multi-Ativos | 19,7 | 51,7 |
| Fundos PPR | 17,2 | 164,4 |
| F. Multi-Ativos Agressivos | 16,0 | 45,2 |
| Fundos de Ações Nacionais | 7,1 | 20,1 |
| FIA Flexíveis | 5,9 | 16,1 |
| F. Obrigações Taxa Indexada Euro | 1,6 | 37,4 |
| FIA de Obrigações | 1,4 | 7,2 |
| F. Mercado Monetário Internacional | 0,9 | 4,2 |
| Fundos de Ações Sectoriais | 0,5 | 0,5 |
| Fundos de Ações Ibéricas | 0,5 | 2,3 |
| Outros FIA | 0,0 | -9,1 |

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. **F. Mercado Monetário Euro:** 288,0 milhões de euros
2. **Fundos de Curto Prazo Euro:** 201,2 milhões de euros
3. **Fundos de Obrigações Euro:** 175,6 milhões de euros

| Categoria de OIC Mobiliários | Subscrições Líquidas Abril 2025 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|-------------------------------------|--|---|
| Outros F. Ações Internacionais | 0,7 | 2,4 |
| Fundos de Ações Sectoriais | 0,0 | 0,0 |
| FIA de Curto Prazo | 0,0 | 0,0 |
| FIA de Retorno Absoluto | 0,0 | 0,0 |
| F. Multi-Ativos Defensivos | -1,7 | -9,4 |
| F. Multi-Ativos Equilibrados | -2,7 | -2,2 |
| Fundos de Ações Globais | -3,3 | 8,4 |
| Fundos de Obrigações Internacional | -9,0 | -15,0 |
| Outros FIA | -10,5 | -9,1 |
| Fundos Flexíveis | -12,9 | -30,8 |
| F. Multi-Ativos Moderados | -15,2 | -50,1 |
| Total | 252,4 | 722,0 |

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

a) Categorias com maior volume em 30 de Abril de 2025:

| Categoria de OIC Mobiliários | Volume sob Gestão ² | Rendib Média ³ | OIC Mobiliário ⁴ | Sociedade Gestora | Volume sob Gestão ⁵ | Rendib Anual. ⁶ | Nível de Risco ⁷ |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Fundos PPR | 4.496,90 | 3,42% | Bankinter Obrigações EUR 2027 PPR/OICVM | Bankinter Gestão de Ativos | 80,83 | 5,36% | 2 |
| | | | Bankinter Obrigações PPR/OICVM - Classe C | Bankinter Gestão de Ativos | 41,40 | 5,01% | 3 |
| F. Obrigações Euro | 2.972,50 | 3,91% | SAM Carteiras Conservador | Santander Asset Management | 14,00 | 5,42% | 3 |
| | | | Caixagest Obrigações Mais | Caixa Gestão de Ativos | 61,83 | 5,40% | 2 |
| F. Acções Globais | 2.363,92 | -6,86% | IMGA Global Equities Selection - Categoria R | IM Gestão de Ativos | 29,12 | -0,75% | 6 |
| | | | GNB Momentum Sustentável | GNB - Gestão de Ativos | 162,33 | -2,59% | 6 |

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco, que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 – 0% a 0,5%; 2 – 0,5% a 2%; 3 – 2% a 5%; 4 – 5% a 10%; 5 – 10% a 15%; 6 – 15% a 25% e 7 – Superior a 25%).

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

b) Categorias com maior rendibilidade³ em 30 de Abril de 2025:

| Categoria de OIC Mobiliários | Volume sob Gestão ² | Rendib Média ³ | OIC Mobiliário ⁴ | Sociedade Gestora | Volume sob Gestão ⁵ | Rendib Anual. ⁶ | Nível de Risco ⁷ |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| F. Acções Ibéricas | 30,43 | 18,79% | Caixa Ações Portugal Espanha | Caixa Gestão de Ativos | 27,47 | 19,67% | 5 |
| | | | Invest Ibéria | Invest Gestão de Activos | 2,96 | 10,57% | 5 |
| F. Acções Nacionais | 413,76 | 9,94% | Sixty Degrees Ações Portugal - Cartegoria T | Sixty Degrees | 16,25 | 13,63% | 5 |
| | | | GNB Portugal Ações | GNB - Gestão de Ativos | 48,93 | 11,08% | 5 |
| F. Acções Sectoriais | 49,23 | 7,20% | Montepio Euro Financial Services | Montepio Gestão de Activos | 10,08 | 29,50% | 6 |
| | | | Montepio Euro Utilities | Montepio Gestão de Activos | 10,39 | 16,32% | 6 |

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco, que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 - 0% a 0,5%; 2 - 0,5% a 2%; 3 - 2% a 5%; 4 - 5% a 10%; 5 - 10% a 15%; 6 - 15% a 25% e 7 - Superior a 25%).

B4. O MERCADO EM RESULTADOS³

c) Fundos com maior rendibilidade⁶ em 30 de Abril de 2025:

| OIC Mobiliário | Categoria de OIC Mobiliários | Sociedade Gestora | Volume sob Gestão ⁵ | Rendib Anual. ⁶ | Nível de Risco ⁷ |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Montepio Euro Financial Services | F. Ações Sectoriais | Montepio Gestão de Activos | 10,08 | 29,50% | 6 |
| Santander Ações América - Classe C | F. Ações América Norte | Santander Asset Management | 72,82 | 21,82% | 6 |

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco, que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 – 0% a 0,5%; 2 – 0,5% a 2%; 3 – 2% a 5%; 4 – 5% a 10%; 5 – 10% a 15%; 6 – 15% a 25% e 7 – Superior a 25%).



APFIPP

ABRIL 2025