

Relatório Estatístico

Trimestral

Setembro de 2020

RELATÓRIO TRIMESTRAL

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada	8
1.1 Evolução do Número de F.I. e S.G.F.I.	8
1.2 Evolução das Aplicações Totais dos F.I.	9
1.3 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	10
1.4 Fluxos de Entrada e Saída dos F.I.M.	12
1.4.1 Por Categoria de Fundo	12
1.4.2 Por Sociedade Gestora	13
1.5 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	14
1.6 Evolução das Aplicações Específicas dos O.I.I.	23
1.7 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	27
1.7.1. Acções versus Liquidez	27
1.7.2. Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	28
1.8 Composição das Carteiras das Gestoras de F.I.M.	29
1.9 Composição das Carteiras das Gestoras de O.I.I.	30
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	31
2.1 Das Entidades Gestoras de F.I.M.	31
2.2 Das Entidades Gestoras de O.I.I.	32
2.3 Das Gestoras de F.I.M. por tipo de fundos	33
2.4 Das Gestoras de O.I.I. por tipo de fundos	38
2.5 Dos F.I.M.	43
2.6 Dos O.I.I.	46
3. Análise da Actividade de Gestão de Patrimónios	49
3.1 Evolução dos Montantes Geridos por Sociedade Gestora	49
3.2 Evolução das Carteiras da GP por Tipo de Cliente	50
3.3 Evolução das Aplicações das Carteiras das S.G.P.	51
3.4 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Moeda de Investimento	52
3.5 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Mercado de Investimento	53
4. Anexos	54
4.1 Classificação dos F.I.M.	54
4.2 Classificação dos O.I.I.	57
4.3 Lista dos F.I.M. que alteraram a denominação	60
4.4 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	60
4.5 Lista dos O.I.I. que alteraram a denominação	60
4.6 Lista de Fusões Ocorridas entre O.I.I.	60

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, pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM 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 o 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 Abril e Junho de 2020 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

1. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 60 dias e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 120 dias. 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** – Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário Curto Prazo e de Fundos do Mercado Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes

da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses. Todos os activos são denominados em divisa Euro.

4. **Fundos do Mercado Monetário Internacional** – Restantes Fundos do Mercado Monetário.
5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro activo que confira o direito de subscrição ou aquisição de acções. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
6. **Fundos de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos de Curto Prazo.
7. **Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro** – Fundos sem componente accionista que investem pelo menos 80% da carteira em obrigações e/ou outros títulos representativos de dívida. Os títulos emitidos a taxa variável devem representar, em permanência, mais de 50% da carteira. A totalidade dos activos tem que estar expressa em moeda Euro.
8. **Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.
9. **Fundos de Obrigações Euro** – Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em moeda Euro.
10. **Fundos de Obrigações Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações.
11. **Fundos de Acções Nacionais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas. Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
12. **Fundos de Acções Ibéricas** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha). Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
13. **Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas de Países-Membros da União Europeia, da Suíça e/ou da Noruega. Todos os activos devem ser denominados em qualquer das moedas destes países.
14. **Fundos de Acções da América do Norte** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas sedeadas na América do Norte (Estados Unidos e Canadá). No mínimo 75% dos activos são denominados na moeda destes países, sendo, no entanto, permitida a cobertura cambial dos activos em carteira para Euro.

15. **Fundos de Acções Sectoriais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem num sector específico, previsto no respectivo Regulamento de Gestão.
16. **Outros Fundos de Acções Internacional** – Restantes Fundos de Acções.
17. **Fundos Multi-Activos Defensivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções não ultrapassa 35% da carteira, permitindo-se que seja igual a zero, em determinados momentos, desde que a respectiva política de investimentos permita aplicações no segmento accionista.
18. **Fundos Multi-Activos Equilibrados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 35% mas inferior a 65% da carteira.
19. **Fundos Multi-Activos Agressivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 65% da carteira.
20. **Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
21. **Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
22. **Fundos com Protecção de Capital** – Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria de “Fundos Estruturados”.
23. **Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.
24. **Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
25. **Fundos Estruturados** – Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.
26. **Fundos de Investimento Alternativo (FIA)** – Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Novo Regime Geral dos OIC aprovado pelo Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:
- a. **FIA de Acções** – FIA que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.
 - b. **FIA de Obrigações** – FIA que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.

- c. **FIA de Retorno Absoluto** – FIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.
- d. **FIA de Curto Prazo** – FIA que investem mais de 85% da carteira em activos com maturidade residual inferior a um ano.
- e. **FIA Monetário de Curto Prazo** – FIA que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo e de FIA Monetário de Curto Prazo e instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 397 dias, a maturidade média ponderada ajustada da carteira deve ser igual ou inferior a 60 dias e a residual média ponderada da carteira deve ser igual ou inferior a 120 dias.
- f. **FIA Monetário** – FIA que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo, de Fundos do Mercado Monetário, de FIA Monetário de Curto Prazo e de FIA Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses.
- g. **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera-se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- h. **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
- i. **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

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

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

Classificação dos Organismos de Investimento Imobiliários

Os Organismos de Investimento Imobiliário são classificados, de acordo com as respectivas características descritas no seu Regulamento de Gestão, tendo em consideração a sua natureza, política de investimentos e regimes especiais eventualmente aplicáveis. São consideradas as seguintes categorias:

Fundos Abertos de Acumulação – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Não distribuem qualquer tipo de rendimento, reinvestindo automaticamente os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

Fundos Abertos de Rendimento – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Distribuem periodicamente aos participantes os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

FUNGEPI (Fundos de Gestão de Património Imobiliário) – Fundos cuja gestão e funcionamento se regem pelo disposto no Decreto-Lei n.º 316/93 de 21 de Setembro.

F.I.I.A.H. (Fundos de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional) – Fundos constituídos de acordo com o regime especial aplicável aos fundos de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (FIIAH) e às sociedades de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (SIIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

Fundos de Reabilitação – Fundos constituídos entre 1 de Janeiro de 2008 e 31 de Dezembro de 2012 e em que pelo menos 75 % dos seus activos são bens imóveis sujeitos a acções de reabilitação realizadas nas áreas de reabilitação urbana. (Artigo 71º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

Fundos Florestais – Fundos em que pelo menos 75 % dos seus activos estão afectos à exploração de recursos florestais e em que a mesma está submetida a planos de gestão florestal, aprovados e executados de acordo com a regulamentação em vigor, ou seja objecto de certificação florestal realizada por entidade legalmente acreditada. (Artigo 24º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

Fundos Fechados – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário.

1.1 EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE F.I. E S.G.F.I.

NÚMERO F.I.	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020
F.I.M. ACÇÕES	42	42	42	41	40	40	40	40	40
. F. Acções Nacionais	5	5	5	4	4	4	4	4	4
. F. Acções Ibéricas	4	4	4	5	5	5	5	5	5
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	10	10	10	10	9	9	9	9	9
. F. Acções América do Norte	4	4	4	4	4	4	4	4	4
. F. Acções Sectoriais	6	6	6	6	6	6	6	6	6
. Outros F. Acç. Internacionais	12	12	12	11	11	11	11	11	11
. F. Poupança Acções	1	1	1	1	1	1	1	1	1
F.I.M. OBRIGAÇÕES	20	20	20	21	23	23	23	23	23
. F. Obrigações Euro	17	17	17	18	19	19	19	19	19
. F. Obrigações Internacionais	3	3	3	3	4	4	4	4	4
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	10	9	9	9	10	11	11	11	11
. F. Mercado Monetário Euro	2	1	1	1	2	2	2	2	2
. F. Merc. Monetário Internac.	0	0	0	0	0	0	0	0	1
. F. Curto Prazo Euro	8	8	8	8	8	9	9	9	8
OUTROS F.I.M.	78	86	84	85	83	85	85	85	86
. F. Multi-Activos	25	29	29	29	32	32	33	32	32
. F. Multi-Activos Defensivos	12	14	14	14	15	15	16	16	16
. F. Multi-Activos Equilibrados	9	10	10	10	11	11	11	10	10
. F. Multi-Activos Agressivos	4	5	5	5	6	6	6	6	6
. F. PPR (1)	17	22	22	22	22	27	27	27	27
. F. de Investimento Alternativo	20	19	17	18	14	12	11	11	11
. F.I.A. de Acções	1	0	0	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Obrigações	2	3	3	3	2	2	2	2	2
. F.I.A. de Retorno Absoluto	2	2	2	2	2	1	1	1	1
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	2	1	0	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Curto Prazo	1	1	2	2	0	0	0	0	0
. F.I.A. Multi-Activos	1	1	1	1	1	1	0	0	0
. F.I.A. Flexíveis	3	3	3	3	2	3	3	3	3
. Outros F.I.A.	8	8	6	7	7	5	5	5	5
. F. Flexíveis	14	14	14	14	14	14	14	14	14
. Outros Fundos	2	2	2	2	1	0	0	1	2
Total F.I.M.	150	157	155	156	156	159	159	159	160
O.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	13	13	13	13	12	12	12	13	14
. F. Abertos Acumulação	7	7	7	7	6	6	6	6	7
. F. Abertos Rendimento	6	6	6	6	6	6	6	7	7
. F.I.I.A.H.'s	11	11	11	11	11	9	9	8	8
. F. Reabilitação	3	3	3	3	3	3	3	2	2
. F. Florestais	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Fechados	178	182	186	184	184	182	179	176	171
. FUNGEPI	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Total O.I.I.*	211	215	219	217	216	212	209	205	201
TOTAL F.I.	361	372	374	373	372	371	368	364	361

NÚMERO ENTIDADES GESTORAS	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020
. Entidades Gestoras de F.I.M.	13	14	13	14	14	15	14	14	14
. Entidades Gestoras de O.I.I.	30	30	32	32	34	33	33	33	33
TOTAL Entidades Gestoras	43	44	45	46	48	48	47	47	47

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica, Fundocantial e Tavira (desde Junho-2020), geridos pela GNB Real Estate, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGOIC e Promovest, gerido pela Caixa Gestão de Ativos.

(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGOIC

1.2 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES TOTAIS DOS F.I.

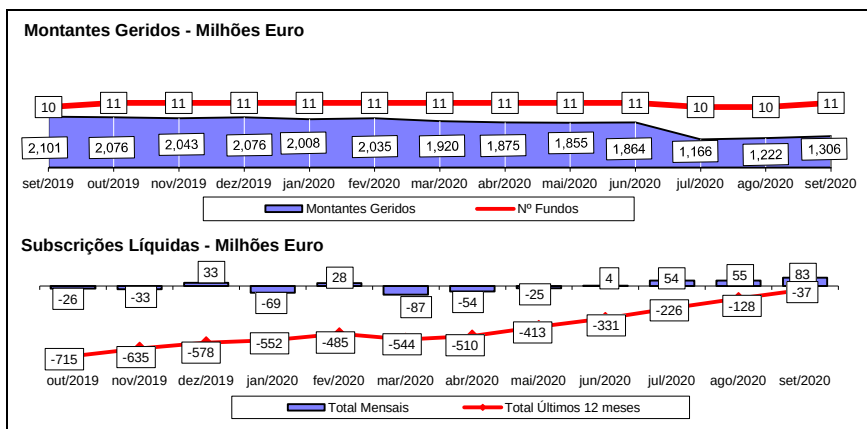
(10 ⁶ EUR)	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020
F.I.M. ACÇÕES	1,318.4	1,242.8	1,456.0	1,514.0	1,619.3	1,753.9	1,372.8	1,605.8	1,693.3
. F. Acções Nacionais	196.0	169.2	181.1	149.6	141.2	142.9	99.2	108.5	102.7
. F. Acções Ibéricas	15.9	13.7	14.4	40.8	39.6	40.2	25.5	27.9	25.5
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	268.4	221.7	255.1	252.7	251.7	265.0	188.0	216.2	210.8
. F. Acç. América do Norte	196.0	173.8	199.0	202.3	213.8	221.0	174.5	201.7	203.9
. F. Acções Sectoriais	46.3	37.3	40.0	39.5	40.3	42.9	33.1	37.3	35.6
. Outros F. Acç. Internacionais	594.4	625.9	765.2	828.0	931.6	1,040.8	852.0	1,013.6	1,114.3
. F. Poupança Acções	1.4	1.2	1.3	1.2	1.1	1.0	0.5	0.6	0.5
F.I.M. OBRIGAÇÕES	1,735.5	1,548.0	1,512.3	1,554.6	1,809.3	1,975.4	1,876.2	1,920.6	2,058.9
. F. Obrigações Euro	1,562.2	1,393.2	1,358.9	1,404.5	1,614.0	1,776.2	1,685.9	1,726.8	1,862.3
. F. Obrigações Internacionais	173.4	154.8	153.4	150.2	195.3	199.2	190.3	193.8	196.6
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	2,456.9	2,338.4	2,209.2	1,976.3	2,100.9	2,075.6	1,919.8	1,864.0	1,306.4
. F. Mercado Monetário Euro	102.5	129.8	105.1	113.0	210.5	247.5	239.6	243.5	344.6
. F. Merc. Monetário Internac.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0
. F. Curto Prazo Euro	2,354.4	2,208.6	2,104.2	1,863.3	1,890.3	1,828.1	1,680.2	1,620.5	960.8
OUTROS F.I.M.	6,319.0	6,092.0	6,503.3	6,758.6	6,719.7	7,192.8	6,618.7	7,110.1	8,171.3
. F. Multi-Activos	2,702.4	2,642.3	2,944.9	3,105.8	3,276.4	3,471.3	3,125.9	3,378.7	3,576.3
. F. Multi-Activos Defensivos	2,223.9	2,153.9	2,326.1	2,431.9	2,584.8	2,730.7	2,514.7	2,697.3	2,868.8
. F. Multi-Activos Equilibrados	405.0	421.4	540.7	591.4	606.3	652.7	545.3	605.4	630.3
. F. Multi-Activos Agressivos	73.5	67.0	78.1	82.6	85.3	87.9	66.0	76.0	77.2
. F. PPR (1)	2,268.2	2,148.6	2,211.3	2,278.7	2,359.8	2,572.3	2,447.4	2,639.8	2,778.8
. F. de Investimento Alternativo	808.7	751.5	722.4	663.3	375.2	367.8	342.2	322.5	301.6
. F.I.A. de Acções	1.3	-	-	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Obrigações	53.2	68.8	71.1	77.2	36.8	36.3	33.9	34.7	34.8
. F.I.A. de Retorno Absoluto	10.6	10.2	10.1	10.1	5.0	1.4	1.4	1.3	1.3
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	204.8	173.6	-	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Curto Prazo	157.7	133.7	279.3	225.3	-	-	-	-	-
. F.I.A. Multi-Activos	12.1	12.8	13.7	14.7	15.4	13.6	9.7	-	-
. F.I.A. Flexíveis	8.5	7.9	9.2	9.4	7.8	13.0	10.6	13.1	15.1
. Outros F.I.A.	360.4	344.4	339.0	326.6	310.2	303.6	286.6	273.4	250.4
. F. Flexíveis	489.3	494.7	545.0	619.8	706.2	781.5	703.2	764.5	802.9
. Outros Fundos	50.4	54.9	79.7	91.0	2.2	-	-	4.7	711.8
Total F.I.M.	11,829.9	11,221.2	11,680.9	11,803.5	12,249.3	12,997.8	11,787.6	12,500.4	13,229.9
O.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	3,507.3	3,550.4	3,655.5	3,768.6	3,807.3	3,505.1	3,521.4	3,684.5	3,707.3
. F. Abertos Acumulação	1,792.0	1,807.4	1,839.0	1,871.9	1,862.5	1,541.5	1,547.0	1,542.4	1,560.8
. F. Abertos Rendimento	1,715.3	1,743.0	1,816.5	1,896.8	1,944.8	1,963.6	1,974.4	2,142.2	2,146.5
. F.I.I.A.H.'s	808.8	739.1	746.9	739.3	734.0	546.9	528.5	525.9	525.9
. F. Reabilitação	56.8	45.6	50.0	49.2	54.7	59.9	59.5	58.0	57.5
. F. Florestais	50.3	50.8	51.2	51.2	50.9	50.9	50.9	51.1	51.1
. F. Fechados	5,927.2	5,804.9	6,061.0	6,031.8	5,922.0	5,959.3	5,972.1	5,748.5	5,730.8
. FUNGEPI	489.8	444.7	442.2	434.0	391.3	389.5	381.4	367.1	345.5
Total O.I.I.*	10,840.3	10,635.5	11,006.9	11,074.2	10,960.3	10,511.6	10,513.7	10,435.2	10,418.1
TOTAL F.I.	22,670.2	21,856.6	22,687.8	22,877.7	23,209.6	23,509.4	22,301.3	22,935.6	23,648.1

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica, Fundocantial e Tavira (desde Junho-2020), geridos pela GNB Real Estate, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGOIC e Promovest, gerido pela Caixa Gestão de Ativos.

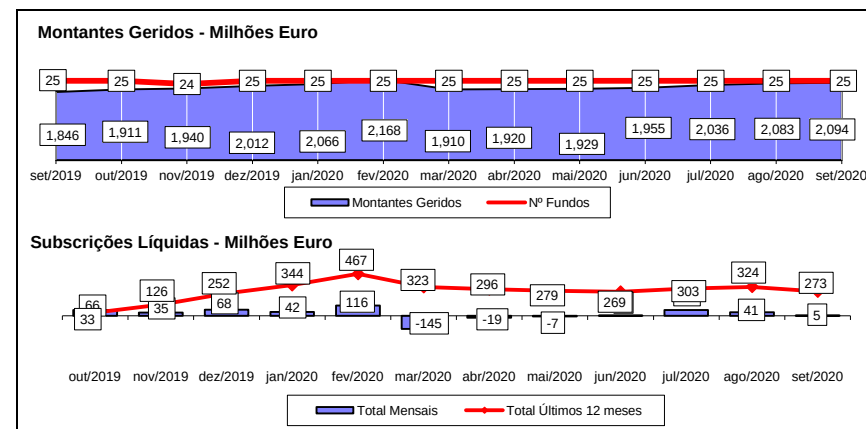
(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGOIC

1.3 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Setembro 2019 - Setembro 2020)

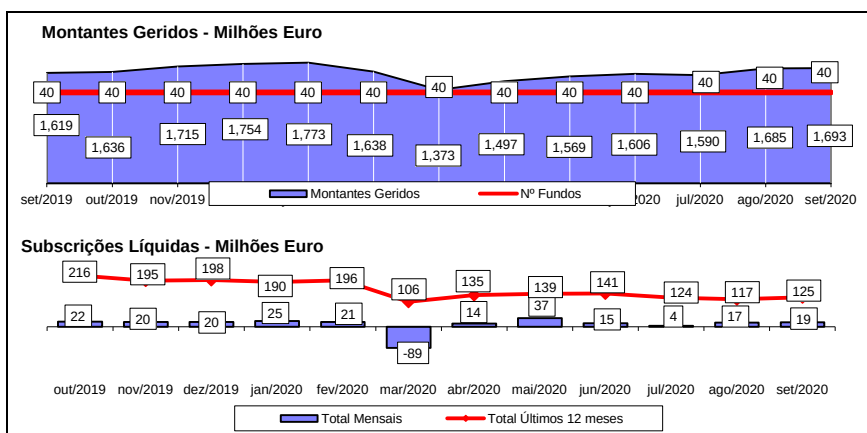
FUNDOS DE TESOURARIA E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



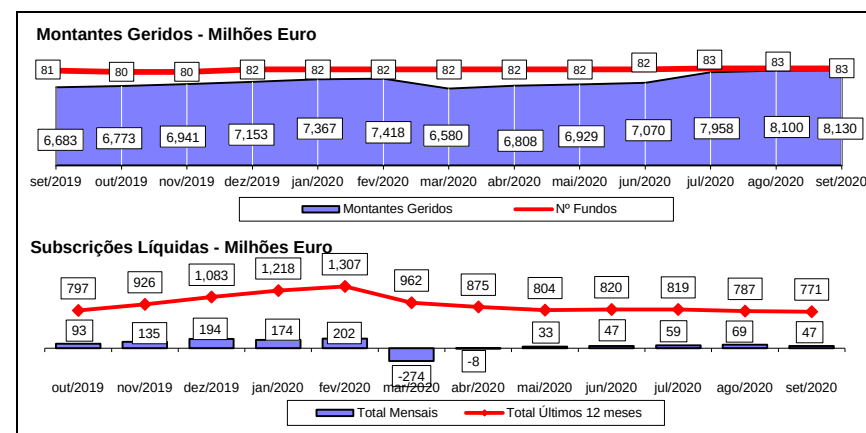
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



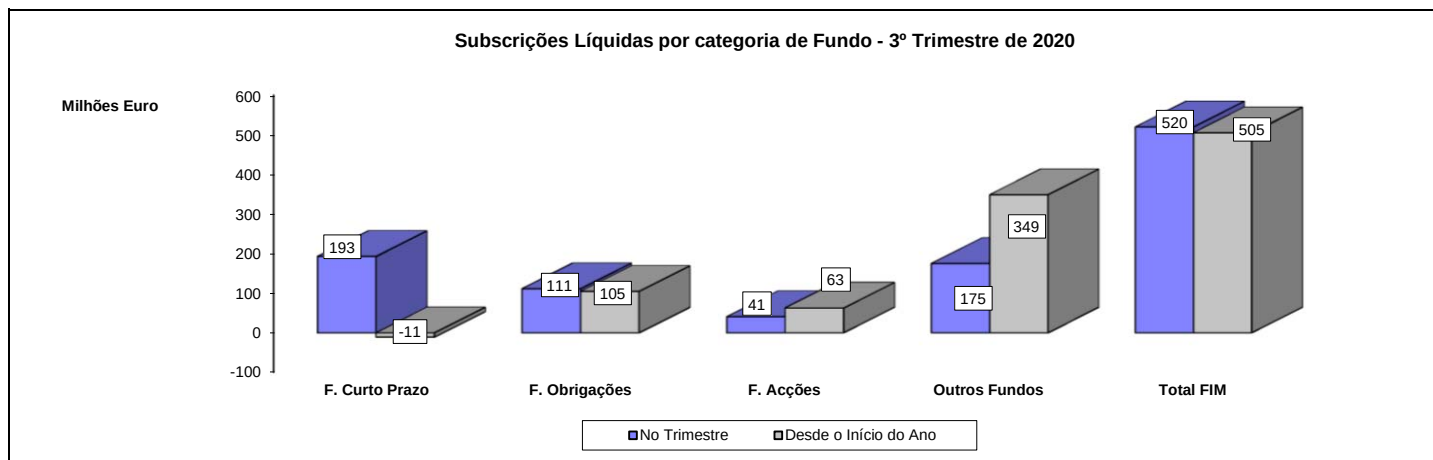
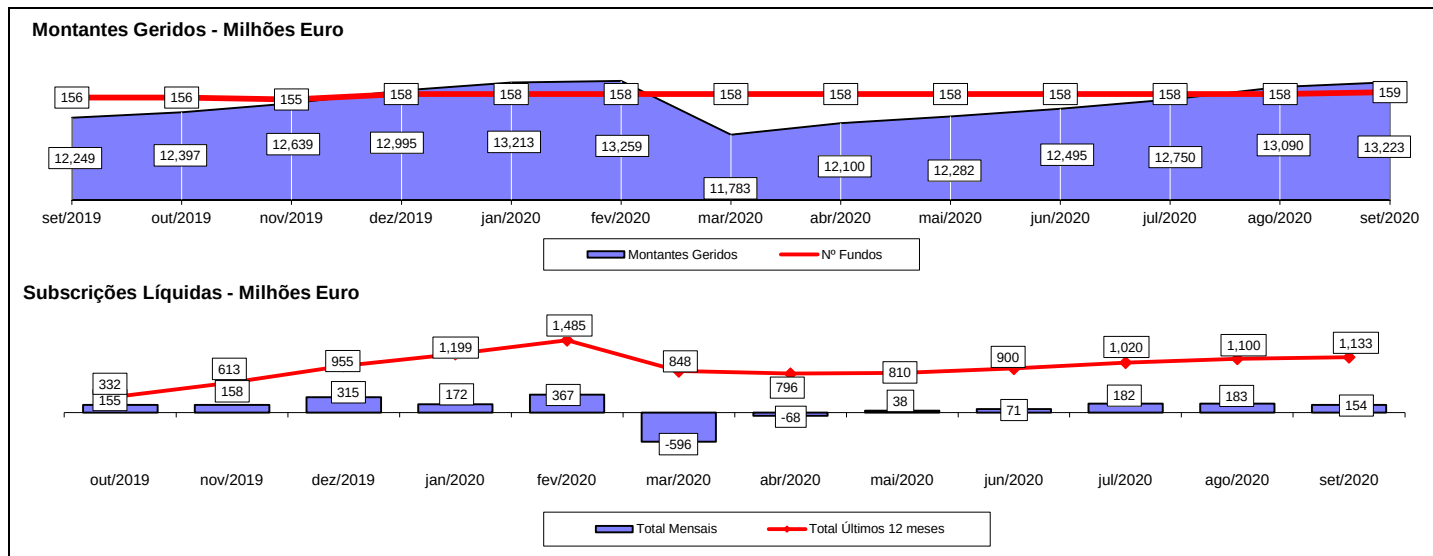
FUNDOS DE ACÇÕES



REstantes Fundos



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



Nota1: Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário

Os Fundos de Ações incluem os Fundos PPA

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Setembro de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	3º Trimestre 2020			Desde 30 de Setembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	119,150,973	18,097,605	101,053,368	236,774,758	102,766,410	134,008,348	181,911,606	84,816,861	97,094,745
F. Curto Prazo Euro	147,508,521	56,937,184	90,571,337	549,161,417	720,922,673	(171,761,257)	355,393,358	464,284,031	(108,890,673)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	55,934,907	31,637,117	24,297,789	292,788,994	256,106,363	36,682,631	166,988,525	202,905,198	(35,916,673)
F. Obrigações Euro	181,139,572	92,114,360	89,025,212	666,716,363	435,585,404	231,130,959	465,889,625	330,990,894	134,898,731
F. Obrigações Internacional	4,393,200	6,278,271	(1,885,072)	62,422,869	55,674,210	6,748,659	49,086,339	43,527,860	5,558,479
F. Ações Nacionais	1,253,271	1,684,994	(431,723)	7,318,031	19,516,610	(12,198,579)	5,703,666	12,950,505	(7,246,839)
F. Ações Ibéricas	560,727	486,332	74,395	3,358,421	7,463,304	(4,104,883)	3,061,184	5,902,489	(2,841,305)
F. Ações UE Suíça e Noruega	3,371,939	5,179,829	(1,807,891)	38,013,472	47,912,760	(9,899,288)	21,051,175	32,288,250	(11,237,075)
F. Ações da América do Norte	4,985,072	15,086,960	(10,101,888)	35,498,828	46,112,371	(10,613,543)	27,672,960	39,770,446	(12,097,486)
F. Ações Sectoriais	793,347	917,970	(124,623)	12,439,597	10,658,047	1,781,550	9,610,965	8,294,521	1,316,445
Outros F. Ações Internacionais	107,878,742	54,874,724	53,004,018	425,984,222	265,226,170	160,758,052	308,349,339	213,448,868	94,900,470
F. Multi-Activos Defensivos	219,719,005	93,614,417	126,104,588	812,759,879	529,309,964	283,449,916	555,144,218	408,444,659	146,699,559
F. Multi-Activos Equilibrados	28,858,034	19,872,670	8,985,364	160,018,347	136,755,442	23,262,905	95,881,802	105,430,953	(9,549,151)
F. Multi-Activos Agressivos	2,358,662	3,851,398	(1,492,735)	16,771,147	24,391,690	(7,620,543)	11,954,107	18,879,259	(6,925,152)
Fundos PPR	146,251,715	56,315,108	89,936,606	729,254,813	272,501,944	456,752,869	473,446,588	212,605,621	260,840,967
Fundos PPA	-	36,200	(36,200)	113,933	501,424	(387,491)	102,183	348,566	(246,383)
Outros Fundos	21,390,446	72,413,989	(51,023,543)	21,393,609	72,447,633	(51,054,024)	21,393,609	72,447,633	(51,054,024)
Fundos Flexíveis	43,820,627	17,811,098	26,009,529	253,171,154	131,268,213	121,902,940	159,257,820	104,931,868	54,325,952
F.I.A. de Obrigações	115,545	302,001	(186,456)	460,162	2,340,201	(1,880,039)	283,713	1,831,953	(1,548,240)
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	-	-	-	3,668,813	(3,668,813)	-	15,652	(15,652)
F.I.A. Multi-Activos	-	-	-	120,213	2,146,009	(2,025,796)	-	-	-
F.I.A. Flexíveis	1,201,140	-	1,201,140	2,099,140	571,125	1,528,015	2,099,140	417,152	1,681,988
Outros F.I.A.	139,019	24,703,912	(24,564,893)	1,606,557	52,741,221	(51,134,664)	1,545,907	47,456,547	(45,910,640)
Sub- Total: F.I.A.	1,455,703	25,005,913	(23,550,210)	4,286,072	61,467,369	(57,181,297)	3,928,760	49,721,304	(45,792,545)
TOTAL	1,091,846,723	572,216,140	519,630,583	4,329,268,186	3,196,588,000	1,132,680,186	2,916,850,091	2,411,989,787	504,860,304

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Setembro de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	3º Trimestre 2020			Desde 30 de Setembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	10,141,628	6,914,016	3,227,612	68,923,302	28,371,497	40,551,804	56,365,138	23,181,686	33,183,452
BPI Gestão de Activos	97,327,127	65,250,571	32,076,556	478,748,317	470,809,162	7,939,155	342,140,898	347,455,690	(5,314,791)
Caixa Gestão de Ativos	415,126,100	251,016,055	164,110,044	1,273,051,206	1,083,498,775	189,552,432	911,123,026	842,133,295	68,989,731
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	77,750	1,992,577	(1,914,827)	5,915,020	12,051,910	(6,136,890)	2,437,803	7,958,188	(5,520,385)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GNB Fundos Mobiliários	76,349,964	52,131,953	24,218,011	334,651,265	291,740,875	42,910,390	230,171,718	205,418,653	24,753,065
Invest Gestão Activos	5,722,373	535,454	5,186,919	39,698,567	7,265,323	32,433,244	27,834,679	6,818,171	21,016,509
IM Gestão de Activos	389,687,721	117,025,203	272,662,517	1,473,252,501	789,655,693	683,596,808	951,087,719	583,746,120	367,341,599
LYNX Asset Managers	1,201,140	150,439	1,050,701	2,299,609	1,310,315	989,294	2,149,609	939,680	1,209,930
Montepio Gestão de Activos	8,609,144	8,982,960	(373,816)	71,609,609	74,961,641	(3,352,033)	36,705,914	53,790,659	(17,084,744)
Optimize Investment Partners	6,415,732	5,189,396	1,226,335	41,562,835	31,872,941	9,689,894	32,499,094	26,140,901	6,358,193
Popular Gestão de Activos	-	-	-	1,750	17,889,619	(17,887,869)	700	7,538,159	(7,537,459)
Santander Asset Management	81,188,047	63,027,516	18,160,531	539,554,205	387,160,248	152,393,957	324,333,792	306,868,587	17,465,205
TOTAL	1,091,846,723	572,216,140	519,630,583	4,329,268,186	3,196,588,000	1,132,680,186	2,916,850,091	2,411,989,787	504,860,304

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Junho de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	204,765,529	97.3	238,876,183	96.5	211,686,272	88.4	202,924,253	83.3	310,005,275	90.0	152.8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	5,199,948	2.5	8,150,417	3.3	10,250,350	4.3	19,953,512	8.2	12,752,700	3.7	63.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		0		7,605,864	3.2	0		3,567,370	1.0	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	717,768	0.3	526,659	0.2	13,067,984	5.5	27,212,301	11.2	18,420,320	5.3	67.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-133,679	(0.1)	-101,201	(0.0)	-3,028,703	(1.3)	-6,596,195	(2.7)	-188,942	(0.1)	2.9
TOTAL	210,549,565	100.0	247,452,058	100.0	239,581,767	100.0	243,493,872	100.0	344,556,724	100.0	141.5

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	0		0		0		0		930,222	91.1	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	0		0		0		0		205,502	20.1	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		0		0		516,278	50.6	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	0		0		0		0		-630,719	(61.8)	
TOTAL	0		0		0		0		1,021,284	100.0	

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	975,673,577	51.6	782,146,958	42.8	583,857,838	34.7	437,120,484	27.0	263,485,682	27.4	60.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8,741	0.0	6,960	0.0	15,994	0.0	15,649	0.0	14,967	0.0	95.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	103,545,109	5.5	124,671,439	6.8	100,540,416	6.0	88,254,969	5.4	33,922,802	3.5	38.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	82,594,332	4.4	124,745,877	6.8	128,871,365	7.7	106,841,202	6.6	128,820,593	13.4	120.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	744,026,855	39.4	812,415,793	44.4	877,740,316	52.2	998,205,173	61.6	541,332,063	56.3	54.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15,540,055	(0.8)	-15,839,458	(0.9)	-10,826,529	(0.6)	-9,909,578	(0.6)	-6,770,399	(0.7)	68.3
TOTAL	1,890,308,559	100.0	1,828,147,570	100.0	1,680,199,401	100.0	1,620,527,899	100.0	960,805,709	100.0	59.3

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	85,489,885	10.0	101,170,142	10.9	96,788,475	11.7	85,369,511	10.0	78,362,361	8.9	91.8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3,254,575	0.4	3,551,587	0.4	2,251,563	0.3	2,250,571	0.3	1,350,928	0.2	60.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	51,903,742	6.1	61,367,772	6.6	41,740,891	5.0	49,122,457	5.8	53,713,028	6.1	109.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	718,546,008	84.0	761,320,921	82.1	687,011,350	82.7	715,342,769	84.1	747,293,313	84.7	104.5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,116,802	0.1	881,047	0.1	407,313	0.0	422,152	0.0	425,918	0.0	100.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,116,802	0.1	881,047	0.1	407,313	0.0	422,152	0.0	425,918	0.0	100.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,363,701	(0.6)	-1,080,107	(0.1)	2,452,616	0.3	-2,385,695	(0.3)	622,274	0.1	(26.1)
TOTAL	854,947,311	100.0	927,211,362	100.0	830,652,207	100.0	850,121,764	100.0	881,767,822	100.0	103.7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	66,263,192	8.7	98,377,792	11.6	110,381,269	12.9	90,248,649	10.3	104,014,945	10.6	115.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	66,620	0.0	61,097	0.0	62,735	0.0	61,358	0.0	58,685	0.0	95.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3,351,276	0.4	7,654,574	0.9	4,456,962	0.5	2,349,096	0.3	1,800,569	0.2	76.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	274,912,479	36.2	266,990,940	31.4	237,907,229	27.8	228,813,276	26.1	304,538,870	31.1	133.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	420,612,353	55.4	479,530,382	56.5	494,661,012	57.8	548,742,919	62.6	577,640,124	58.9	105.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		0		135,618	0.0	134,044	0.0	98.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,534,085	0.2	2,111,800	0.2	0		1,008,759	0.1	1,009,381	0.1	100.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,534,085	0.2	2,111,800	0.2	0		1,008,759	0.1	1,009,381	0.1	100.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-7,697,958	(1.0)	-5,696,537	(0.7)	7,776,317	0.9	5,294,882	0.6	-8,646,563	(0.9)	(163.3)
TOTAL	759,042,048	100.0	849,030,048	100.0	855,245,524	100.0	876,654,558	100.0	980,550,056	100.0	111.9

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,672,197	2.4	7,805,624	3.9	16,720,993	8.8	5,616,190	2.9	4,444,685	2.3	79.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	890,779	0.5	1,069,305	0.5	3,043,443	1.6	3,385,007	1.7	3,787,101	1.9	111.9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		1,394,292	0.7	1,396,847	0.7	1,399,430	0.7	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	38,035,915	19.5	36,835,497	18.5	22,751,388	12.0	18,870,370	9.7	20,558,761	10.5	108.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	12,225,972	6.3	10,054,434	5.0	9,433,161	5.0	7,854,496	4.1	7,496,275	3.8	95.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	103,328,185	52.9	103,405,643	51.9	99,687,496	52.4	115,150,917	59.4	120,510,898	61.3	104.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	26,582,557	13.6	25,277,950	12.7	27,149,217	14.3	28,859,661	14.9	25,957,144	13.2	89.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8,750,395	4.5	12,275,451	6.2	10,943,415	5.7	9,940,872	5.1	10,303,619	5.2	103.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	0		439,682	0.2	435,013	0.2	458,260	0.2	438,948	0.2	95.8
- UP's OUTROS FUNDOS	255,434	0.1	1,564,118	0.8	1,801,729	0.9	1,583,994	0.8	2,534,235	1.3	160.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	436,114	0.2	529,521	0.3	562,675	0.3	577,516	0.3	139,943	0.1	24.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	8,569,715	4.4	13,749,730	6.9	12,617,483	6.6	11,405,610	5.9	13,136,859	6.7	115.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	586,316	0.3	427,556	0.2	-3,014,990	(1.6)	704,602	0.4	-859,017	(0.4)	(121.9)
TOTAL	195,327,750	100.0	199,155,260	100.0	190,345,158	100.0	193,821,217	100.0	196,572,079	100.0	101.4

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	21,142,755	15.0	18,797,259	13.2	14,314,291	14.4	15,680,073	14.5	14,635,221	14.3	93.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,605,574	2.6	5,303,410	3.7	3,301,465	3.3	4,202,688	3.9	3,912,240	3.8	93.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,781,916	1.3	1,810,641	1.3	1,312,938	1.3	1,308,493	1.2	1,251,947	1.2	95.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1,414,750	1.0	1,482,500	1.0	1,020,360	1.0	1,016,800	0.9	1,518,165	1.5	149.3
- UP's OUTROS FUNDOS	1,447,344	1.0	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	1,447,344	1.0	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,414,750	1.0	1,482,500	1.0	1,020,360	1.0	1,016,800	0.9	1,518,165	1.5	149.3
- ACÇÕES NACIONAIS	110,774,450	78.4	114,484,432	80.1	77,020,422	77.6	84,346,788	77.8	80,376,565	78.3	95.3
Sub - total (Acções)	110,774,450	78.4	114,484,432	80.1	77,020,422	77.6	84,346,788	77.8	80,376,565	78.3	95.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1,073,724	0.8	1,060,280	0.7	2,277,152	2.3	1,904,364	1.8	967,613	0.9	50.8
TOTAL	141,240,512	100.0	142,938,523	100.0	99,246,627	100.0	108,459,205	100.0	102,661,751	100.0	94.7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,613,806	4.1	1,155,254	2.9	1,318,790	5.2	854,522	3.1	1,335,841	5.2	156.3
- ACÇÕES NACIONAIS	10,801,885	27.3	10,990,016	27.3	6,781,909	26.6	7,211,209	25.8	6,794,685	26.7	94.2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	27,300,550	68.9	28,227,328	70.1	17,417,719	68.4	19,786,438	70.9	17,776,665	69.8	89.8
Sub - total (Acções)	38,102,434	96.1	39,217,344	97.5	24,199,627	95.0	26,997,647	96.7	24,571,350	96.5	91.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-85,865	(0.2)	-130,933	(0.3)	-48,449	(0.2)	53,032	0.2	-437,294	(1.7)	(824.6)
TOTAL	39,630,376	100.0	40,241,665	100.0	25,469,968	100.0	27,905,201	100.0	25,469,897	100.0	91.3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7,490,957	3.0	10,790,956	4.1	11,194,560	6.0	12,724,002	5.9	11,318,256	5.4	89.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	4,065,159	1.6	3,748,845	1.4	1,484,144	0.8	1,916,114	0.9	1,687,305	0.8	88.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	253	0.0	227	0.0	190	0.0	221	0.0	221	0.0	100.0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	795,776	0.3	1,025,800	0.4	388,600	0.2	444,025	0.2	441,050	0.2	99.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	795,776	0.3	1,025,800	0.4	388,600	0.2	444,025	0.2	441,050	0.2	99.3
- ACÇÕES NACIONAIS	8,821,126	3.5	7,799,523	2.9	6,018,037	3.2	6,364,081	2.9	4,794,581	2.3	75.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	230,475,759	91.6	243,869,434	92.0	168,444,398	89.6	194,200,438	89.8	192,648,809	91.4	99.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	970,324	0.4	589,954	0.2	454,451	0.2	370,942	0.2	0		-
Sub - total (Acções)	240,267,210	95.5	252,258,910	95.2	174,916,885	93.0	200,935,461	92.9	197,443,390	93.7	98.3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	113,800	0.0	37,700	0.0	3,272	0.0	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,072,729	(0.4)	-2,858,815	(1.1)	17,652	0.0	158,445	0.1	-67,857	(0.0)	(42.8)
TOTAL	251,660,425	100.0	265,003,623	100.0	188,005,302	100.0	216,178,267	100.0	210,822,364	100.0	97.5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7,959,284	3.7	6,288,760	2.8	3,869,633	2.2	7,597,444	3.8	3,881,747	1.9	51.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8,458,729	4.0	8,538,068	3.9	2,689,255	1.5	4,054,755	2.0	2,252,507	1.1	55.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3,552,017	1.7	3,567,951	1.6	2,877,903	1.6	3,209,887	1.6	62,756,012	30.8	1,955.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3,552,017	1.7	3,567,951	1.6	2,877,903	1.6	3,209,887	1.6	62,756,012	30.8	1,955.1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	194,233,838	90.8	203,141,788	91.9	165,431,581	94.8	188,718,650	93.6	135,383,606	66.4	71.7
Sub - total (Acções)	194,233,838	90.8	203,141,788	91.9	165,431,581	94.8	188,718,650	93.6	135,383,606	66.4	71.7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		302,512	0.1	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-361,750	(0.2)	-814,041	(0.4)	-409,263	(0.2)	-1,858,628	(0.9)	-404,764	(0.2)	21.8
TOTAL	213,842,118	100.0	221,025,037	100.0	174,459,108	100.0	201,722,108	100.0	203,869,109	100.0	101.1

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,023,490	2.5	2,172,787	5.1	2,703,831	8.2	3,524,575	9.4	3,396,094	9.5	96.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	193,655	0.5	43,622	0.1	207,308	0.6	28,287	0.1	10,673	0.0	37.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	732,530	1.8	905,693	2.1	904,173	2.7	1,001,980	2.7	1,036,402	2.9	103.4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	732,530	1.8	905,693	2.1	904,173	2.7	1,001,980	2.7	1,036,402	2.9	103.4
- ACÇÕES NACIONAIS	1,110,261	2.8	1,144,990	2.7	1,083,041	3.3	1,139,740	3.1	1,063,442	3.0	93.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	37,786,863	93.9	39,075,035	91.1	28,619,271	86.6	32,073,596	86.0	30,587,054	85.8	95.4
Sub - total (Acções)	38,897,124	96.6	40,220,025	93.7	29,702,312	89.9	33,213,336	89.0	31,650,496	88.8	95.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-592,495	(1.5)	-433,744	(1.0)	-460,769	(1.4)	-469,217	(1.3)	-444,277	(1.2)	94.7
TOTAL	40,254,304	100.0	42,908,383	100.0	33,056,855	100.0	37,298,961	100.0	35,649,388	100.0	95.6

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	14,252,789	1.5	19,101,942	1.8	10,891,227	1.3	24,081,398	2.4	14,098,880	1.3	58.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	7,001,731	0.8	5,566,470	0.5	8,782,208	1.0	6,803,303	0.7	6,727,966	0.6	98.9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	0		0		0		0		1,995,450	0.2	
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	27,919,082	3.0	29,205,197	2.8	21,153,737	2.5	37,674,595	3.7	41,610,685	3.7	110.4
- UP's OUTROS FUNDOS	1,347,516	0.1	1,226,395	0.1	1,268,645	0.1	0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	0		0		0		0		1,995,450	0.2	
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	29,266,598	3.1	30,431,592	2.9	22,422,383	2.6	37,674,595	3.7	41,610,685	3.7	110.4
- ACÇÕES NACIONAIS	134,157	0.0	141,004	0.0	119,791	0.0	167,363	0.0	109,795	0.0	65.6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	308,981,518	33.2	349,894,555	33.6	275,339,939	32.3	322,669,265	31.8	365,139,790	32.8	113.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	576,625,624	61.9	638,515,820	61.3	535,994,720	62.9	626,607,378	61.8	687,274,803	61.7	109.7
Sub - total (Acções)	885,741,298	95.1	988,551,379	95.0	811,454,450	95.2	949,444,006	93.7	1,052,524,388	94.5	110.9
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	84,269	0.0	1,985,035	0.2	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,727,375	(0.5)	-4,809,292	(0.5)	-1,531,026	(0.2)	-4,404,396	(0.4)	-2,638,883	(0.2)	59.9
TOTAL	931,619,310	100.0	1,040,827,125	100.0	852,019,241	100.0	1,013,598,905	100.0	1,114,318,486	100.0	109.9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	138,268,093	5.3	160,703,991	5.9	131,216,701	5.2	142,107,066	5.3	149,299,022	5.2	105.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	76,381,502	3.0	24,938,753	0.9	27,722,188	1.1	29,547,471	1.1	28,667,062	1.0	97.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		198,655	0.0	298,996	0.0	299,850	0.0	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	324,956,215	12.6	363,240,616	13.3	373,438,810	14.8	370,843,641	13.7	393,861,181	13.7	106.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	0		0		1,008,138	0.0	0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	163,474,790	6.3	182,093,962	6.7	163,483,362	6.5	147,581,143	5.5	156,098,607	5.4	105.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		5,670,668	0.2	7,413,038	0.3	8,539,275	0.3	115.2
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	42,904,181	1.7	22,479,394	0.8	8,262,759	0.3	0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,165,253,716	45.1	1,291,445,524	47.3	1,208,863,656	47.9	1,373,300,875	50.9	1,434,039,998	50.0	104.4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	520,519,857	20.1	552,112,733	20.2	495,756,475	19.6	507,325,208	18.8	543,451,948	18.9	107.1
- UP's OUTROS FUNDOS	105,810,739	4.1	79,782,395	2.9	54,387,257	2.2	66,345,841	2.5	103,588,496	3.6	156.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55,881,252	2.2	58,667,552	2.1	56,775,852	2.2	61,618,671	2.3	66,711,338	2.3	108.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,778,607,241	68.8	1,887,152,493	69.1	1,710,494,294	67.8	1,885,353,253	69.9	2,014,369,104	70.2	106.8
- ACÇÕES NACIONAIS	2,899,730	0.1	3,362,150	0.1	140,964	0.0	149,005	0.0	0		-
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	44,300,521	1.7	47,696,882	1.7	35,958,769	1.4	46,444,583	1.7	41,941,311	1.5	90.3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,309,813	0.1	856,883	0.0	4,664,012	0.2	10,289,052	0.4	1,657,631	0.1	16.1
Sub - total (Acções)	48,510,065	1.9	51,915,915	1.9	40,763,745	1.6	56,882,640	2.1	43,598,942	1.5	76.6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	114,660	0.0	143,454	0.0	0		0		50,625	0.0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,382,904	(0.1)	1,654,974	0.1	13,508,801	0.5	-4,347,496	(0.2)	7,579,761	0.3	(174.3)
TOTAL	2,584,810,914	100.0	2,730,710,365	100.0	2,524,381,555	100.0	2,697,299,277	100.0	2,868,774,917	100.0	106.4

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	23,673,635	3.9	37,132,537	5.7	26,055,985	4.8	41,321,248	6.8	34,965,539	5.5	84.6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	11,812,737	1.9	6,432,115	1.0	9,217,964	1.7	12,398,951	2.0	12,500,391	2.0	100.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	33,675,421	5.6	35,918,279	5.5	30,353,624	5.6	33,707,518	5.6	32,952,517	5.2	97.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	15,848,057	2.6	15,771,484	2.4	17,990,618	3.3	16,719,315	2.8	17,447,288	2.8	104.4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	2,737,735	0.5	13,084,748	2.0	8,019,115	1.5	4,833,325	0.8	4,831,769	0.8	100.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	216,683,413	35.7	231,107,451	35.4	186,628,612	34.2	210,496,414	34.8	228,101,789	36.2	108.4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	275,016,720	45.4	287,468,992	44.0	247,960,205	45.5	264,959,280	43.8	275,491,557	43.7	104.0
- UP's OUTROS FUNDOS	20,135,479	3.3	19,096,534	2.9	12,602,891	2.3	15,170,722	2.5	22,284,023	3.5	146.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	11,996,824	2.0	12,342,385	1.9	4,328,504	0.8	4,845,231	0.8	4,923,733	0.8	101.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	502,576,522	82.9	538,415,340	82.5	450,882,319	82.7	490,614,510	81.0	525,785,405	83.4	107.2
- ACÇÕES NACIONAIS	1,068,269	0.2	937,206	0.1	91,937	0.0	64,218	0.0	0		-
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	5,563,923	0.9	4,911,519	0.8	2,143,459	0.4	1,807,559	0.3	0		-
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	0		0		1,467,667	0.3	3,169,340	0.5	70,127	0.0	2.2
Sub - total (Acções)	6,632,193	1.1	5,848,725	0.9	3,703,063	0.7	5,041,116	0.8	70,127	0.0	1.4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	15,300	0.0	18,629	0.0	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	88,666	0.0	826,287	0.1	2,723,035	0.5	735,645	0.1	1,618,571	0.3	220.0
TOTAL	606,319,355	100.0	652,705,779	100.0	545,255,112	100.0	605,383,535	100.0	630,263,571	100.0	104.1

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3,726,259	4.4	3,206,279	3.6	2,755,425	4.2	3,517,557	4.6	2,183,615	2.8	62.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	546,281	0.6	710,537	0.8	2,794,593	4.2	1,567,969	2.1	637,194	0.8	40.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2,368,232	2.8	2,590,625	2.9	792,867	1.2	1,000,525	1.3	629,984	0.8	63.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	0		101,060	0.1	98,331	0.1	101,129	0.1	100,008	0.1	98.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8,527,445	10.0	9,180,635	10.4	7,654,665	11.6	9,427,121	12.4	11,780,870	15.3	125.0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	62,440,787	73.2	64,788,634	73.7	46,240,475	70.0	51,571,820	67.9	54,522,884	70.6	105.7
- UP's OUTROS FUNDOS	2,816,278	3.3	2,369,070	2.7	1,212,591	1.8	1,839,435	2.4	2,915,240	3.8	158.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	716,557	0.8	763,991	0.9	598,341	0.9	677,651	0.9	608,943	0.8	89.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	73,067,953	85.7	75,574,348	86.0	54,509,390	82.6	62,160,724	81.8	68,610,052	88.8	110.4
- ACÇÕES NACIONAIS	397,076	0.5	357,265	0.4	36,473	0.1	38,551	0.1	0		-
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2,814,931	3.3	2,647,132	3.0	1,573,388	2.4	2,148,635	2.8	1,100,908	1.4	51.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,305,111	1.5	1,480,571	1.7	1,942,070	2.9	3,361,877	4.4	1,707,832	2.2	50.8
Sub - total (Acções)	4,517,117	5.3	4,484,968	5.1	3,551,931	5.4	5,549,063	7.3	2,808,740	3.6	50.6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	17,035	0.0	12,483	0.0	550	0.0	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	296,034	0.3	433,010	0.5	930,021	1.4	1,400,091	1.8	1,659,019	2.1	118.5
TOTAL	85,255,468	100.0	87,877,301	100.0	66,031,449	100.0	75,974,710	100.0	77,237,556	100.0	101.7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	61,300,227	2.6	132,718,203	5.2	152,682,098	6.2	114,270,765	4.3	129,036,929	4.6	112.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5,066,710	0.2	8,315,310	0.3	17,066,175	0.7	15,574,171	0.6	21,963,073	0.8	141.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3,998,311	0.2	9,313,396	0.4	8,198,101	0.3	3,194,645	0.1	2,898,702	0.1	90.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	452,009,897	19.2	415,471,707	16.2	373,902,545	15.3	350,455,754	13.3	364,766,874	13.1	104.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	6,868,712	0.3	7,758,177	0.3	7,873,569	0.3	14,285,663	0.5	8,988,792	0.3	62.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,149,820,349	48.7	1,224,652,590	47.6	1,217,312,347	49.7	1,276,179,100	48.3	1,336,382,078	48.1	104.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	16,755,005	0.7	16,071,313	0.6	17,588,232	0.7	11,674,930	0.4	11,890,218	0.4	101.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1,249,788	0.1	1,248,624	0.0	1,247,052	0.1	0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	284,392,574	12.1	327,473,852	12.7	302,639,323	12.4	459,337,876	17.4	461,643,987	16.6	100.5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	254,261,664	10.8	328,160,756	12.8	261,620,614	10.7	279,847,990	10.6	313,812,907	11.3	112.1
- UP's OUTROS FUNDOS	73,148,484	3.1	49,902,468	1.9	59,794,310	2.4	68,487,873	2.6	92,338,083	3.3	134.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55,405,208	2.3	57,502,150	2.2	55,973,554	2.3	60,295,152	2.3	62,466,809	2.2	103.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	557,647,302	23.6	649,283,549	25.2	569,327,744	23.3	747,378,587	28.3	805,328,168	29.0	107.8
- ACÇÕES NACIONAIS	6,184,260	0.3	6,097,570	0.2	3,525,499	0.1	3,440,577	0.1	2,873,490	0.1	83.5
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	26,788,095	1.1	18,634,766	0.7	9,768,082	0.4	13,150,401	0.5	12,422,147	0.4	94.5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	21,510,311	0.9	33,130,877	1.3	26,097,379	1.1	36,341,564	1.4	33,754,167	1.2	92.9
Sub - total (Acções)	54,482,666	2.3	57,863,212	2.2	39,390,960	1.6	52,932,542	2.0	49,049,804	1.8	92.7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	311,584	0.0	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3,873,620	(0.2)	-6,655,833	(0.3)	-11,955,519	(0.5)	-6,491,082	(0.2)	-13,993,459	(0.5)	215.6
TOTAL	2,359,792,351	100.0	2,572,293,775	100.0	2,447,359,807	100.0	2,639,750,228	100.0	2,778,777,988	100.0	105.3

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	170,202	15.5	57,973	5.8	44,144	8.2	68,527	11.7	56,933	10.7	83.1
- ACÇÕES NACIONAIS	931,904	84.8	854,784	85.2	496,186	91.7	521,590	88.8	473,299	89.0	90.7
Sub - total (Acções)	931,904	84.8	854,784	85.2	496,186	91.7	521,590	88.8	473,299	89.0	90.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2,649	(0.2)	90,400	9.0	558	0.1	-2,468	(0.4)	1,534	0.3	(62.1)
TOTAL	1,099,457	100.0	1,003,157	100.0	540,887	100.0	587,648	100.0	531,767	100.0	90.5

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	33,893,498	4.8	28,112,084	3.6	49,208,670	7.0	40,245,262	5.3	67,081,464	8.4	166.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	3,247,509	0.5	12,224,972	1.6	14,356,717	2.0	7,922,841	1.0	5,083,328	0.6	64.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	14,500,089	2.1	4,300,007	0.6	0		0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	39,244,920	5.6	45,080,114	5.8	31,734,407	4.5	36,103,716	4.7	38,129,715	4.7	105.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	17,216,921	2.4	15,678,320	2.0	13,606,386	1.9	12,788,835	1.7	10,684,739	1.3	83.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	91,097,818	12.9	90,924,710	11.6	86,626,592	12.3	146,708,906	19.2	133,283,010	16.6	90.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	967,157	0.1	590,316	0.1	155,591	0.0	2,207,446	0.3	2,240,622	0.3	101.5
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	55,512,451	7.9	47,418,720	6.1	41,037,385	5.8	1,454,894	0.2	1,453,316	0.2	99.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	63,470,834	9.0	65,558,843	8.4	63,726,182	9.1	40,493,444	5.3	54,726,896	6.8	135.2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	95,769,476	13.6	102,528,106	13.1	93,327,365	13.3	97,973,641	12.8	108,148,667	13.5	110.4
- UP's OUTROS FUNDOS	250,747,593	35.5	318,045,283	40.7	299,755,179	42.6	331,020,862	43.3	338,362,656	42.1	102.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	33,158,191	4.7	32,922,375	4.2	29,928,595	4.3	29,595,493	3.9	30,042,325	3.7	101.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	432,342,164	61.2	500,628,578	64.1	467,917,517	66.5	441,347,348	57.7	472,649,210	58.9	107.1
- AÇÕES NACIONAIS	2,253,244	0.3	1,714,418	0.2	1,472,536	0.2	976,646	0.1	524,905	0.1	53.7
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23,170,432	3.3	23,885,000	3.1	17,871,679	2.5	17,415,486	2.3	17,838,429	2.2	102.4
- AÇÕES INTERNACIONAIS	24,066,117	3.4	29,593,185	3.8	17,073,777	2.4	27,650,560	3.6	30,256,166	3.8	109.4
Sub - total (Ações)	49,489,793	7.0	55,192,603	7.1	36,417,991	5.2	46,042,691	6.0	48,619,500	6.1	105.6
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	158,360	0.0	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-9,152,019	(1.3)	-4,199,424	(0.5)	-26,745,211	(3.8)	1,545,760	0.2	-4,935,158	(0.6)	(319.3)
TOTAL	706,164,400	100.0	781,454,656	100.0	703,207,255	100.0	764,508,298	100.0	802,878,754	100.0	105.0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3,714,600	10.1	3,109,953	8.6	3,330,168	9.8	3,919,711	11.3	3,993,801	11.5	101.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5,050,930	13.7	4,935,904	13.6	3,669,280	10.8	3,696,292	10.7	3,730,054	10.7	100.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27,927,243	75.9	27,372,629	75.4	26,386,267	77.8	27,390,492	79.0	26,796,189	77.0	97.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		973,370	2.7	0		132,766	0.4	294,960	0.8	222.2
- UP's OUTROS FUNDOS	200,896	0.5	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	200,896	0.5	973,370	2.7	0		132,766	0.4	294,960	0.8	222.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-89,851	(0.2)	-96,310	(0.3)	525,001	1.5	-481,224	(1.4)	-14,086	(0.0)	2.9
TOTAL	36,803,818	100.0	36,295,546	100.0	33,910,716	100.0	34,658,036	100.0	34,800,918	100.0	100.4

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,557,211	31.1	1,145,860	84.7	1,143,758	83.4	1,127,707	85.3	1,133,639	85.7	100.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2,648	0.1	19,244	1.4	19,958	1.5	25,282	1.9	24,069	1.8	95.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	349,853	7.0	0		0		0		0		
- UP's OUTROS FUNDOS	3,114,371	62.1	189,562	14.0	213,622	15.6	171,718	13.0	166,805	12.6	97.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3,464,224	69.1	189,562	14.0	213,622	15.6	171,718	13.0	166,805	12.6	97.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-10,197	(0.2)	-1,092	(0.1)	-6,343	(0.5)	-2,002	(0.2)	-1,453	(0.1)	72.6
TOTAL	5,013,885	100.0	1,353,574	100.0	1,370,995	100.0	1,322,705	100.0	1,323,059	100.0	100.0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2,918	0.0	2,637	0.0	0		0		0		
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	681,627	4.4	1,021,205	7.5	0		0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1,632,124	10.6	1,392,112	10.2	0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8,855,474	57.7	7,303,026	53.8	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4,177,876	27.2	3,864,137	28.4	0		0		0		
TOTAL	15,350,019	100.0	13,583,118	100.0	0		0		0		

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,226,537	15.6	572,710	4.4	166,220	1.6	1,521,909	11.6	1,274,043	8.5	83.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	209,709	2.7	782,890	6.0	722,537	6.8	495,778	3.8	1,073,314	7.1	216.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	647,461	8.3	797,117	6.1	799,494	7.5	0		99,900	0.7	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	436,926	5.6	216,404	1.7	0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1,739,055	22.2	1,409,139	10.9	12,594	0.1	0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	202,956	2.6	298,380	2.3	388,332	3.7	443,633	3.4	444,527	3.0	100.2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	780,902	10.0	839,025	6.5	706,585	6.7	822,105	6.3	942,791	6.3	114.7
- UP's OUTROS FUNDOS	857,793	10.9	1,050,180	8.1	1,093,902	10.3	83,510	0.6	56,537	0.4	67.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	150,547	1.9	150,805	1.2	0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,691,104	21.6	2,036,780	15.7	2,188,819	20.6	1,349,248	10.3	1,443,854	9.6	107.0
- AÇÕES NACIONAIS	0		229,502	1.8	0		0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	647,790	8.3	2,228,947	17.2	942,998	8.9	1,075,433	8.2	1,081,209	7.2	100.5
- AÇÕES INTERNACIONAIS	1,099,779	14.0	4,606,763	35.5	5,866,522	55.3	8,724,850	66.5	10,030,430	66.6	115.0
Sub - total (Ações)	1,747,568	22.3	7,065,212	54.4	6,809,520	64.2	9,800,283	74.7	11,111,640	73.8	113.4
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	25,050	0.3	9,450	0.1	0		90,298	0.7	353,750	2.3	391.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-28,964	(0.4)	-59,054	(0.5)	-93,727	(0.9)	-139,147	(1.1)	-302,986	(2.0)	217.7
TOTAL	7,844,993	100.0	12,981,452	100.0	10,605,456	100.0	13,118,368	100.0	15,053,514	100.0	114.8

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	22,126,825	7.1	36,850,232	12.1	30,749,333	10.7	39,113,169	14.3	4,484,101	1.8	11.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	7,212,542	2.3	14,414,075	4.7	20,133,411	7.0	8,877,120	3.2	10,985,689	4.4	123.8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	598,887	0.2	598,683	0.2	549,663	0.2	99,653	0.0	100,006	0.0	100.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101,992	0.0	100,742	0.0	101,645	0.0	100,067	0.0	100,921	0.0	100.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		0		223,404	0.1	214,043	0.1	95.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	32,171,234	10.4	29,876,631	9.8	27,032,324	9.4	27,363,243	10.0	41,547,079	16.6	151.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	176,675	0.1	173,269	0.1	0		626,771	0.2	631,789	0.3	100.8
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	14,537,141	4.7	14,475,572	4.8	20,473,868	7.1	19,367,409	7.1	17,639,416	7.0	91.1
- UP's OUTROS FUNDOS	229,682,371	74.0	208,997,220	68.8	188,824,407	65.9	179,057,316	65.5	175,439,301	70.1	98.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	38,938,493	12.6	36,419,401	12.0	33,376,308	11.6	33,493,874	12.3	47,512,451	19.0	141.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	237,628,927	76.6	217,103,291	71.5	202,954,291	70.8	192,920,865	70.6	187,745,135	75.0	97.3
- AÇÕES NACIONAIS	215,631	0.1	0		0		0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	1,736,497	0.6	0		0		0		0		
- AÇÕES INTERNACIONAIS	2,936,097	0.9	0		0		0		0		
Sub - total (Ações)	4,888,225	1.6	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,311,260	(0.4)	-1,911,239	(0.6)	-1,239,722	(0.4)	-1,458,043	(0.5)	-748,591	(0.3)	51.3
TOTAL	310,184,632	100.0	303,575,185	100.0	286,624,930	100.0	273,370,108	100.0	250,393,755	100.0	91.6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	28,628,091	7.6	41,681,392	11.3	35,389,479	10.6	45,682,495	14.2	10,885,585	3.6	23.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8,106,525	2.2	16,237,415	4.4	20,875,906	6.3	9,398,180	2.9	12,083,072	4.0	128.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1,246,348	0.3	1,395,800	0.4	1,349,157	0.4	99,653	0.0	199,906	0.1	200.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5,050,930	1.3	4,935,904	1.3	3,669,280	1.1	3,696,292	1.1	3,730,054	1.2	100.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1,632,124	0.4	1,392,112	0.4	0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	28,466,162	7.6	27,689,776	7.5	26,487,912	8.0	27,490,559	8.5	26,897,110	8.9	97.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	10,594,528	2.8	8,712,165	2.4	12,594	0.0	223,404	0.1	214,043	0.1	95.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	32,171,234	8.6	29,876,631	8.1	27,032,324	8.1	27,363,243	8.5	41,547,079	13.8	151.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	729,483	0.2	1,445,019	0.4	388,332	0.1	1,203,170	0.4	1,371,276	0.5	114.0
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	15,318,043	4.1	15,314,597	4.2	21,180,453	6.4	20,189,514	6.3	18,582,207	6.2	92.0
- UP's OUTROS FUNDOS	233,855,431	62.3	210,236,961	57.2	190,131,931	57.2	179,312,544	55.6	175,662,642	58.2	98.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	39,089,040	10.4	36,570,206	9.9	33,376,308	10.0	33,493,874	10.4	47,512,451	15.8	141.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	242,985,151	64.8	220,303,003	59.9	205,356,732	61.8	194,574,597	60.3	189,650,754	62.9	97.5
- AÇÕES NACIONAIS	215,631	0.1	229,502	0.1	0		0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2,384,287	0.6	2,228,947	0.6	942,998	0.3	1,075,433	0.3	1,081,209	0.4	100.5
- AÇÕES INTERNACIONAIS	4,035,876	1.1	4,606,763	1.3	5,866,522	1.8	8,724,850	2.7	10,030,430	3.3	115.0
Sub - total (Ações)	6,635,793	1.8	7,065,212	1.9	6,809,520	2.0	9,800,283	3.0	11,111,640	3.7	113.4
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	25,050	0.0	9,450	0.0	0		90,298	0.0	353,750	0.1	391.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2,737,604	0.7	1,796,442	0.5	-814,792	(0.2)	-2,080,416	(0.6)	-1,067,117	(0.4)	51.3
TOTAL	375,197,347	100.0	367,788,876	100.0	332,512,096	100.0	322,469,217	100.0	301,571,246	100.0	93.5

TOTAL OUTROS FUNDOS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	983,145	44.8	0		0		573,693	12.3	160,387,195	22.5	27,957.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	598,887	27.3	0		0		0		30,136,342	4.2	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	156,403	7.1	0		0		1,013,061	21.6	12,096,507	1.7	1,194.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	458,459	20.9	0		0		1,645,331	35.1	507,997,756	71.4	30,875.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		0		0		112,614	2.4	115,082	0.0	102.2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	0		0		0		349,405	7.5	319,115	0.0	91.3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	0		0		0		462,019	9.9	434,197	0.1	94.0
- AÇÕES NACIONAIS	0		0		0		30,885	0.7	23,736	0.0	76.9
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		0		0		965,143	20.6	1,029,006	0.1	106.6
Sub - total (Ações)	0		0		0		996,028	21.3	1,052,742	0.1	105.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2,039	(0.1)	0		0		-7,754	(0.2)	-264,327	(0.0)	3,408.9
TOTAL	2,194,855	100.0	0		0		4,682,378	100.0	711,840,412	100.0	15,202.5

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,680,990,609	13.7	1,690,296,116	13.0	1,461,079,680	12.4	1,273,527,715	10.2	1,362,875,270	10.3	107.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	125,846,678	1.0	87,893,469	0.7	108,318,630	0.9	92,674,059	0.7	96,403,544	0.7	104.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	135,694,542	1.1	159,235,876	1.2	128,739,837	1.1	117,799,142	0.9	84,461,380	0.6	71.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,308,514,314	10.7	1,362,480,967	10.5	1,256,069,925	10.7	1,204,670,720	9.6	1,361,277,914	10.3	113.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	37,943,730	0.3	34,883,044	0.3	31,921,254	0.3	34,928,994	0.3	27,375,308	0.2	78.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3,438,178,716	28.1	3,700,243,620	28.5	3,685,480,257	31.3	4,022,388,055	32.2	4,184,654,522	31.6	104.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	54,899,247	0.4	50,651,745	0.4	50,576,302	0.4	50,514,097	0.4	49,491,625	0.4	98.0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	134,575,389	1.1	114,108,117	0.9	85,598,635	0.7	33,651,461	0.3	49,827,614	0.4	148.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,750,458,747	14.3	1,941,479,621	14.9	1,781,576,283	15.1	2,105,743,297	16.8	2,203,518,817	16.7	104.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1,257,740,702	10.3	1,387,000,640	10.7	1,192,507,404	10.1	1,266,022,405	10.1	1,422,130,547	10.7	112.3
- UP's OUTROS FUNDOS	689,564,297	5.6	682,223,225	5.2	620,987,718	5.3	663,761,271	5.3	737,685,376	5.6	111.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	198,130,530	1.6	199,298,180	1.5	181,543,830	1.5	191,103,587	1.5	214,400,992	1.6	112.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3,634,208,604	29.7	3,925,513,423	30.2	3,499,126,210	29.7	3,878,074,847	31.0	4,198,761,363	31.7	108.3
- ACÇÕES NACIONAIS	145,591,994	1.2	148,112,860	1.1	96,786,794	0.8	104,450,651	0.8	97,034,498	0.7	92.9
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	709,566,878	5.8	761,070,598	5.9	558,079,701	4.7	651,736,976	5.2	681,565,330	5.2	104.6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	824,057,014	6.7	911,915,840	7.0	758,992,177	6.4	905,234,213	7.2	900,134,762	6.8	99.4
Sub - total (Acções)	1,679,215,887	13.7	1,821,099,297	14.0	1,413,858,672	12.0	1,661,421,840	13.3	1,678,734,590	12.7	101.0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	840,058	0.0	2,509,263	0.0	3,821	0.0	90,298	0.0	404,375	0.0	447.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-45,206,490	(0.4)	-36,330,438	(0.3)	-29,149,100	(0.2)	-26,756,105	(0.2)	-28,900,002	(0.2)	108.0
TOTAL	12,249,256,426	100.0	12,997,774,563	100.0	11,787,569,319	100.0	12,500,437,248	100.0	13,229,940,880	100.0	105.8

1.6 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS O.I.I.

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	79,670,328	5.11	79,313,972	5.15	76,589,124	4.95	76,849,046	4.98	75,971,508	4.87	98.86
- Terrenos Não Urbanizados	37,486,944	2.40	37,477,613	2.43	35,934,282	2.32	35,139,454	2.28	36,135,655	2.32	102.83
- Outros Projectos de Construção	13,828,580	0.89	13,618,980	0.88	13,573,730	0.88	15,242,471	0.99	15,242,471	0.98	100.00
- Construções Acabadas Arrendadas	1,117,873,110	71.63	1,183,753,754	76.79	1,253,392,308	81.02	1,248,542,988	80.95	1,280,674,205	82.05	102.57
- Construções Acabadas Não Arrendadas	206,768,638	13.25	190,244,100	12.34	186,223,403	12.04	190,056,710	12.32	195,491,183	12.53	102.86
- Direitos	8,360,865	0.54	8,358,515	0.54	8,463,350	0.55	8,463,350	0.55	8,520,350	0.55	100.67
- Sub-Total Imóveis	1,463,988,465	93.81	1,512,766,932	98.13	1,574,176,198	101.76	1,574,294,018	102.07	1,612,035,372	103.28	102.40
- Sub-Total Património Imobiliário	1,463,988,465	93.81	1,512,766,932	98.13	1,574,176,198	101.76	1,574,294,018	102.07	1,612,035,372	103.28	102.40
- Numerário e Depósitos à ordem	40,165,059	2.57	56,675,765	3.68	41,990,231	2.71	40,165,543	2.60	63,452,456	4.07	157.98
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	231,106,252	14.81	165,598,070	10.74	138,695,797	8.97	109,572,445	7.10	84,054,791	5.39	76.71
- Empréstimos Obtidos	(22,592,000)	-1.45	(22,592,000)	-1.47	(11,296,000)	-0.73	(11,296,000)	-0.73	(11,296,000)	-0.72	100.00
- Descobertos	(6,289,653)	-0.40	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
- Sub-Total Empréstimos	(28,881,653)	-1.85	(22,592,000)	-1.47	(11,296,000)	-0.73	(11,296,000)	-0.73	(11,296,000)	-0.72	100.00
- Adiantamentos por conta de imóveis	19,970,877	1.28	11,774,837	0.76	8,772,466	0.57	8,772,466	0.57	8,772,466	0.56	100.00
- Outros Valores Activos	65,484,579	4.20	45,384,928	2.94	49,146,493	3.18	56,184,766	3.64	57,457,781	3.68	102.27
- Recebimentos por conta de imóveis	(2,054,491)	-0.13	(1,911,491)	-0.12	(3,003,941)	-0.19	(3,234,141)	-0.21	(4,912,341)	-0.31	151.89
- Outros Valores Passivos	(229,156,976)	-14.68	(226,168,246)	-14.67	(251,466,051)	-16.25	(232,107,248)	-15.05	(248,799,755)	-15.94	107.19
TOTAL	1,560,622,112	100.00	1,541,528,795	100.00	1,547,015,192	100.00	1,542,351,849	100.00	1,560,764,770	100.00	101.19

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	904,500	0.05	904,500	0.05	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
- Terrenos Não Urbanizados	11,150	0.00	11,150	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
- Construções Acabadas Arrendadas	1,472,763,700	75.73	1,496,259,092	76.20	1,494,237,345	75.68	1,604,712,960	74.91	1,606,698,484	74.85	100.12
- Construções Acabadas Não Arrendadas	197,526,466	10.16	191,485,282	9.75	187,877,924	9.52	195,603,011	9.13	205,314,120	9.56	104.96
- Direitos	3,877,650	0.20	3,877,650	0.20	3,877,650	0.20	3,769,910	0.18	3,769,910	0.18	100.00
- Sub-Total Imóveis	1,675,083,466	86.13	1,692,537,674	86.20	1,685,992,920	85.39	1,804,085,881	84.22	1,815,782,515	84.59	100.65
- Sub-Total Património Imobiliário	1,675,083,466	86.13	1,692,537,674	86.20	1,685,992,920	85.39	1,804,085,881	84.22	1,815,782,515	84.59	100.65
- Numerário e Depósitos à ordem	72,004,049	3.70	73,357,716	3.74	97,864,789	4.96	152,556,169	7.12	89,066,573	4.15	58.38
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	68,513,030	3.52	62,818,236	3.20	47,816,741	2.42	49,318,395	2.30	112,309,289	5.23	227.72
- Certificados de Depósito	-	0.00	-	0.00	200,610,646	10.16	175,483,579	8.19	165,536,550	7.71	94.33
- Empréstimos Obtidos	(15,028,962)	-0.77	(14,029,523)	-0.71	(2,508,016)	-0.13	(10,152)	0.00	(10,013)	0.00	98.63
- Sub-Total Empréstimos	(15,028,962)	-0.77	(14,029,523)	-0.71	(2,508,016)	-0.13	(10,152)	0.00	(10,013)	0.00	98.63
- Adiantamentos por conta de imóveis	2,245,750	0.12	171,750	0.01	171,750	0.01	1,401,250	0.07	1,401,250	0.07	100.00
- Outros Valores Activos	70,033,115	3.60	60,137,682	3.06	61,316,266	3.11	78,745,949	3.68	87,713,177	4.09	111.39
- Recebimentos por conta de imóveis	(20,917,961)	-1.08	(20,950,000)	-1.07	(20,895,000)	-1.06	(21,035,000)	-0.98	(21,081,000)	-0.98	100.22
- Outros Valores Passivos	92,904,505	4.78	109,513,080	5.58	(96,001,275)	-4.86	(98,368,539)	-4.59	(104,187,161)	-4.85	105.92
TOTAL	1,944,836,992	100.00	1,963,556,614	100.00	1,974,368,821	100.00	2,142,177,532	100.00	2,146,531,180	100.00	100.20

TOTAL FUNGEPI's	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	39,658,366	10.13	39,061,033	10.03	37,937,433	9.95	24,334,238	6.63	23,584,926	6.83	96.92
- Terrenos Não Urbanizados	12,082,040	3.09	9,857,525	2.53	9,857,525	2.58	9,857,525	2.69	7,186,975	2.08	72.91
- Outros Projectos de Construção	4,960,041	1.27	2,532,303	0.65	1,893,103	0.50	1,880,095	0.51	1,738,295	0.50	92.46
- Construções Acabadas Arrendadas	66,688,198	17.04	64,724,352	16.62	63,749,644	16.71	64,586,339	17.59	63,837,539	18.48	98.84
- Construções Acabadas Não Arrendadas	34,635,150	8.85	25,669,840	6.59	24,087,440	6.32	22,907,078	6.24	21,388,299	6.19	93.37
- Direitos	1,218,147	0.31	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
- Sub-Total Imóveis	159,241,942	40.69	141,845,053	36.42	137,525,146	36.06	123,565,276	33.66	117,736,034	34.08	95.28
- Fundos de Investimento Imobiliário	19,107,365	4.88	18,448,390	4.74	18,511,690	4.85	18,016,655	4.91	18,044,875	5.22	100.16
- Participações em Sociedades Imobiliárias	75,209,659	19.22	75,209,659	19.31	71,014,992	18.62	71,014,992	19.35	55,057,505	15.94	77.53
- Sub-Total Património Imobiliário	253,558,966	64.80	235,503,102	60.46	227,051,828	59.53	212,596,922	57.92	190,838,414	55.23	89.77
- Numerário e Depósitos à ordem	17,175,711	4.39	29,230,391	7.50	23,387,961	6.13	23,322,759	6.35	21,595,770	6.25	92.60
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	133,501,632	34.12	133,508,455	34.28	150,000,958	39.33	150,004,750	40.87	161,000,984	46.60	107.33
- Adiantamentos por conta de imóveis	25,014,000	6.39	25,014,000	6.42	25,014,000	6.56	25,014,000	6.81	25,014,000	7.24	100.00
- Outros Valores Activos	24,422,675	6.24	27,935,830	7.17	19,347,601	5.07	19,780,268	5.39	10,171,232	2.94	51.42
- Recebimentos por conta de imóveis	(1,990,644)	-0.51	(1,957,856)	-0.50	(3,297,943)	-0.86	(3,491,551)	-0.95	(2,196,551)	-0.64	62.91
- Outros Valores Passivos	(60,371,113)	-15.43	(59,735,090)	-15.34	(60,080,232)	-15.75	(60,154,560)	-16.39	(60,917,948)	-17.63	101.27
TOTAL	391,311,227	100.00	389,498,832	100.00	381,424,173	100.00	367,072,588	100.00	345,505,900	100.00	94.12

TOTAL F.I.I.A.H.	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	563,150	0.08	517,950	0.09	515,950	0.10	513,350	0.10	513,350	0.10	100.00
- Terrenos Não Urbanizados	227,150	0.03	202,200	0.04	202,200	0.04	201,150	0.04	201,150	0.04	100.00
- Outros Projectos de Construção	1,166,015	0.16	1,146,910	0.21	1,165,160	0.22	869,960	0.17	869,960	0.17	100.00
- Construções Acabadas Arrendadas	398,343,131	54.27	387,866,954	70.92	388,920,489	73.60	375,833,516	71.46	370,032,237	70.36	98.46
- Construções Acabadas Não Arrendadas	77,932,113	10.62	71,879,556	13.14	71,684,151	13.56	78,933,581	15.01	79,985,056	15.21	101.33
- Sub-Total Imóveis	478,231,559	65.15	461,613,569	84.41	462,487,949	87.52	456,351,557	86.77	451,601,753	85.87	98.96
- Sub-Total Património Imobiliário	478,231,559	65.15	461,613,569	84.41	462,487,949	87.52	456,351,557	86.77	451,601,753	85.87	98.96
- Numerário e Depósitos à ordem	266,343,054	36.28	92,481,427	16.91	72,009,400	13.63	74,636,991	14.19	85,012,996	16.16	113.90
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2,600,030	0.35	2,600,096	0.48	2,900,564	0.55	3,000,006	0.57	-	0.00	0.00
- Outros Valores Activos	13,495,056	1.84	12,576,086	2.30	8,393,853	1.59	8,486,082	1.61	8,613,506	1.64	101.50
- Recebimentos por conta de imóveis	(504,816)	-0.07	(35,000)	-0.01	(179,350)	-0.03	(176,500)	-0.03	(246,950)	-0.05	139.92
- Outros Valores Passivos	(26,122,920)	-3.56	(22,336,218)	-4.08	(17,157,531)	-3.25	(16,380,261)	-3.11	(19,040,398)	-3.62	116.24
TOTAL	734,041,963	100.00	546,899,960	100.00	528,454,885	100.00	525,917,874	100.00	525,940,906	100.00	100.00

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	9,865,879	18.03	11,865,063	19.80	8,958,063	15.06	18,267,644	31.49	17,381,000	30.24	95.15
- Construções Acabadas Arrendadas	44,916,946	82.06	51,198,246	85.43	51,296,596	86.25	44,093,323	76.02	44,093,323	76.72	100.00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	15,241,912	27.85	10,220,892	17.06	13,028,642	21.91	12,740,022	21.96	13,701,707	23.84	107.55
- Sub-Total Imóveis	70,024,737	127.94	73,284,201	122.29	73,283,301	123.22	75,100,989	129.47	75,176,030	130.80	100.10
- Sub-Total Património Imobiliário	70,024,737	127.94	73,284,201	122.29	73,283,301	123.22	75,100,989	129.47	75,176,030	130.80	100.10
- Numerário e Depósitos à ordem	4,982,561	9.10	2,195,038	3.66	1,567,390	2.64	2,492,637	4.30	1,575,385	2.74	63.20
- Empréstimos Obtidos	(17,167,081)	-31.36	(15,323,823)	-25.57	(15,458,490)	-25.99	(20,794,547)	-35.85	(21,008,073)	-36.55	101.03
- Sub-Total Empréstimos	(17,167,081)	-31.36	(15,323,823)	-25.57	(15,458,490)	-25.99	(20,794,547)	-35.85	(21,008,073)	-36.55	101.03
- Adiantamentos por conta de imóveis	26,000	0.05	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
- Outros Valores Activos	2,227,421	4.07	1,690,499	2.82	2,331,816	3.92	2,885,090	4.97	3,599,377	6.26	124.76
- Recebimentos por conta de imóveis	(42,000)	-0.08	(94,500)	-0.16	(94,500)	-0.16	-	0.00	-	0.00	
- Outros Valores Passivos	(5,318,046)	-9.72	(1,823,185)	-3.04	(2,154,596)	-3.62	(1,678,176)	-2.89	(1,867,141)	-3.25	111.26
TOTAL	54,733,591	100.00	59,928,229	100.00	59,474,922	100.00	58,005,992	100.00	57,475,578	100.00	99.09

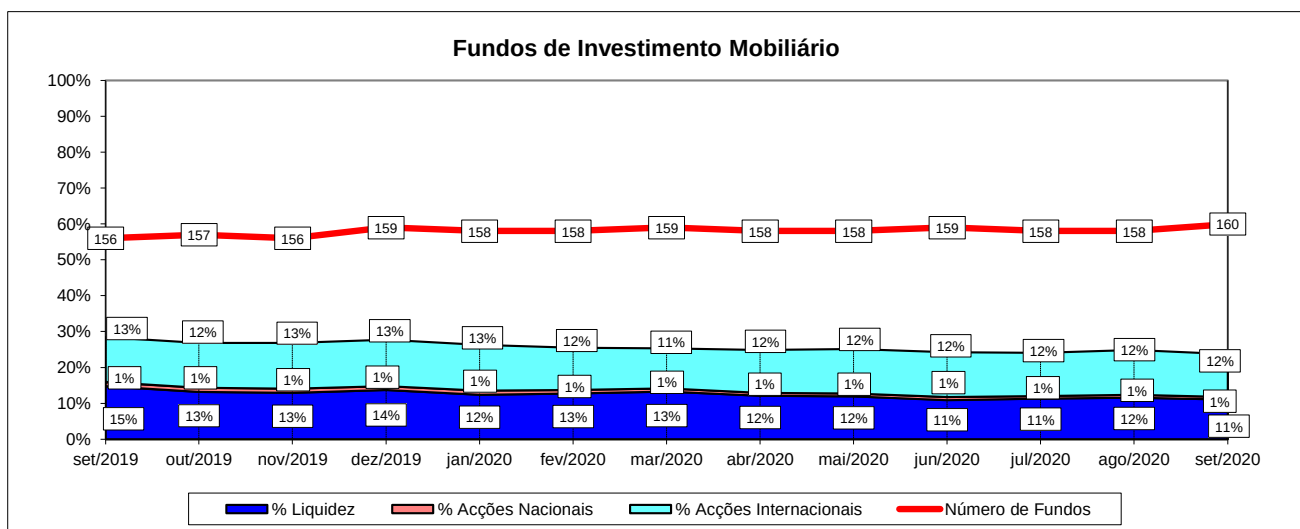
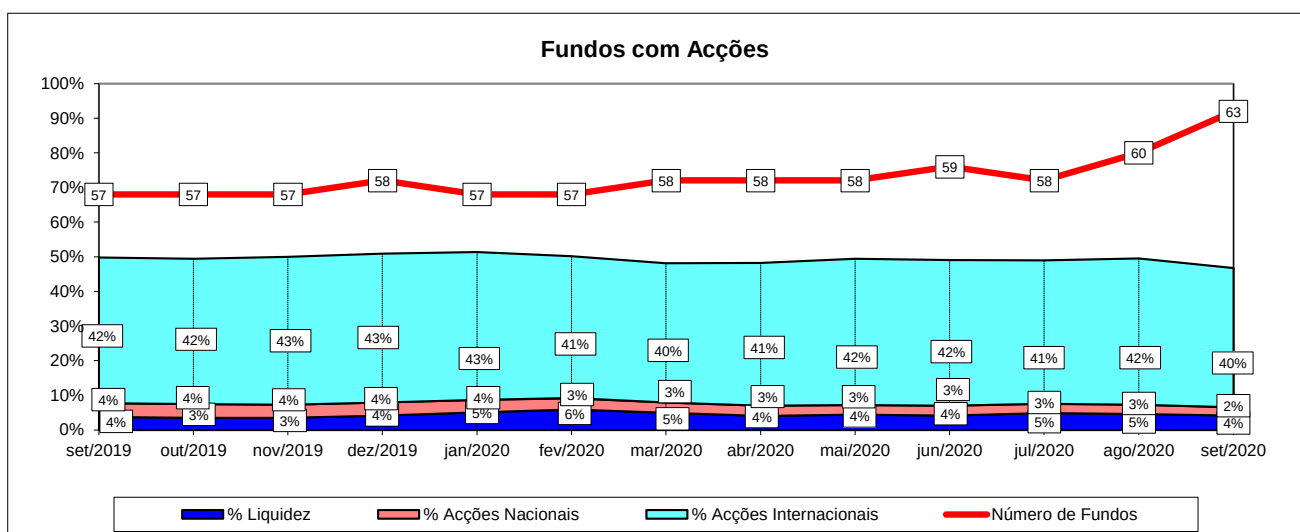
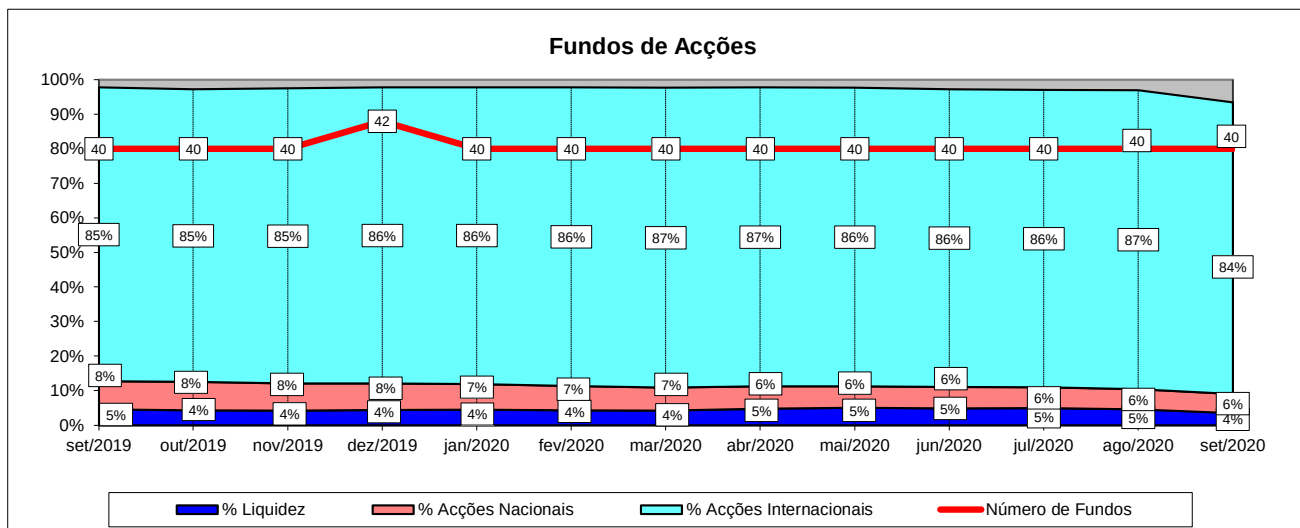
TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	37,700,832	74.06	37,781,595	74.27	37,592,635	73.88	37,592,635	73.58	37,592,635	73.61	100.00
- Construções Acabadas Arrendadas	4,827,340	9.48	4,615,683	9.07	4,615,683	9.07	4,615,683	9.03	4,615,683	9.04	100.00
- Direitos	11,667,239	22.92	11,677,903	22.96	11,953,121	23.49	11,953,121	23.39	11,953,121	23.40	100.00
- Sub-Total Imóveis	54,195,410	106.46	54,075,181	106.30	54,161,439	106.45	54,161,439	106.00	54,161,439	106.05	100.00
- Sub-Total Património Imobiliário	54,195,410	106.46	54,075,181	106.30	54,161,439	106.45	54,161,439	106.00	54,161,439	106.05	100.00
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	300,000	0.59	299,542	0.59	294,434	0.58	298,569	0.58	300,602	0.59	100.68
- Numerário e Depósitos à ordem	1,112,222	2.18	1,046,265	2.06	784,378	1.54	471,511	0.92	319,438	0.63	67.75
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	980,404	1.93	980,654	1.93	1,980,946	3.89	2,000,283	3.91	2,000,292	3.92	100.00
- Empréstimos Obtidos	(1,035,890)	-2.03	(1,277,796)	-2.51	(1,268,352)	-2.49	(1,310,918)	-2.57	(1,302,040)	-2.55	99.32
- Sub-Total Empréstimos	(1,035,890)	-2.03	(1,277,796)	-2.51	(1,268,352)	-2.49	(1,310,918)	-2.57	(1,302,040)	-2.55	99.32
- Outros Valores Activos	265,739	0.52	930,672	1.83	206,911	0.41	208,954	0.41	321,296	0.63	153.76
- Recebimentos por conta de imóveis	(224,132)	-0.44	(224,132)	-0.44	(224,132)	-0.44	(224,132)	-0.44	(224,132)	-0.44	100.00
- Outros Valores Passivos	(4,684,927)	-9.20	(4,961,016)	-9.75	(5,055,325)	-9.94	(4,511,402)	-8.83	(4,503,577)	-8.82	99.83
TOTAL	50,908,826	100.00	50,869,370	100.00	50,880,298	100.00	51,094,304	100.00	51,073,317	100.00	99.96

TOTAL FUNDOS FECHADOS (*)	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1,082,230,412	17.39	1,074,198,819	18.03	1,070,335,698	17.92	1,088,839,051	18.94	988,737,287	17.25	90.81
- Terrenos Não Urbanizados	279,144,724	4.49	285,986,200	4.80	279,686,417	4.68	259,356,254	4.51	269,082,087	4.70	103.75
- Projectos de Construção de Reabilitação	103,801,281	1.67	184,863,551	3.10	202,856,958	3.40	136,043,320	2.37	156,304,366	2.73	114.89
- Outros Projectos de Construção	878,828,916	14.12	681,579,876	11.44	697,490,994	11.68	756,528,348	13.16	733,498,336	12.80	96.96
- Construções Acabadas Arrendadas	3,460,872,292	55.61	3,527,174,164	59.19	3,527,995,203	59.07	3,385,493,491	58.89	3,413,482,417	59.56	100.83
- Construções Acabadas Não Arrendadas	675,496,246	10.85	636,982,691	10.69	626,156,469	10.48	678,500,086	11.80	689,018,492	12.02	101.55
- Direitos	11,801,500	0.19	11,801,500	0.20	11,801,500	0.20	11,720,990	0.20	11,720,990	0.20	100.00
- Sub-Total Imóveis	6,492,175,371	104.31	6,402,586,801	107.44	6,416,323,239	107.44	6,316,481,541	109.88	6,261,843,974	109.27	99.13
- Fundos de Investimento Imobiliário	52,081,689	0.84	48,365,499	0.81	48,585,388	0.81	48,700,332	0.85	48,742,932	0.85	100.09
- Participações em Sociedades Imobiliárias	237,404,610	3.81	212,894,108	3.57	214,238,364	3.59	213,424,184	3.71	194,183,441	3.39	90.98
- Sub-Total Património Imobiliário	6,781,661,670	108.96	6,663,846,408	111.82	6,679,146,991	111.84	6,578,606,057	114.44	6,504,770,348	113.50	98.88
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	89,577	0.00	
- Numerário e Depósitos à ordem	512,366,680	8.23	423,401,013	7.10	474,418,695	7.94	448,752,818	7.81	441,513,150	7.70	98.39
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	375,976,282	6.04	224,296,440	3.76	187,466,654	3.14	172,161,071	2.99	187,848,135	3.28	109.11
- Empréstimos Obtidos	(1,162,953,682)	-18.69	(1,068,365,144)	-17.93	(1,084,630,987)	-18.16	(1,087,478,918)	-18.92	(1,044,531,166)	-18.23	96.05
- Descobertos	(110,789)	0.00	-	0.00	(5,670)	0.00	-	0.00	(343,183)	-0.01	
- Sub-Total Empréstimos	(1,163,064,470)	-18.69	(1,068,365,144)	-17.93	(1,084,636,657)	-18.16	(1,087,478,918)	-18.92	(1,044,874,349)	-18.23	96.08
- Adiantamentos por conta de imóveis	26,732,918	0.43	17,094,859	0.29	27,177,418	0.46	20,212,918	0.35	24,020,504	0.42	118.84
- Outros Valores Activos	218,790,145	3.52	211,490,127	3.55	208,589,673	3.49	205,936,869	3.58	208,210,509	3.63	101.10
- Recebimentos por conta de imóveis	(81,936,410)	-1.32	(100,090,765)	-1.68	(109,269,073)	-1.83	(130,859,254)	-2.28	(137,990,811)	-2.41	105.45
- Outros Valores Passivos	(446,654,163)	-7.18	(412,346,686)	-6.92	(410,782,034)	-6.88	(458,791,224)	-7.98	(452,738,212)	-7.90	98.68
TOTAL	6,223,872,652	100.00	5,959,326,253	100.00	5,972,111,667	100.00	5,748,540,337	100.00	5,730,848,851	100.00	99.69

TOTAL ORGANISMOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*),	setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1,203,026,757	10.98	1,193,996,274	11.36	1,185,378,205	11.27	1,190,535,685	11.41	1,088,807,071	10.45	91.46
- Terrenos Não Urbanizados	366,652,839	3.35	371,316,283	3.53	363,273,059	3.46	342,147,018	3.28	350,198,502	3.36	102.35
- Projectos de Construção de Reabilitação	113,667,160	1.04	196,728,613	1.87	211,815,020	2.01	154,310,964	1.48	173,685,366	1.67	112.56
- Outros Projectos de Construção	898,783,552	8.20	698,878,068	6.65	714,122,987	6.79	774,520,874	7.42	751,349,062	7.21	97.01
- Construções Acabadas Arrendadas	6,566,284,717	59.91	6,715,592,244	63.89	6,784,207,269	64.53	6,727,878,299	64.47	6,783,433,887	65.11	100.83
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1,207,600,525	11.02	1,126,482,361	10.72	1,109,058,029	10.55	1,178,740,489	11.30	1,204,898,857	11.57	102.22
- Direitos	36,925,401	0.34	35,715,568	0.34	36,095,621	0.34	35,907,371	0.34	35,964,371	0.35	100.16
- Sub-Total Imóveis	10,392,940,951	94.82	10,338,709,411	98.36	10,403,950,191	98.96	10,404,040,700	99.70	10,388,337,117	99.71	99.85
- Fundos de Investimento Imobiliário	71,189,054	0.65	66,813,889	0.64	67,097,078	0.64	66,716,987	0.64	66,787,807	0.64	100.11
- Participações em Sociedades Imobiliárias	312,614,270	2.85	288,103,768	2.74	285,253,357	2.71	284,439,176	2.73	249,240,946	2.39	87.63
- Sub-Total Património Imobiliário	10,776,744,274	98.33	10,693,627,067	101.73	10,756,300,626	102.31	10,755,196,863	103.07	10,704,365,869	102.75	99.53
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	300,000	0.00	299,542	0.00	294,434	0.00	298,569	0.00	390,178	0.00	130.68
- Numerário e Depósitos à ordem	914,149,336	8.34	678,387,615	6.45	712,022,845	6.77	742,398,428	7.11	702,535,768	6.74	94.63
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	812,677,628	7.41	589,801,951	5.61	528,861,660	5.03	486,056,950	4.66	547,213,491	5.25	112.58
- Certificados de Depósito	-	0.00	-	0.00	200,610,646	1.91	175,483,579	1.68	165,536,550	1.59	94.33
- Sub-Total Liquidez	1,727,126,964	15.76	1,268,489,108	12.07	1,441,789,586	13.71	1,404,237,527	13.46	1,415,675,987	13.59	100.81
- Empréstimos Obtidos	(1,218,777,615)	-11.12	(1,121,588,286)	-10.67	(1,115,161,845)	-10.61	(1,120,890,535)	-10.74	(1,078,147,291)	-10.35	96.19
- Descobertos	(6,400,441)	-0.06	-	0.00	(5,670)	0.00	-	0.00	(343,183)	0.00	
- Sub-Total Empréstimos	(1,225,178,056)	-11.18	(1,121,588,286)	-10.67	(1,115,167,514)	-10.61	(1,120,890,535)	-10.74	(1,078,490,475)	-10.35	96.22
- Adiantamentos por conta de imóveis	73,989,545	0.68	54,055,445	0.51	61,135,634	0.58	55,400,634	0.53	59,208,220	0.57	106.87
- Outros Valores Activos	394,718,731	3.60	360,145,825	3.43	349,332,612	3.32	372,227,977	3.57	376,086,877	3.61	101.04
- Recebimentos por conta de imóveis	(107,670,455)	-0.98	(125,263,744)	-1.19	(136,963,940)	-1.30	(159,020,579)	-1.52	(166,651,786)	-1.60	104.80
- Outros Valores Passivos	(679,403,639)	-6.20	(617,857,362)	-5.88	(842,697,044)	-8.02	(871,991,411)	-8.36	(892,054,191)	-8.56	102.30
TOTAL	10,960,327,364	100.00	10,511,608,053	100.00	10,513,729,959	100.00	10,435,160,475	100.00	10,418,140,502	100.00	99.84

* - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusiadas (Profile); os Fundos Promovest (Caixa Gestão de Ativos); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica, FundoCantial e Tavira (desde Junho 2020) (GNB Real Estate).

1.7.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Setembro 2019 - Setembro 2020)

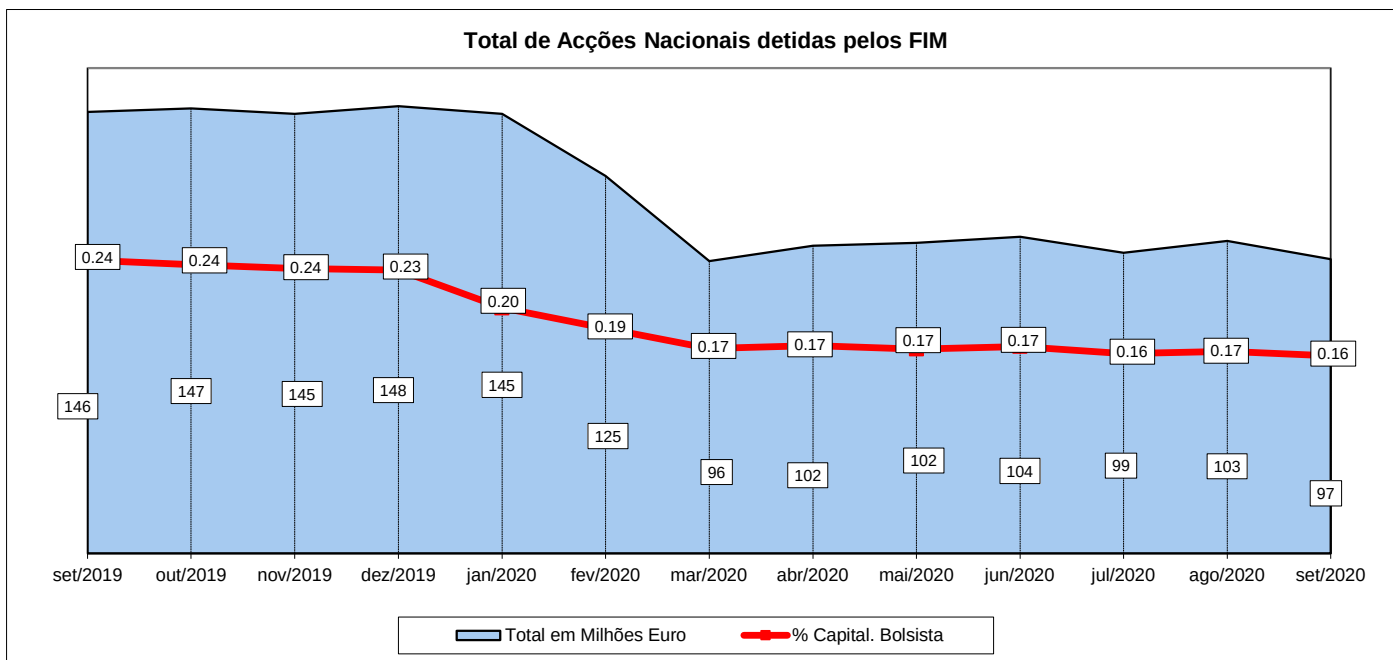


Fundos de Acções:

- 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

1.7.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

junho 2020				setembro 2020			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6.10%	6,254,578	1,557,390	COFINA	6.10%	6,254,578	1,188,370
Impresa SGPS	3.95%	6,637,879	925,984	Impresa SGPS	3.59%	6,036,032	751,486
Novabase	3.37%	1,057,469	3,288,729	Novabase	3.29%	1,033,618	3,483,293
SONAE CAPITAL	2.80%	7,002,066	3,557,050	SONAE CAPITAL	2.60%	6,510,066	4,504,966
Ibersol SGPS	1.61%	579,160	3,011,632	Ibersol SGPS	1.60%	575,176	2,720,582
CTT - Correios de Portugal	1.36%	2,033,473	4,290,628	Ramada	1.25%	321,232	1,024,730
Ramada	1.25%	321,232	1,252,805	CTT - Correios de Portugal	1.23%	1,849,442	4,660,594
Sonae Indústria	1.03%	465,981	316,867	V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,165,953
V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,230,016	Altri, SGPS SA	0.63%	1,292,129	4,840,315
SONAE SGPS	0.61%	12,272,298	7,878,815	Mota-Engil SGPS	0.61%	1,440,160	1,561,133
Altri, SGPS SA	0.60%	1,226,629	5,235,253	SONAE SGPS	0.58%	11,532,298	6,677,201
Mota-Engil SGPS	0.53%	1,262,573	1,441,858	NOS SGPS	0.56%	2,881,789	8,731,821
NOS SGPS	0.49%	2,522,256	9,796,442	BCP	0.48%	71,855,325	5,769,983
BCP	0.45%	67,538,622	7,226,633	Sonae Indústria	0.43%	195,981	220,479
Corticeira Amorim	0.40%	536,718	5,410,117	SONAE.COM	0.40%	1,240,425	2,046,701
SONAE.COM	0.40%	1,240,425	1,904,052	SEMAPA	0.40%	323,251	2,466,405
The Navigator Company	0.39%	2,810,395	6,081,695	The Navigator Company	0.38%	2,716,495	5,769,835
REN	0.38%	2,527,547	6,141,939	Corticeira Amorim	0.38%	503,351	5,285,186
SEMAPA	0.25%	207,006	1,674,679	REN	0.37%	2,442,141	5,787,874
PHAROL	0.22%	1,990,000	204,970	PHAROL	0.30%	2,671,857	286,957
TOTAL 20 +		119,767,574	72,427,554	TOTAL 20 +		122,956,613	68,943,864



1.8 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS GESTORAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO (30-09-2020) - 10 ³ Euro	
--	--

S.G.O.I.C.	Aplic.C.Prazo	REV	REH	Aplic.C.Prazo	REV	REH	Tit. Div. Pub.	REV	REH	Tit. Div. Pub.	REV	REH	Obrigações	REV	REH	Obrigações	REV	REH	UP's Fundos	REV	REH	UP's	REV	REH	Ações +	REV	REH	Ações da UE	REV	REH	Ações	REV	REH	Warrants	REV	REH	Outros +	REV	REH	TOTAL	
	Euro	(%)	(%)	Internacionais	(%)	(%)	Euro + O.F.P.	(%)	(%)	Intern. + O.F.P.	(%)	(%)	Diversas	(%)	(%)	Diversas	(%)	(%)	Investimento	(%)	(%)	F. Investim.	(%)	(%)	Tit. Particip.	(%)	(%)	Suíça e	(%)	(%)	Internacionais	(%)	(%)	Autónomos	(%)	(%)	Operações	(%)	(%)		
	(Liq.;BT;CD;PC)						Equip. Euro			Equip. Intern.			Euro			Internac.			Nacionais			Internacion.			Nacionais			Noruega					+ Opções			Regularizar					
Bankinter Gestão de Activos	3,367.87	0	2	0.04	0	0	10,304.26	1	6	-	-	-	101,250.13	2	62	-	-	-	-	-	-	47,048.49	1	29	-	-	-	2,992.11	0	2	-	-	-	-	-	-	(531.83)	2	(0)	164,431.07	
BPI Gestão de Activos	200,399.75	14	8	22,584.17	23	1	345,710.10	25	14	20,494.69	75	1	1,305,984.39	31	52	29,126.88	59	1	40,961.10	19	2	425,653.25	10	17	12,924.06	13	1	46,502.79	7	2	94,888.78	11	4	-	-	-	(10,682.11)	37	(0)	2,534,547.86	
Caixa Gestão de Ativos	330,025.04	23	7	25,629.35	27	1	428,618.65	31	10	-	-	-	1,004,112.99	24	23	-	-	-	102,352.33	48	2	1,382,273.08	33	31	3,733.62	4	0	411,712.22	60	9	725,981.93	81	16	-	-	-	(2,676.57)	9	(0)	4,411,762.64	
Dunas Capital - Gestão de Activos	11,642.32	1	31	531.68	1	1	8,200.12	1	22	-	-	-	5,156.54	0	14	8,069.32	16	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,474.62	0	4	-	-	-	2,114.48	(7)	6	37,189.06	
GFM Capital - SICAF AIF	23.08	0	1	91.14	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,081.21	0	24	3,303.26	0	74	-	-	-	(12.69)	0	(0)	4,486.00
GNB Fundos Mobiliários (+)	71,870.80	5	12	10,897.43	11	2	193,516.29	14	33	1,965.78	7	0	200,573.90	5	35	4,234.67	9	1	4,061.04	2	1	26,711.44	1	5	14,790.88	15	3	33,468.25	5	6	32,301.99	4	6	-	-	-	(14,269.76)	49	(2)	580,122.72	
IM Gestão de Ativos	633,834.27	44	23	7,758.98	8	0	210,576.26	15	8	205.50	1	0	831,257.68	20	31	516.28	1	0	42,323.54	20	2	892,830.91	21	33	12,795.34	13	0	36,763.34	5	1	20,848.76	2	1	-	-	-	9,897.89	(34)	0	2,699,608.75	
Invest Gestão de Activos	7,194.88	0	7	206.32	0	0	7,239.51	1	7	265.32	1	0	46,588.25	1	48	3,583.82	7	4	708.02	0	1	21,662.53	1	22	4,271.75	4	4	4,106.37	1	4	1,791.01	0	2	-	-	-	(899.38)	3	(1)	96,718.41	
LYNX Asset Managers	3,791.70	0	26	982.56	1	7	153.61	0	1	-	-	-	758.95	0	5	214.04	0	1	-	-	-	2,075.64	0	14	-	-	-	-	-	-	6,727.17	1	46	353.75	####	2	(294.98)	1	(2)	14,762.45	
Montepio Gestão de Activos	27,703.61	2	17	0.33	0	0	13,599.11	1	8	-	-	-	56,406.11	1	35	-	-	-	2,143.84	1	1	20,080.40	0	12	2,969.12	3	2	40,673.75	6	25	-	-	-	-	-	-	(1,405.24)	5	(1)	162,171.03	
Optimize Investment Partners	5,594.55	0	4	49.60	0	0	6,039.97	0	4	2,871.33	10	2	9,989.01	0	7	3,746.61	8	3	14,544.62	7	11	66,222.20	2	48	410.84	0	0	15,532.45	2	11	11,808.76	1	9	-	-	-	(68.42)	0	(0)	136,741.51	
Santander Asset Management	147,814.42	10	6	27,577.93	29	1	135,419.08	10	6	-	-	-	607,883.53	15	26	-	-	-	7,306.50	3	0	1,311,338.40	31	56	45,138.89	47	2	88,732.84	13	4	-	-	-	50.63	13	0	(10,487.76)	36	(0)	2,360,774.45	
Sixty Degrees - SGFIM	614.30	0	9	94.02	0	1	-	-	-	1,572.67	6	24	303.43	0	5	-	-	-	-	-	-	2,570.06	0	39	-	-	-	-	-	-	1,008.49	0	15	-	-	-	404.74	(1)	6	6,567.71	
	1,447,336.65	100	11	96,403.54	100	1	1,361,277.91	100	10	27,375.31	100	0	4,184,654.52	100	32	49,491.62	100	0	214,400.99	100	2	4,198,761.36	100	32	97,034.50	100	1	681,565.33	100	5	900,134.76	100	7	404.38	####	0	-28,900.00	100	0	13,229,940.88	

[illegible]

1.9 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS GESTORAS DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (30-09-2020) - 1.º EURO

S.G.O.I.C.	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações Societades Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	9,106.3	1	10	11,710.5	1	13	0.0			92,139.4	1	99	0.0			0.0			-21,049.8	2	-23	1,510.0	3	2	-270.0	0	0	-468.8	0	-1	92,677.5
BPI Gestão de Activos	193,758.3	14	36	21,569.5	1	4	0.0			319,155.3	4	59	0.0			0.0			0.0			0.0			0.0			5,225.5	-1	1	539,708.6
Caixa Gestão de Activos	41,272.6	3	4	74,318.2	5	8	23,888.0	3	3	840,574.0	10	90	0.0			0.0			-27,954.1	3	-3	0.0			-2,472.0	1	0	-17,347.5	3	-2	932,279.1
Crédito Agrícola Gest	9,514.8	1	27	12,469.2	1	35	0.0			13,650.6	0	39	0.0			0.0			0.0			0.0			0.0			-259.3	0	-1	35,375.3
ECS - SGOIC	20,108.4	1	19	54,162.0	4	51	24,953.0	3	23	9,015.7	0	8	0.0			0.0			0.0			0.0			-250.0	0	0	-1,054.3	0	-1	106,934.6
Fidelidade - SGOIC	61,027.5	4	33	0.0			0.0			122,219.7	2	66	0.0			0.0			0.0			1,229.5	2	1	-276.0	0	0	-372.6	0	0	183,828.0
First Fund Box	7,893.3	1	4	10,369.3	1	6	15,004.2	2	8	306,939.4	4	166	0.0			0.0			-159,771.5	15	-87	0.0			-450.0	0	0	4,409.8	-1	2	184,394.4
Floresta Atlântica	2,118.8	0	9	16,023.1	1	66	0.0			11,953.1	0	49	0.0			0.0			-1,302.0	0	-5	0.0			-224.1	0	-1	-4,252.0	1	-17	24,316.9
Fundiastamo	70,118.7	5	25	0.0			18,812.4	2	7	192,553.6	2	69	0.0			0.0			0.0			0.0			0.0			-468.8	0	0	281,015.9
Gef	63,264.0	4	16	329,830.9	23	86	100,590.0	11	26	111,069.2	1	29	0.0			1,630.0	1	0	-212,364.5	20	-55	360.0	1	0	-654.5	0	0	-8,703.3	2	-2	385,021.8
Gesfimo	64,546.5	5	110	115,250.4	8	197	35,161.0	4	60	10,183.6	0	17	0.0			2,063.0	1	4	-109,474.7	10	-187	63.1	0	0	-1,373.4	1	-2	-57,930.7	11	-99	58,488.8
GNB Real Estate	307,120.2	22	31	70,498.2	5	7	50,020.7	5	5	456,172.6	6	46	26,690.2	40	3	124,900.2	50	13	-3,500.0	0	0	25,185.8	43	3	-22,935.3	14	-2	-48,459.3	9	-5	985,693.2
Imofundos	40,004.9	3	14	23,679.4	2	8	3,063.8	0	1	239,159.7	3	84	0.0			0.0			0.0			9,987.4	17	4	-1,517.8	1	-1	-30,983.6	6	-11	283,393.7
Imopolis	10,258.9	1	10	4,546.5	0	4	0.0			194,571.9	2	191	0.0			0.0			-103,936.7	10	-102	0.0			0.0			-3,505.4	1	-3	101,935.2
Imorendimento	1,030.0	0	3	10,369.9	1	34	0.0			11,968.7	0	39	0.0			0.0			-2,620.0	0	-8	0.0			-194.8	0	-1	10,316.4	-2	33	30,870.2
Institutional Investment	9,740.3	1	4	150.5	0	0	37,666.2	4	15	221,279.4	3	88	0.0			0.0			-5,000.0	0	-2	0.0			-10,215.2	6	-4	-2,255.8	0	-1	251,365.3
Insula Capital	785.6	0	3	8,556.4	1	35	65,288.1	7	264	11,817.4	0	48	0.0			0.0			-46,177.9	4	-186	0.0			-1,559.3	1	-6	-13,936.0	3	-56	24,774.2
Interfundos	64,102.9	5	5	294,391.6	20	22	179,176.7	19	13	814,649.0	10	61	39,596.5	59	3	89,323.0	36	7	-75,233.3	7	-6	4,400.0	7	0	-79,350.9	48	-6	-1,623.6	0	0	1,329,432.0
Invest Gestão de Activos	5,311.4	0	31	40,292.6	3	239	4,069.5	0	24	10,454.1	0	62	0.0			0.0			-9,294.4	1	-55	0.0			-1,285.1	1	-8	-32,655.4	6	-193	16,892.7
Libertas	6,738.6	0	2	33,346.6	2	11	0.0			274,280.7	3	91	0.0			0.0			-6,469.8	1	-2	0.0			-5,264.5	3	-2	-1,772.4	0	-1	300,859.1
LYNX Asset Managers	23,909.9	2	8	50,100.2	3	17	109,843.9	12	37	319,777.9	4	106	0.0			0.0			-157,758.6	15	-53	3,915.0	7	1	-25,568.7	15	-9	-23,841.2	5	-8	300,468.0
Montepio Valor	73,929.0	5	18	314.4	0	0	24,204.8	3	6	324,277.0	4	78	0.0			0.0			-7,211.0	1	-2	0.0			-185.0	0	0	-2,097.1	0	-1	413,232.0
Norfin	30,690.8	2	6	43,278.1	3	8	63,849.2	7	12	494,603.9	6	91	0.0			0.0			-64,519.7	6	-12	0.0			-171.3	0	0	-22,728.7	4	-4	545,002.5
Profile	18,115.0	1	9	23,680.1	2	11	27,920.0	3	13	139,482.1	2	66	501.1	1	0	31,324.7	13	15	0.0			2,584.9	4	1	-4,623.2	3	-2	-28,070.8	5	-13	210,914.0
Refundos	2,547.2	0	6	17,975.7	1	44	0.0			82,330.9	1	201	0.0			0.0			-25,505.1	2	-62	0.0			-455.0	0	-1	-35,860.4	7	-87	41,033.2
Santander Asset Management	68,625.5	5	16	24,724.7	2	6	26,717.6	3	6	295,448.3	4	71	0.0			0.0			0.0			0.0			-533.0	0	0	2,832.4	-1	1	417,815.5
SFS - Gestão de Fundos	14,582.7	1	4	13,288.6	1	3	0.0			372,813.7	5	95	0.0			0.0			-2,500.0	0	-1	0.0			0.0			-3,913.1	1	-1	394,271.9
Silar - SICAFI, SA	2,838.4	0	24	101.4	0	1	0.0			8,807.0	0	74	0.0			0.0			0.0			0.0			0.0			80.3	0	1	11,827.0
Silvip	18,457.8	1	5	22,614.0	2	6	33,021.5	4	8	348,134.7	4	87	0.0			0.0			-19,295.1	2	-5	1,200.0	2	0	-4,551.6	3	-1	2,059.1	0	1	401,640.4
Square Asset Management	133,455.0	9	12	104,920.9	7	9	0.0			1,097,773.7	14	96	0.0			0.0			-11,296.0	1	-1	8,772.5	15	1	-1,744.6	1	0	-182,731.1	35	-16	1,149,150.4
TF Turismo Fundos	35,509.4	3	22	920.1	0	1	437.4	0	0	143,618.3	2	89	0.0			0.0			0.0			0.0			0.0			-19,341.2	4	-12	161,144.0
Vila Gale Gest	753.7	0	1	0.0			0.0			68,858.5	1	110	0.0			0.0			-6,252.8	1	-10	0.0			-491.3	0	-1	-428.8	0	-1	62,439.3
Violas Ferreira - SICAFI, SA	4,350.0	0	3	5,553.0	0	3	81,346.5	9	51	64,564.4	1	40	0.0			0.0			-3.4	0	0	0.0			-35.4	0	0	4,170.5	-1	3	159,945.7
	1,415,586.4	100	14	1,439,005.6	100	14	925,034.4	100	9	8,024,297.1	100	77	66,787.8	100	1	249,240.9	100	2	-1,078,490.5	100	-10	59,208.2	100	1	-166,651.8	100	-2	-515,967.3	100	-5	10,418,140.5

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

Nota: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo, Távira e Fundocantial (GNB Real Estate), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Activos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

2.1 ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

S.G.O.I.C.	set/2019			dez/2019			mar/2020			jun/2020			set/2020			Tx. Cresc. Trimestral %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	
Bankinter Gestão de Activos	123.11	1.01	8	132.94	1.02	8	135.56	1.15	7	156.74	1.25	7	164.43	1.24	6	4.91%
BPI Gestão de Activos	2,561.96	20.92	2	2,603.99	20.03	2	2,391.67	20.29	2	2,462.27	19.70	2	2,534.55	19.16	3	2.94%
Caixa Gestão de Ativos	4,200.74	34.29	1	4,385.73	33.74	1	3,878.87	32.91	1	4,162.39	33.30	1	4,411.76	33.35	1	5.99%
Crédito Agrícola Gest	20.04	0.16	12	19.99	0.15	12	19.31	0.16	12	19.89	0.16	11	20.06	0.15	11	0.84%
Dunas Capital - Gestão de Activos	45.29	0.37	11	44.82	0.34	11	37.30	0.32	11	38.79	0.31	10	37.19	0.28	10	-4.13%
GFM Capital - SICAF AIF	4.94			5.33			3.71	0.03	15	4.38	0.04	14	4.49	0.03	14	2.35%
GNB Fundos Mobiliários (+)	555.52	4.54	5	573.29	4.41	5	502.94	4.27	5	541.85	4.33	5	580.12	4.38	5	7.06%
IM Gestão de Ativos	2,057.92	16.80	4	2,386.02	18.36	3	2,267.66	19.24	3	2,397.80	19.18	3	2,699.61	20.41	2	12.59%
Invest Gestão de Activos	70.23	0.57	10	82.95	0.64	10	78.67	0.67	9	92.11	0.74	9	96.72	0.73	9	5.01%
LYNX Asset Managers	12.65	0.10	13	12.39	0.10	13	11.32	0.10	13	13.09	0.10	12	14.76	0.11	12	12.80%
Montepio Gestão de Activos	172.97	1.41	6	189.40	1.46	6	156.68	1.33	6	162.89	1.30	6	162.17	1.23	7	-0.44%
Optimize Investment Partners	130.71	1.07	7	135.92	1.05	7	123.01	1.04	8	134.09	1.07	8	136.74	1.03	8	1.98%
Popular Gestão de Activos	107.08	0.87	9	98.94	0.76	9	77.07	0.65	10							
Santander Asset Management	2,186.10	17.85	3	2,322.81	17.87	4	2,098.99	17.81	4	2,308.34	18.47	4	2,360.77	17.84	4	2.27%
Sixty Degrees - SGFIM				3.26	0.03	14	4.81	0.04	14	5.81	0.05	13	6.57	0.05	13	13.01%
TOTAL	12,249.26	100.00		12,997.77	100.00		11,787.57	100.00		12,500.44	100.00		13,229.94	100.00		5.84%

2.2 ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

S.G.O.I.C.	set/2019			dez/2019			mar/2020			jun/2020			set/2020			Tx. Cresc. Trimest. %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	
Atlantic	90.5	0.83	22	92.5	0.88	22	92.3	0.88	22	92.9	0.89	23	92.7	0.89	24	-0.22%
BPI Gestão de Activos	548.7	5.01	7	553.1	5.26	6	550.4	5.23	5	546.2	5.23	6	539.7	5.18	6	-1.19%
Caixa Gestão de Ativos							758.6			758.3	7.27	4	932.3	8.95	4	22.94%
Crédito Agrícola Gest	36.2	0.33	28	35.6	0.34	26	35.5	0.34	27	35.3	0.34	28	35.4	0.34	28	0.08%
ECS - SGOIC				4.3	0.04	33	44.5	0.42	26	43.9	0.42	26	106.9	1.03	22	143.48%
Fidelidade - SGOIC	211.3	1.93	16	334.5	3.18	11	338.9	3.22	10	339.4	3.25	12	183.8	1.76	19	-45.84%
Floresta Atlântica	24.9	0.23	30	24.6	0.23	30	24.0	0.23	30	24.5	0.23	31	24.3	0.23	31	-0.59%
First Fund Box	181.3	1.65	17	187.3	1.78	17	187.3	1.78	18	186.9	1.79	19	184.4	1.77	18	-1.32%
Fundger	838.1	7.65	5	796.4	7.58	5										
Fundiestamo	273.4	2.49	13	271.0	2.58	15	276.6	2.63	15	278.5	2.67	16	281.0	2.70	15	0.91%
Gef	242.3	2.21	15	296.5	2.82	12	295.9	2.81	12	390.9	3.75	11	385.0	3.70	11	-1.49%
Gesfimo	140.5	1.28	20	63.9	0.61	25	61.5	0.58	24	48.5	0.47	25	58.5	0.56	26	20.52%
GNB Real Estate	1,302.4	11.88	2	1,096.5	10.43	3	1,074.8	10.22	3	1,051.1	10.07	3	985.7	9.46	3	-6.22%
Imofundos	325.0	2.97	11	286.4	2.72	13	294.1	2.80	13	288.6	2.77	14	283.4	2.72	14	-1.82%
Imopolis	81.7	0.75	23	97.5	0.93	21	98.5	0.94	21	100.7	0.96	22	101.9	0.98	23	1.26%
Imorendimento	30.9	0.28	29	30.9	0.29	27	31.0	0.29	28	31.0	0.30	29	30.9	0.30	29	-0.46%
Institutional Investment	157.6	1.44	19	144.3	1.37	20	253.9	2.42	16	253.5	2.43	17	251.4	2.41	16	-0.85%
Insula Capital	22.4	0.20	31	26.6	0.25	29	26.3	0.25	29	28.2	0.27	30	24.8	0.24	30	-12.06%
Interfundos	1,399.8	12.77	1	1,308.8	12.45	1	1,311.9	12.48	1	1,309.3	12.55	1	1,329.4	12.76	1	1.54%
Invest Gestão de Activos	15.9	0.15	32	17.5	0.17	31	17.0	0.16	31	16.6	0.16	32	16.9	0.16	32	1.76%
Libertas	37.2	0.34	27	27.9	0.27	28	297.4	2.83	11	297.9	2.85	13	300.9	2.89	12	0.99%
LYNX Asset Managers	249.1	2.27	14	276.1	2.63	14	283.1	2.69	14	283.8	2.72	15	300.5	2.88	13	5.88%
Montepio Valor	559.2	5.10	6	400.8	3.81	9	406.7	3.87	7	401.5	3.85	9	413.2	3.97	8	2.92%
Norfin	1,025.8	9.36	4	976.9	9.29	4	700.1	6.66	4	613.8	5.88	5	545.0	5.23	5	-11.20%
Profile	275.9	2.52	12	221.2	2.10	16	220.1	2.09	17	218.0	2.09	18	210.9	2.02	17	-3.26%
Refundos	76.3	0.70	24	76.5	0.73	23	78.1	0.74	23	42.1	0.40	27	41.0	0.39	27	-2.59%
Santander Asset Management	418.6	3.82	9	420.8	4.00	8	422.4	4.02	6	417.7	4.00	7	417.8	4.01	7	0.04%
Selecta	51.0	0.47	26													
SFS - Gestão de Fundos	392.9	3.58	10	399.5	3.80	10	402.4	3.83	8	407.8	3.91	8	394.3	3.78	10	-3.32%
Silar - SICAFI, SA	11.5	0.10	33	11.3	0.11	32	11.9	0.11	32	11.9	0.11	33	11.8	0.11	33	-0.27%
Silvip	472.7	4.31	8	503.6	4.79	7	400.7	3.81	9	399.9	3.83	10	401.6	3.86	9	0.43%
Square Asset Management	1,114.8	10.17	3	1,144.8	10.89	2	1,133.7	10.78	2	1,133.1	10.86	2	1,149.2	11.03	2	1.42%
TF Turismo Fundos	158.4	1.44	18	161.7	1.54	18	162.6	1.55	19	161.0	1.54	20	161.1	1.55	20	0.08%
Vila Gale Gest	70.6	0.64	25	71.1	0.68	24	61.0	0.58	25	61.6	0.59	24	62.4	0.60	25	1.31%
Violas Ferreira - SICAFI, SA	119.3	1.09	21	151.3	1.44	19	160.4	1.53	20	160.9	1.54	21	159.9	1.54	21	-0.57%
TOTAL	10,960.3			10,511.6			10,513.7			10,435.2			10,418.1			-0.16%

Nota1 - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusíadas (Profile); o Fundo Promovest (Caixa Gestão de Ativos); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica, Fundocantial e Tavira (desde Junho 2020) (GNB Real Estate).

2.3 ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Setembro de 2020)

S.G.O.I.C.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário IMGA Money Market *	97.93	2.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.14)	123,341.7	100.00	1	9,291.5	6,015.3	3,276.2
		91.30	7.10	1.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	221,215.0					

S.G.O.I.C.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Money Market USD	-	-	-	91.08	50.55	20.12	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.76)	1,021.3	100.00	1	1,022.3	-	1,022.3

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo (1)	24.26	54.07	22.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.40)	403,572.0	42.00	1	13,471.6	22,457.6	(8,986.0)
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48.64	19.72	31.79	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.21)	21,976.2	2.29	5	22.8	850.2	(827.5)
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	46.83	52.35	2.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.77)	15,567.7	33.80	2	121,781.0	24,131.4	97,649.6
	IMGA Liquidez	49.21	45.42	6.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.05)	309,150.9					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	24.55	74.60	1.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.69)	63,021.5	6.56	4	5,502.7	5,203.4	299.3
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	57.81	34.28	8.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	1,919.5	0.20	6	-	19.9	(19.9)
Santander Asset Management	Popular Obrigações Curto Prazo *	12.03	64.37	23.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.07)	9,215.0	15.15	3	5,307.6	3,277.4	2,030.2
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo *	8.56	85.49	6.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.83)	136,382.9					

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	2.64	93.77	3.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	209,851.4	23.80	2	6,787.9	4,187.4	2,600.5
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	12.44	83.03	4.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.15)	172,555.5	52.64	1	26,108.5	11,333.8	14,774.7
	IMGA Euro Taxa Variável	15.12	77.78	5.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.14	291,578.8					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	21.88	71.51	5.53	-	-	-	-	-	-	-	3.94	-	-	-	(2.87)	10,818.5	1.23	4	801.9	317.5	484.4
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	3.18	87.69	10.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.05)	196,963.6	22.34	3	11,221.6	8,274.7	2,946.9

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	10.92	-	89.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.19)	23,268.8	3.43	5	2,429.5	1,053.0	1,376.4
BPI Gestão de Activos	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	1.78	99.36	-	-	1.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.43)	10,366.8					
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo *	3.68	8.09	88.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02	75,892.7	22.44	3	56,800.0	21,806.7	34,993.2
	Caixagest Obrigações Mais	1.47	96.49	0.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.39	144,127.9					
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Capital *	20.16	63.79	16.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.17)	134,638.7	32.40	2	38,617.1	17,267.6	21,349.6
	NB Capital Plus	6.50	92.34	1.15	0.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08)	61,913.9					
	NB Obrigações Europa	12.11	-	95.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.60)	121,108.4					
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	7.09	-	93.42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.51)	13,341.8	35.08	1	3,656.2	2,026.8	1,629.4
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	5.64	65.92	31.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.14)	3,062.5					
	IMGA Rendimento Mais	8.07	81.14	10.16	-	-	-	-	-	-	-	0.63	-	-	-	0.01	107,542.6					
	IMGA Rendimento Semestral	14.86	77.00	7.98	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-	0.01	220,047.4					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	17.19	-	82.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.09)	13,297.5	1.36	6	476.7	622.9	(146.2)
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	7.42	92.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	21,539.8	5.30	4	957.2	677.8	279.4
	Santander Multi Taxa Fixa	19.63	1.33	81.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.41)	30,401.1					

S.G.O.I.C.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	1.27	69.02	6.75	1.89	17.01	4.29	-	-	-	-	0.41	-	-	-	(0.63)	121,201.7	61.66	1	572.8	3,360.2	(2,787.4)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Rendimento Plus *	6.82	66.71	18.98	2.97	4.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.12)	46,051.5	23.43	2	2,757.9	1,888.1	869.8
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	4.50	-	13.01	0.80	-	-	-	-	-	-	63.79	-	18.00	-	(0.10)	14,077.4	7.16	4	742.0	637.0	105.0
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	3.48	40.25	11.85	0.08	21.08	15.11	-	-	-	-	5.43	2.88	-	-	(0.15)	15,241.5	7.75	3	320.5	392.9	(72.4)

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	4.27	-	23.69	-	-	-	68.31	-	-	-	-	-	-	-	3.73	16,517.3	16.09	4	785.6	431.3	354.3
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Portugal Ações	17.41	-	-	-	-	-	82.73	-	-	-	-	-	-	-	(0.14)	17,013.9	16.57	2	94.8	300.2	(205.4)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	9.19	7.46	-	-	-	-	71.66	-	-	-	-	9.04	-	-	2.65	16,787.6	16.35	3	36.5	186.6	(150.1)
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	18.01	-	-	0.00	-	-	82.12	-	-	-	-	-	-	-	(0.13)	52,343.0	50.99	1	336.4	766.9	(430.5)

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	0.77	-	-	-	-	-	37.24	62.55	-	-	-	-	-	-	(0.56)	2,538.1	9.97	3	31.7	52.2	(20.5)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Portugal Espanha	5.50	-	-	-	-	-	22.57	74.09	-	-	-	-	-	-	(2.15)	16,544.9	64.96	1	437.6	368.3	69.3
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG *	2.94	-	-	-	-	-	16.78	80.25	-	-	-	-	-	-	0.03	1,665.5	6.54	4	20.9	35.6	(14.7)
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	5.12	-	-	-	-	-	41.77	53.36	-	-	-	-	-	-	(0.25)	3,492.6	13.71	2	20.5	10.7	9.8
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	14.57	-	-	-	-	-	30.73	59.49	-	-	-	-	-	-	(4.79)	1,228.9	4.82	5	49.9	19.5	30.4

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Grandes Capitalizações	4.10	-	-	0.02	-	-	1.84	95.23	-	-	-	-	-	-	(1.19)	6,590.2	-	-	92.2	259.7	(167.4)
	BPI Europa	3.03	-	-	2.41	-	-	1.86	91.96	-	-	-	-	-	-	0.74	25,368.4	15.16	2	338.5	656.2	(317.7)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	1.26	-	-	0.23	-	-	-	98.15	-	-	-	-	-	-	0.36	21,457.9	10.18	4	403.7	833.0	(429.4)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Ações Europa	21.42	-	-	3.93	-	-	3.52	71.36	-	-	-	-	-	-	(0.22)	18,226.1	8.65	6	336.2	695.5	(359.3)
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	1.63	-	-	0.09	-	-	1.43	96.96	-	-	-	-	-	-	(0.11)	25,606.4	12.15	3	614.3	957.4	(343.1)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	9.71	-	-	-	-	-	22.08	68.31	-	-	-	-	-	-	(0.09)	3,914.9	-	-	32.1	89.8	(57.7)
	Montepio Ações Europa	8.63	-	-	-	-	-	4.29	84.20	-	-	-	2.91	-	-	(0.03)	15,135.0	9.04	5	143.1	277.2	(134.1)
Santander Asset Management	Popular Ações	3.20	-	0.01	-	-	-	1.60	95.54	-	-	-	-	-	-	(0.35)	3,006.8	-	-	-	16.8	(16.8)
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	4.27	-	-	0.31	-	-	1.78	93.82	-	-	-	-	-	-	(0.18)	91,516.7	44.84	1	1,411.9	1,394.1	17.8

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	4.40	-	-	0.51	-	-	-	-	95.29	-	-	-	-	-	(0.20)	18,562.3	9.11	3	922.9	749.7	173.2
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações EUA *	1.34	-	-	1.18	-	-	-	-	97.69	-	-	-	-	-	(0.21)	107,990.0	52.97	1	890.7	11,625.6	(10,735.0)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	5.58	-	-	1.34	-	-	-	-	93.43	-	-	-	-	-	(0.35)	13,053.4	6.40	4	1,213.1	632.1	581.0
Santander Asset Management	Santander Ações América	1.38	-	-	1.11	-	-	-	-	-	-	-	97.65	-	-	(0.14)	64,263.4	31.52	2	1,958.4	2,079.5	(121.1)

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Eurofinanceiras	2.14	-	-	0.12	-	-	0.94	97.71	-	-	-	-	-	-	(0.91)	8,521.6	23.90	2	26.3	174.6	(148.3)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	9.18	-	-	-	-	-	9.23	76.53	-	-	-	5.11	-	-	(0.04)	4,511.6	-	-	65.4	110.3	(44.9)
	Montepio Euro Financial Services	10.94	-	-	0.02	-	-	2.86	86.36	-	-	-	-	-	-	(0.18)	1,823.6	-	-	14.3	96.2	(81.9)
	Montepio Euro Helthcare	14.84	-	-	-	-	-	-	83.68	-	-	-	4.67	-	-	(3.19)	10,890.9	-	-	577.3	226.4	350.9
	Montepio Euro Telcos	10.77	-	-	-	-	-	3.40	82.03	-	-	-	3.91	-	-	(0.11)	2,257.9	-	-	20.4	75.4	(55.0)
	Montepio Euro Utilities	9.68	-	-	-	-	-	5.73	82.00	-	-	-	2.74	-	-	(0.14)	7,643.9	76.10	1	89.7	235.1	(145.4)

S.G.O.I.C.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	8.32	-	-	3.61	-	-	-	5.73	80.85	-	-	-	-	-	1.48	2,405.3	-	-	16.7	49.1	(32.4)
	BPI Ásia Pacífico	5.64	-	-	1.56	-	-	-	1.52	87.95	-	-	4.80	-	-	(1.47)	3,919.1	-	-	116.9	299.2	-
	BPI Ações Mundiais *	2.29	-	-	1.59	-	-	-	19.27	77.36	-	-	-	-	-	(0.50)	29,169.2	3.19	3	1,704.9	961.8	743.1
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Accções Emergentes	3.16	-	-	0.05	-	-	-	-	-	-	-	96.94	-	-	(0.15)	6,961.8	-	-	126.7	291.9	(165.1)
	Caixa Ações Líderes Globais *	0.63	-	-	0.21	-	-	-	34.87	64.30	0.21	-	-	-	-	(0.22)	964,959.6	-	-	101,196.9	49,320.0	51,876.8
	Caixa Ações Oriente (1)	2.39	-	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-	98.19	-	-	(0.59)	12,295.1	88.32	1	310.2	860.3	(550.2)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Mercados Emergentes	7.35	-	-	0.71	-	-	-	-	-	-	-	92.75	-	-	(0.82)	18,003.5	-	-	482.8	192.9	289.9
	NB Momentum	6.78	-	-	6.34	-	-	-	32.31	51.11	-	-	3.55	-	-	(0.10)	59,930.7	6.99	2	2,834.3	2,782.5	51.8
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	5.30	-	-	0.60	-	-	0.30	17.84	64.41	-	-	11.72	-	-	(0.18)	12,737.1	-	-	596.2	217.3	378.9
	IMGA Mercados Emergentes	6.76	-	-	1.79	-	-	-	-	-	-	-	91.74	-	-	(0.30)	2,309.5	1.35	4	169.0	25.1	143.9
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	12.62	-	-	-	-	-	4.39	75.87	-	-	-	9.88	-	-	(2.76)	1,627.6	0.15	5	25.0	57.0	(31.9)

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)	
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Defensivo	0.91	25.25	35.29	0.65	-	-	-	-	-	-	16.64	20.27	0.94	-	0.05	159,454.6			30.0	3,137.5	(3,107.5)	
	Caixa Investimento Socialmente Responsável	1.41	67.10	-	0.07	-	-	-	31.75	-	-	-	-	-	-	(0.32)	132,111.6			6,558.5	5,635.0	923.5	
	Caixa Seleção Global Defensivo *	8.20	-	23.90	0.38	-	-	-	-	-	-	58.46	9.10	-	-	(0.03)	296,201.6			53,520.1	10,960.8	42,559.2	
	Caixa Seleção Global Moderado *	7.24	-	19.46	0.61	-	-	-	-	-	-	43.34	28.50	0.92	-	(0.08)	748,974.4	46.60	1	105,974.9	23,022.8	82,952.1	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil *	0.00	-	-	4.55	71.06	-	-	-	-	12.98	-	-	-	-	11.41	11,356.4			-	35.1	(35.1)	
	EuroBic Investimento	24.71	21.36	31.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.45	3,856.5	0.53	5	55.0	1,107.3	(1,052.3)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Conservador	6.02	57.51	15.04	1.92	2.99	-	-	-	-	-	12.01	-	3.04	-	1.47	15,701.9	0.55	4	818.7	1,382.5	(563.9)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	2.01	3.27	11.73	0.53	-	-	-	-	-	0.03	-	46.88	20.05	14.13	-	1.37	530,363.7	18.49	3	29,665.2	19,167.8	10,497.4
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	8.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.32	23.87	15.32	-	(0.86)	5,751.3	0.20	6	75.8	464.2	(388.4)	
Santander Asset Management	Popular Global 5	5.31	-	-	0.01	-	-	-	-	-	-	85.06	5.54	4.23	-	(0.15)	1,161.9			-	144.3	(144.3)	
	Popular Global 25	5.93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.15	23.12	-	-	(0.20)	30,770.5			-	628.8	(628.8)	
	Santander Private Defensivo	4.81	-	-	1.54	-	-	-	-	-	-	85.37	5.86	2.51	-	(0.09)	59,794.1			770.0	1,075.4	(305.4)	
	Santander Private Moderado	7.01	-	-	2.38	-	-	-	-	-	-	67.32	21.10	2.29	-	(0.10)	168,496.5			1,824.3	6,049.1	(4,224.8)	
	Santander Select Defensivo	4.21	-	-	1.33	-	-	-	-	-	-	86.45	5.83	2.29	-	(0.11)	238,828.2			6,642.1	7,103.7	(461.5)	
	Santander Select Moderado	7.14	-	-	2.56	-	-	-	-	-	-	67.02	21.03	2.37	-	(0.12)	338,824.7			8,660.6	10,842.2	(2,181.6)	
	Santander Sustentável	2.82	-	43.45	1.12	-	-	-	-	-	-	27.75	24.83	-	-	(0.01)	127,127.0	33.64	2	5,123.7	2,857.8	2,265.9	

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	6.14	-	-	0.13	-	-	-	-	-	-	27.60	57.96	15.08	-	(6.91)	7,891.1			78.0	173.1	(95.1)
	BPI Universal	4.30	-	-	2.41	-	-	-	-	-	2.03	21.32	56.87	12.48	-	0.58	7,099.7	2.38	4	212.8	320.3	(107.5)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Moderado	4.13	8.20	12.93	0.88	-	-	-	-	-	-	32.72	40.12	0.88	-	0.14	176,687.9			650.0	3,084.6	(2,434.6)
	Caixa Seleção Global Arrojado *	7.41	-	-	1.02	-	-	-	-	-	-	41.71	48.03	1.96	-	(0.13)	189,048.2	58.03	1	19,566.4	7,445.7	12,120.7
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Equilibrado	18.76	37.66	4.70	6.49	-	-	-	-	-	-	20.82	8.85	2.13	-	0.59	7,871.8	1.25	5	1,072.0	1,158.6	(86.6)
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	1.55	-	9.40	0.83	-	-	-	-	0.07	-	32.93	41.49	11.56	-	2.18	103,561.5	16.43	3	3,667.3	3,110.3	557.0
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	8.97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.92	49.10	6.29	-	(1.29)	5,212.8	0.83	6	418.0	493.2	(75.2)
Santander Asset Management	Popular Global 50	10.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.39	48.72	-	-	(0.16)	26,582.0			-	426.5	(426.5)
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	7.00	-	-	8.16	-	-	-	-	-	4.45	36.61	41.74	2.09	-	(0.05)	15,659.4			80.0	404.4	(324.4)
	Santander Select Dinâmico	6.14	-	-	6.83	-	-	-	-	-	4.40	36.78	43.56	2.37	-	(0.08)	90,649.1	21.08	2	3,113.5	3,256.1	(142.6)

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Arrojado	2.71	-	-	1.63	-	-	-	-	-	33.38	60.10	1.98	-	0.20	13,038.5	16.88	2	50.0	970.8	(920.8)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Dinâmico	2.44	2.91	-	2.09	-	-	-	32.03	48.57	8.60	3.37	-	-	0.00	3,437.0	4.45	5	308.8	637.3	(328.5)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	1.40	-	1.57	0.88	-	-	-	-	0.10	13.06	72.38	6.37	-	4.25	40,203.4	52.05	1	1,696.4	1,295.6	400.8	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	8.77	-	-	-	-	-	-	-	-	1.99	88.01	1.95	-	(0.71)	5,000.6			107.4	419.3	(311.9)	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	8.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.41	-	-	(0.16)	5,464.4	13.55	3	196.0	150.2	45.8	
Santander Asset Management	Popular Global 75	2.66	-	-	-	-	-	-	-	-	17.66	80.00	-	-	(0.32)	10,093.7	13.07	4	-	378.2	(378.2)	

S.G.O.I.C.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (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 Gestão de Activos	Bankinter 25 PPR/OICVM	1.57	67.15	5.91	0.00	-	-	-	1.54	-	-	5.09	19.10	-	-	(0.36)	43,871.9			1,594.1	1,933.9	(339.8)
	Bankinter 50 PPR/OICVM	2.15	51.81	5.69	-	-	-	-	3.07	-	-	-	37.48	-	-	(0.20)	31,641.3			1,607.6	1,633.8	(26.2)
	Bankinter 75 PPR/OICVM	1.88	31.41	4.58	-	-	-	-	3.81	-	-	-	57.17	-	-	(0.37)	35,338.2			1,062.5	1,153.8	(91.3)
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	2.16	83.81	7.90	-	-	-	-	-	-	-	6.42	-	-	-	(0.36)	38,900.9			2,389.1	1,340.0	1,049.1
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	3.34	79.67	8.32	-	-	-	-	-	-	-	8.94	-	-	-	(0.26)	14,678.8	5.92	5	3,488.3	852.5	2,635.8
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	2.88	-	-	0.80	-	-	-	0.31	0.98	-	-	92.70	2.34	-	0.01	1,649.2			55.3	3.5	51.8
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	3.08	49.43	13.57	1.57	-	-	-	0.66	3.36	-	18.38	8.84	1.36	-	(0.25)	574,644.0			15,395.9	10,554.0	4,841.9
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	4.10	75.84	15.63	0.42	1.07	0.64	-	-	-	-	2.58	-	-	-	(0.28)	724,641.2			25,687.5	12,645.4	13,042.1
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	3.09	38.99	1.37	3.54	-	-	-	1.25	6.63	-	11.64	31.90	1.35	-	0.23	113,360.9	50.90	1	2,384.6	1,580.6	804.0
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	6.88	-	-	0.74	-	-	-	-	-	-	41.21	49.07	1.97	-	0.14	23,628.4			4,259.0	307.4	3,951.5
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	8.90	-	43.70	0.29	-	-	-	-	-	-	37.68	9.44	-	-	(0.02)	57,475.8			14,843.3	1,063.8	13,779.5
	Caixa Moderado PPR/OICVM	7.35	-	22.86	0.45	-	-	-	-	-	-	39.25	29.04	0.98	-	0.07	84,928.3	5.98	4	20,925.3	1,465.3	19,460.0
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB PPR/OICVM	11.60	-	87.33	3.86	-	4.48	-	-	-	-	-	3.61	-	-	(10.88)	43,880.4	1.58	8	1,152.9	1,265.7	(112.8)
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	7.53	49.97	7.77	0.22	3.84	0.28	3.02	2.41	1.92	-	1.06	18.25	4.41	-	(0.96)	93,225.8	3.35	6	5,701.8	524.8	5,177.1
IM Gestão de Ativos	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	8.72	-	7.48	-	-	-	-	-	-	-	32.39	45.29	6.78	-	(0.67)	577.3			28.6	14.6	14.0
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	8.93	-	6.69	-	-	-	-	-	-	-	34.89	40.40	9.78	-	(0.69)	1,292.0			73.0	67.0	6.0
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	11.57	-	9.43	-	-	-	-	-	-	-	44.56	23.96	10.85	-	(0.36)	1,722.1			116.0	24.6	91.4
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	12.95	-	10.05	-	-	-	-	-	-	-	55.99	8.99	12.68	-	(0.66)	4,585.0			120.6	145.1	(24.5)
	IMGA Investimento PPR/OICVM	5.18	-	7.93	2.28	-	-	-	-	-	0.07	31.30	40.91	11.63	-	0.72	25,738.0			1,562.1	607.9	954.2
	IMGA Poupança PPR/OICVM	5.68	3.53	10.23	0.42	-	-	-	-	-	0.03	44.52	21.31	14.36	-	(0.09)	403,298.8	15.73	2	14,340.3	9,430.6	4,909.8
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	6.68	-	1.86	0.05	-	-	1.91	36.51	45.23	-	4.19	-	3.74	-	(0.17)	3,164.6			351.0	50.7	300.3
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	2.42	3.59	6.20	-	-	-	-	3.34	6.68	-	35.34	27.47	15.09	-	(0.12)	24,276.1			983.9	313.4	670.5
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	4.88	11.09	4.77	-	0.94	1.07	-	-	4.18	-	44.17	11.45	17.53	-	(0.08)	19,016.4			223.1	259.8	(36.7)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	5.03	5.24	6.57	-	2.13	2.18	-	-	0.59	-	64.72	5.73	7.91	-	(0.09)	16,696.3	2.27	7	2,697.9	2,587.6	110.3
Santander Asset Management	Santander Poupança Valorização FPR	6.12	0.15	20.28	1.29	-	-	-	-	-	-	47.76	20.74	3.76	-	(0.08)	67,537.7			1,817.8	1,127.3	690.5
	Santander Poupança Prudente FPR	6.20	90.61	3.18	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1.48	-	(1.48)	322,441.0	14.03	3	23,390.1	5,362.0	18,028.1
Sixty Degrees - SGFIM	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	9.35	4.62	-	1.43	-	23.95	-	-	15.36	-	1.57	37.56	-	-	6.16	6,567.7	0.24	9	-	-	-

S.G.O.I.C.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁹ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acq.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	6.84	2.51	-	1.07	-	-	-	-	0.98	-	71.46	17.09	-	0.05	5,498.5			220.2	275.3	(55.1)	
	BPI Brasil	11.88	-	-	1.76	-	12.54	-	74.10	-	-	-	-	-	(0.29)	15,812.5			203.1	278.9	(75.8)	
	BPI Dinâmico	3.26	22.72	4.88	0.79	-	-	-	-	0.85	12.36	37.80	16.34	-	0.99	44,966.5			2,584.9	1,187.1	1,397.8	
	BPI Global	2.33	42.50	10.78	0.46	1.41	2.02	0.24	9.96	24.88	-	4.14	1.76	-	(0.48)	42,903.1			152.8	769.9	(617.1)	
	BPI Moderado	11.45	26.26	7.27	0.54	-	2.36	-	-	0.31	8.46	19.10	25.75	-	(1.51)	32,601.8	55.02	1	29,449.4	6,863.6	22,585.9	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Estratégia Ativa	9.42	45.44	17.07	6.95	5.05	-	0.22	-	-	1.22	11.11	3.39	-	0.12	32,345.0	4.03	4	227.9	1,265.0	(1,037.0)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	3.29	-	-	-	-	-	-	-	-	12.98	2.06	82.06	-	(0.38)	5,287.9			0.2	983.6	(983.4)	
	IMGA Flexível (L)	10.23	26.97	9.55	1.12	-	-	-	-	-	24.51	16.85	10.02	-	0.75	9,795.3	1.88	5	687.3	703.8	(16.5)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	4.48	-	4.00	0.00	-	-	2.09	86.75	-	1.45	1.60	-	-	(0.37)	9,230.9			104.0	362.3	(258.3)	
	Optimize Investimento Activo	8.61	-	1.91	0.02	-	-	1.02	35.99	50.90	0.93	-	-	-	0.62	15,447.7			686.8	44.4	642.4	
	Optimize Seleção Agressiva	2.04	-	-	0.12	-	-	-	-	-	24.35	73.61	-	-	(0.13)	6,060.8			147.7	155.3	(7.6)	
	Optimize Seleção Base	2.26	-	-	0.09	-	-	-	-	-	48.98	23,811.6	-	-	(0.12)	23,811.6			829.6	479.0	350.6	
	Optimize Seleção Defensiva	2.51	-	-	0.09	-	-	-	-	-	62.02	35.52	-	-	(0.14)	3,795.5	7.27	3	71.3	543.9	(472.6)	
Santander Asset Management	Santander Rendimento	6.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.22	-	(0.09)	255,321.5	31.80	2	8,455.4	3,899.0	4,556.4	

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg.	Valor da Cotação (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	3.62	84.15	12.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.17)	14,743.7	42.37	2	115.5	302.0	(186.5)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	17.25	71.74	9.48	-	-	-	-	-	-	1.47	-	-	-	0.06	20,057.2	57.63	1	-	-	-	

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	85.68	-	-	1.82	-	-	-	-	-	-	-	-	12.61	-	(0.11)	1,323.1	100.00	1	-	-	-

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0.51	-	-	2.03	-	-	-	24.10	73.63	-	-	-	-	-	(0.28)	4,486.0	29.80	2	-	-	-
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	9.79	-	-	11.16	-	-	-	-	78.06	-	-	-	-	4.10	(3.11)	8,618.5			1,171.0	-	1,171.0
	LYNX Valor - F.I.A.	26.03	-	-	1.03	-	-	-	-	-	-	22.81	48.37	2.90	-	(1.15)	1,949.0	70.20	1	30.1	-	30.1

S.G.O.I.C.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	10.18	-	-	0.39	-	-	-	-	-	29.54	-	30.07	30.84	-	(1.02)	8,084.0			139.0	99.8	39.2
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	0.66	-	-	5.73	-	-	-	-	-	19.08	-	-	73.96	-	0.56	109,189.8			-	20,262.9	(20,262.9)
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	1.36	-	-	1.75	-	-	-	-	-	14.55	-	-	83.52	-	(1.18)	69,063.2			-	2,966.0	(2,966.0)
	Caixa Private Equity - F.I.A.	1.25	-	-	5.64	-	-	-	-	-	13.39	-	24.62	55.86	-	(0.75)	61,781.3	99.09	1	-	1,244.6	(1,244.6)
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	58.50	4.44	-	0.02	9.41	-	-	-	-	-	27.77	-	-	-	(0.12)	2,275.5	0.91	2	-	130.6	(130.6)

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)

(*) - Fundo Fechado

2.4 - ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE O.I.I. POR TIPO DE FUNDOS (Setembro de 2020)

S.G.O.I.C.	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	NB Logística - FEIIA	13.76	-	-	85.52	-	-	-	-	-	-	-	(1.14)	38.10	2.44	4	38.82	2.13	4	0.85
Imofundos	Imonegócios	5.17	2.57	1.48	63.50	10.37	3.90	-	-	-	-	(0.48)	(1.74)	175.68	11.26	3	207.24	11.35	3	0.56
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	2.11	1.67	4.34	71.76	15.97	-	-	-	-	-	(0.80)	(1.72)	261.72	16.77	2	280.45	15.36	2	0.52
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	6.80	49.60	-	16.18	25.74	-	-	-	-	-	(0.96)	0.17	140.76			144.31			(0.75)
	CA Património Crescente	9.26	-	-	83.69	5.59	-	-	-	(1.10)	0.00	-	(17.76)	817.83			1,026.45			2.09
	Carteira Imobiliária - FEIIA	15.27	24.00	-	25.37	27.28	0.34	-	-	-	6.87	(0.23)	(0.34)	125.41			127.23			(0.95)
	Property Core Real Estate Fund	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	1.27	69.53	1	1.27	71.16	1	

S.G.O.I.C.	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Imofomento	36.38	-	-	53.52	5.70	-	-	-	-	-	-	0.97	512.95	23.90	2	531.18	23.38	2	(1.28)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	0.71	-	-	88.61	6.90	-	-	-	(0.00)	-	-	(2.01)	608.60	28.35	1	646.00	28.44	1	0.82
Fidelidade - SGOIC	ImoFid*	32.95	-	-	64.66	1.33	-	-	-	-	0.66	(0.15)	(0.20)	183.83	8.56	6	185.21	8.15	6	4.39
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	57.37	-	-	41.89	-	-	-	-	-	-	-	(1.12)	85.12	3.97	7	86.73	3.82	7	(1.01)
GNB Real Estate	NB Património	14.64	-	-	52.08	22.97	-	-	-	-	0.07	(8.68)	(1.04)	188.02	8.76	5	234.93	10.34	5	(7.53)
Montepio Valor	Valor Prime	5.50	-	-	73.81	15.09	1.37	-	-	-	-	(0.07)	(1.19)	259.17	12.07	4	274.19	12.07	4	5.31
Silvip	Vip	2.80	-	-	85.86	10.42	-	-	-	-	-	(0.07)	(0.52)	308.84	14.39	3	313.57	13.80	3	0.46

S.G.O.I.C.	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	Fungere - FUNGEPI	29.64	15.62	-	22.71	5.46	-	3.65	20.75	-	-	(0.70)	(19.34)	113.56			145.98			(2.10)
	Novo Banco - FUNGEPI	42.32	0.85	1.17	10.68	5.41	-	7.63	10.83	-	17.72	(0.72)	(16.53)	112.04			141.15			(0.60)
	Novo Banco II - FUNGEPI	65.51	5.57	0.07	12.86	4.76	-	1.61	7.80	-	-	(0.14)	0.67	119.90	100.00	1	121.48	100.00	1	(13.34)

S.G.O.I.C.	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	NB Arrendamento - FIIFAH	43.80	-	-	39.20	8.98	-	-	-	-	-	-	0.11	7.09	1.35	5	7.69	1.41	5	0.76
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	64.85	-	-	11.71	14.61	-	-	-	-	-	-	5.44	23.48			24.30			(0.48)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	57.87	2.50	-	2.50	28.09	-	-	-	-	-	-	6.72	10.93			11.19			(0.87)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	65.62	0.08	2.07	2.54	26.16	-	-	-	-	-	-	2.31	41.47	14.43	2	41.98	14.21	2	(0.68)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	6.90	-	-	85.98	6.54	-	-	-	-	-	-	(1.85)	153.53			157.35			(0.32)
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3.57	-	-	87.26	8.38	-	-	-	-	-	-	(2.97)	217.91	70.62	1	226.44	70.39	1	(0.32)
Profile	Banif Renda Habitação - FIIFAH	37.09	0.18	-	6.40	54.84	-	-	-	-	-	(0.89)	(19.08)	15.44	2.94	4	19.66	3.61	4	9.37
Square Asset Management	Addrrezza Arrendamento - FIIFAH *	9.94	0.64	-	50.68	38.10	-	-	-	-	-	(0.13)	(0.14)	56.10	10.67	3	56.61	10.38	3	0.60

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
First Fund Box	Coimbra Viva I - FEIIF	4.22	-	-	15.96	73.78	-	-	-	(23.59)	-	-	0.77	4.33	7.54	2	6.09	7.58	2	(2.54)
LYNX Asset Managers	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	1.78	-	23.41	58.07	12.40	-	-	-	(26.36)	-	-	2.27	53.14	92.46	1	74.26	92.42	1	(0.78)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	1.87	80.38	-	17.20	-	-	-	-	-	-	-	0.26	26.76	52.39	1	26.83	46.99	2	0.46
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	35.96	54.26	-	-	-	9.73	-	-	-	-	-	(11.32)	5.13			5.79			(0.28)
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0.15	52.62	-	-	-	46.53	-	-	(5.32)	-	(0.92)	(14.69)	19.18	47.61	2	24.48	53.01	1	(0.67)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Atlantic	AG - FEIIF	31.57	-	-	56.00	12.35	-	-	-	(29.73)	-	(1.92)	(0.76)	9.48			14.04			2.45
	Arquimedes - FEIIF	6.40	-	-	91.83	-	-	-	-	(22.36)	-	-	1.46	8.05			10.41			1.71
	Conforto - FEIIF	11.67	-	-	81.24	4.21	-	-	-	(23.83)	-	-	1.10	6.04			8.12			1.33
	Imonor - FEIIF	0.04	73.74	-	-	-	-	-	-	-	26.22	-	(0.24)	5.75			5.76			(0.25)
	GFM Rendimento*	7.63	2.35	-	83.50	4.55	-	-	-	(13.76)	-	-	(1.32)	28.83			34.75			(1.48)
	GFM Património - FEIIF*	0.22	66.60	-	28.26	4.91	-	-	-	-	-	-	(0.23)	5.45			5.46			0.01
	Retail Properties - FEIIF*	1.05	8.08	-	90.36	-	-	-	-	(21.04)	-	-	(0.31)	29.08	1.62	23	37.22	1.57	22	(0.68)
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	3.26	68.42	28.29	-	-	-	-	-	-	-	(3.65)	(0.28)	11.06			11.52			4.73
	FundoLis	0.00	99.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.07)	49.82			50.95			(0.56)
	Gaia Douro - FEIIF	4.25	27.39	25.48	42.80	-	-	-	-	(31.83)	-	-	(1.46)	14.32			21.49			2.63
	Imomar	21.10	-	13.46	1.12	62.57	-	-	-	-	-	(13.85)	0.85	10.92			12.81			23.39
	Imoplanus	0.84	77.03	1.09	3.49	17.31	-	-	-	-	-	-	(2.54)	7.77			7.99			(0.39)
	Imorocha - FEIIF	23.66	-	-	-	75.72	-	-	-	-	-	-	(0.69)	3.18			3.22			1.01
	Maia Imo - FEIIF	1.71	-	53.92	10.12	34.19	-	-	-	(59.02)	-	(0.66)	(1.34)	2.77			7.13			(2.58)
	Multinvest	1.05	25.21	-	44.96	25.98	-	-	-	(25.12)	-	-	(0.55)	9.98			13.95			(2.81)
	Porto D' Ouro - FEIIF	44.82	-	28.28	26.87	-	-	-	-	-	-	-	(4.43)	23.20			24.28			(3.92)
	Salinas	16.21	-	10.41	65.67	7.43	-	-	-	-	-	(0.91)	(0.84)	24.77			25.27			7.84
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	26.62	34.89	-	2.51	35.68	-	-	-	-	-	-	(0.73)	35.38	0.62	28	35.74	0.49	30	0.08
	ECS - SGOIC	11.59	5.28	60.20	2.93	18.82	-	-	-	-	-	(0.60)	(2.11)	39.84			41.45			0.47
ECS - SGOIC	Inogi Capital- FEIIF	17.72	81.94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.70)	4.25	1.87	19	4.30	1.48	23	(0.37)
First Fund Box	Galleon Capital Partners	22.76	-	-	-	75.81	-	-	-	-	-	-	(2.66)	2.02			2.11			(1.10)
	Imoreserve - FEIIF	1.91	-	-	-	98.01	-	-	-	(4.55)	-	(13.64)	(18.49)	2.09			3.30			(4.85)
	Invesurb - FEIIF	19.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.14	6.16			6.99			(0.48)
	LCN - Portuguese Fund 1	1.07	-	-	98.87	-	-	-	-	(61.51)	-	-	(0.35)	50.29			132.07			1.66
	LCN - Portuguese Fund 2	1.17	-	-	98.23	-	-	-	-	(66.15)	-	-	0.17	19.07			57.07			(0.09)
	Nexponor - SICAFI	0.95	16.77	-	78.50	-	-	-	-	-	-	-	1.51	52.80			54.03			0.22
	Olissipo - FEIIF	3.09	10.67	-	58.43	27.18	-	-	-	(6.28)	-	-	0.11	11.45			12.28			(0.23)
	Portuguese Prime Property Box	2.70	-	-	79.99	12.90	-	-	-	(5.08)	-	-	(0.58)	9.79			10.89			(1.01)
	Quinta da Ombria - FEIIF	1.37	-	96.58	-	-	-	-	-	-	-	-	1.25	15.41			15.54			(1.12)
	Sertorius - FEIIF	4.37	-	-	86.41	3.74	-	-	-	(72.68)	-	-	(0.76)	10.98	3.14	13	52.11	4.70	9	(20.38)
Fundiestamo	FNRE ImoAveiro - FEIIF	20.64	-	79.15	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.44)	0.46			0.46			(25.87)
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27.92	-	71.98	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.16)	2.23			2.24			(4.52)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	23.79	-	76.19	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.28)	22.03			22.10			0.73
	Fundiestamo I - FEIIF	8.34	-	-	90.63	-	-	-	-	-	-	-	0.33	171.17	3.42	11	172.37	2.68	17	2.10
Gef	Amoreiras	16.88	83.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.21)	191.98			192.48			(0.38)
	Gef II	0.92	2.36	6.64	66.49	10.64	-	-	12.80	(7.80)	-	-	(4.58)	11.14			12.73			0.17
	Global Fundo	0.02	-	-	97.13	-	-	-	-	(50.65)	-	-	(19.78)	9.25			34.61			3.23
	ImoComercial	26.36	-	-	69.66	-	-	-	-	-	-	-	3.06	17.44			17.60			2.76
	ImoConvento	0.08	-	-	-	98.28	-	-	-	-	1.52	-	(3.12)	22.98			23.75			(0.23)
	ImoImperial	4.31	-	-	49.66	45.59	-	-	-	(27.10)	-	(1.80)	(4.34)	9.78			14.75			(8.32)
	ImoPortugal	1.32	81.85	12.33	2.56	1.79	-	-	-	(6.09)	-	(1.41)	(8.37)	23.25			27.68			1.73
	Lucasfin - FEIIF	0.81	68.58	-	-	30.55	-	-	-	-	-	-	(6.05)	2.20			2.34			(3.09)
	Quinta da Ribeira	2.63	-	-	97.36	-	-	-	-	-	-	-	(0.88)	6.23	6.72	5	6.29	8.34	2	0.37
Gesfimo	Fimes II	18.10	81.86	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.21)	(5.01)	30.21			31.89			0.97
	Fimes Um	77.09	21.52	-	1.37	-	-	-	-	-	-	(0.14)	(48.75)	20.82			40.75			(0.42)
	Herdade da Comporta - FEIIF	75.98	-	-	-	-	-	-	5.98	-	-	-	(89.45)	(2.58)			34.48			18.62
	Invesfundo	1.24	-	77.68	20.99	-	-	-	-	(92.89)	-	-	(0.18)	3.10			45.26			(2.49)
	Invesfundo II	0.74	99.02	-	-	0.15	-	-	-	(83.07)	0.08	(1.54)	(6.83)	6.94	1.02	26	81.17	3.17	14	(4.73)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.L. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
GNB Real Estate	ACIF-FEIFF	49.03	3.37	-	-	47.59	-	-	-	-	-	-	(0.24)	4.27			4.28			(0.35)
	Arrábida - FEIFF	6.97	-	-	54.94	5.93	-	-	8.27	-	-	(1.74)	18.20	15.45			16.68			(1.60)
	Asas Invest - FEIFF	92.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.83	0.64			0.64			(2.97)
	Fimes Oriente	15.26	-	45.21	-	-	-	-	39.22	-	-	-	0.12	93.94			94.11			(0.18)
	Five Stars - FEIFF	42.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.45	0.65			0.73			(0.61)
	Fundes - FEIFF	11.56	-	-	57.36	13.20	-	8.54	-	-	-	-	1.28	93.05			101.21			(5.39)
	Gestindustria - FEIFF	0.10	23.49	-	51.26	24.23	-	-	-	(0.13)	-	-	0.10	7.70			7.78			1.38
	Guebar - FEIFF	4.80	6.06	-	8.47	80.35	-	-	-	-	-	-	0.09	11.07			11.10			0.13
	Imoarruda	4.57	4.57	-	72.22	-	-	-	-	-	-	-	2.58	7.52			8.96			1.08
	Imocais - FEIFF	4.16	-	-	91.30	-	-	-	-	(6.97)	-	-	3.88	21.39			23.16			(1.34)
	ImoGestão	87.32	12.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.47)	41.57			41.87			(0.33)
	ImoInvestimento - FEIFF	3.39	18.90	-	-	1.20	-	-	72.51	-	-	(0.13)	0.50	35.10			36.42			(35.51)
	Invesfundo VII	15.65	83.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.56	7.80			7.84			0.28
	NB Alta Vista	22.99	-	73.39	-	1.41	-	-	-	-	-	-	(14.19)	6.53			7.81			(3.54)
	Prediloc Capital - FEIFF	14.70	-	-	49.91	5.68	-	-	28.65	-	-	-	(0.43)	17.68			17.95			0.66
	Promofundo - FEIFF	1.33	98.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.38)	17.86			18.30			(1.08)
	R Invest - FEIFF	81.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.45	2.82			2.82			(0.59)
	Rendifundo	12.82	-	-	79.39	-	-	-	-	-	-	-	(1.88)	9.73			10.77			(1.48)
	Solid	73.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.42	1.85			1.85			(0.20)
	Unicampus - FEIFF	4.40	-	-	-	-	95.59	-	-	(15.30)	-	-	(0.06)	10.38	7.10	3	12.26	5.79	6	1.63
Imofundos	ImoMarinas	24.43	-	-	38.99	10.43	-	-	-	-	24.76	(0.95)	(25.01)	28.10			38.69			0.88
	Imoreal	17.34	16.05	-	42.45	9.01	-	-	-	-	0.36	(0.14)	(15.47)	79.62	1.88	18	114.40	2.08	20	(7.51)
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4.87	2.16	-	85.80	6.65	-	-	-	(49.38)	-	-	(1.67)	101.94	1.78	21	210.47	2.86	16	1.26
Imorendimento	Imolux	3.30	-	-	9.73	24.61	-	-	-	(15.56)	-	-	61.13	14.01			16.84			(1.27)
	Natura	1.41	95.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.24	3.77			3.80			0.16
	Prime Value - FEIFF	3.15	50.50	-	42.28	4.05	-	-	-	-	-	(1.46)	(0.48)	13.09	0.54	29	13.35	0.46	31	0.24
Institutional Investment	Real Added Value PN	4.14	-	-	73.11	22.42	-	-	-	-	-	(3.63)	(1.99)	143.93			153.03			(0.20)
	Sete Colinas	2.87	0.13	31.75	39.21	24.09	-	-	-	(4.22)	-	(3.93)	0.67	107.43	4.39	9	118.62	3.69	11	(1.71)
Insula Capital	Foz do Tejo *	0.58	-	99.42	-	-	-	-	-	(38.40)	-	(0.79)	(25.66)	19.97			56.83			(0.75)
	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	0.16	38.07	39.11	-	22.60	-	-	-	(87.74)	-	(1.84)	(3.57)	1.53			22.47			(11.91)
	OBVI - SICAFI	4.88	-	-	-	77.95	-	-	-	(53.65)	-	(8.05)	16.75	3.27	0.43	30	8.64	1.19	27	
Interfundos	Cimóvel	3.80	-	-	92.58	3.16	-	-	-	-	-	(0.00)	(0.60)	54.26			54.84			1.57
	DP Invest - FEIFF	11.70	11.47	-	23.27	47.42	-	-	-	-	-	-	(0.25)	4.93			5.26			(15.09)
	Fimmo - FEIFF	2.98	0.74	-	5.30	89.02	-	-	-	(32.16)	-	-	0.11	27.36			41.46			(0.08)
	Fimobes - FEIFF	4.28	-	-	68.19	25.45	-	-	-	-	-	-	(0.86)	7.16			7.38			0.66
	Fundial - FEIFF	14.08	83.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.18)	12.95			13.25			(1.33)
	Fundipar - FEIFF	2.83	93.43	-	-	0.59	-	-	-	-	-	-	(0.06)	18.20			18.81			0.18
	Funsita - FEIFF	37.46	49.99	-	-	4.29	-	-	-	-	-	-	(0.35)	4.52			4.94			(4.45)
	Gestão Imobiliária - FEIFF	16.75	-	-	66.41	8.18	-	-	-	-	-	-	(0.73)	1.44			1.59			(1.40)
	Gestimo - FEIFF	5.80	47.41	-	36.13	-	-	-	-	-	-	(3.00)	(0.16)	2.87			3.33			(22.02)
	I Marope - FEIFF	13.15	-	-	44.58	36.05	-	-	-	-	-	-	(2.43)	2.24			2.46			(0.17)
	Imoal - FEIFF	0.47	13.81	-	73.47	4.10	-	-	-	-	4.31	-	(8.09)	9.19			10.43			1.54
	Imocott - FEIFF	14.83	-	-	72.43	11.30	-	-	-	-	-	-	(0.30)	11.95			12.17			(1.01)
	Imofarma - FEIFF	1.69	15.17	-	76.03	1.58	-	-	-	(26.23)	4.02	-	(0.06)	70.94			98.26			1.16
	Imopromoção	23.60	-	-	-	-	-	-	40.43	-	-	-	31.24	26.00			27.29			(1.17)
	Imorenda	2.14	-	-	86.73	9.29	-	-	-	-	-	-	(0.58)	90.61			92.87			(0.00)
	Imosotto Acumulação	7.00	20.97	-	53.86	15.37	-	-	-	-	-	-	(0.60)	52.89			54.76			(0.46)
	Imotur - FEIFF	2.20	-	-	78.72	18.67	-	-	-	(8.59)	-	-	(0.31)	48.60			53.60			21.54
	Monumental Residence - SICAFI	0.99	91.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.20)	22.97			25.00			(0.23)
	Multi 24 - SICAFI	6.37	-	-	87.70	-	-	-	-	(31.53)	-	-	(2.42)	18.73			31.16			(1.29)
	Multiusos Oriente - FEIFF	1.42	-	89.58	-	7.63	-	-	-	-	-	-	(0.51)	46.81			47.70			(0.36)
	Neudelinvest - FEIFF	48.34	41.79	-	-	5.66	-	-	-	-	-	-	(22.83)	4.58			6.28			(6.81)
	Oceanico - FEIFF	68.19	-	-	7.53	-	-	-	-	-	-	(0.60)	(0.81)	2.48			3.34			(51.56)
	Oceanico II - FEIFF	-	98.88	-	-	-	-	-	-	(0.41)	-	-	(0.14)	81.38			82.77			(0.31)
	Oceanico III - FEIFF	0.09	98.88	-	-	-	-	-	-	(78.57)	-	(0.82)	(0.10)	5.26			26.99			(0.63)
	Predicaíma	0.34	-	-	1.80	96.70	-	-	-	(0.49)	-	-	(0.24)	29.99			30.57			0.26
	Predicapital - FEIFF	1.80	97.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	81.30			81.60			(0.10)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Interfundos	Renda Predial	4.34	-	-	65.03	4.63	-	24.64	-	-	-	-	(0.53)	157.64			160.68			0.85
	Sand Capital - FEIIF	1.09	-	-	-	-	-	-	98.39	-	-	-	(0.04)	65.68			66.05			(0.21)
	Stone Capital - FEIIF	8.51	-	-	-	-	-	-	89.68	-	-	-	(0.07)	14.55			14.83			(0.18)
	TDF	7.46	8.19	70.34	6.43	1.65	-	-	-	-	-	(43.45)	0.44	90.20	18.63	1	176.66	17.05	1	19.11
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	4.70	76.56	7.93	1.49	9.28	-	-	-	(18.12)	-	(2.51)	(63.48)	8.13			51.30			(0.76)
	Tejo - FEIIF	32.71	11.51	-	53.14	2.46	-	-	-	-	-	-	(1.03)	8.76	0.29	31	8.87	0.82	29	4.22
Libertas	Fundicentro	2.73	62.91	-	4.21	29.07	-	-	-	(20.39)	-	(16.59)	(1.55)	19.16			31.73			(2.83)
	Funditur - FEIIF	0.07	99.77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.11)	13.38			13.42			0.08
	Office Park Expo	2.08	-	-	93.59	-	-	-	-	-	-	-	(0.45)	268.32	5.25	8	281.78	4.44	10	1.33
LYNX Asset Managers	BF Invest - FEIIF	0.10	33.21	-	42.15	23.79	-	-	-	(50.47)	-	-	(12.33)	8.92			24.48			(2.31)
	Capital Real I - FEIIF	0.00	46.12	-	30.77	20.88	-	-	-	(71.09)	-	(6.37)	(0.04)	6.69			32.99			5.98
	Colinvest - FEIIF	7.28	-	-	85.74	5.05	-	-	-	-	-	-	1.09	12.56			12.67			(0.00)
	Domus Capital - FEIIF	1.08	53.46	-	-	42.84	-	-	-	(0.00)	-	-	(6.08)	7.34			8.04			2.26
	Eminvest - FEIIF	(0.06)	33.80	25.72	8.52	20.76	-	-	-	(14.52)	-	-	(7.68)	9.53			14.32			(10.58)
	Grand Bay Residences - SICAFI	9.06	-	87.02	-	-	-	-	-	(27.94)	-	(11.44)	(21.08)	24.52			68.84			(2.48)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7.03	-	-	92.73	-	-	-	-	-	-	-	(0.43)	28.71			28.90			(0.79)
	Imopatrimónio - SICAFI	3.55	-	18.37	61.98	6.97	-	-	-	(18.03)	-	-	7.37	43.44			54.15			7.42
	Imovalue - FEIIF	(0.12)	-	-	6.74	93.33	-	-	-	(32.38)	-	-	(0.96)	6.03			9.05			13.09
	Marec Imob - SICAFI	6.38	2.07	-	44.29	45.29	-	-	-	(17.71)	-	-	1.20	35.47			43.51			0.22
	Roots and Cliffs - SICAFI	12.24	-	-	9.89	77.48	-	-	-	(33.13)	-	(12.73)	(5.91)	7.68			16.06			(0.21)
	RSNX - SICAFI *	0.21	-	-	-	98.61	-	-	-	(59.25)	-	(6.15)	(1.77)	1.68			5.32			(0.82)
	RTFQSJ - SICAFI	0.60	80.54	-	-	-	-	-	-	(43.41)	18.87	-	(0.22)	11.70			20.75			
	São José Ribamar - FEIF	(1.33)	-	101.33	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.64)	18.57			18.69			(0.11)
	Splendimension - SICAFI	5.43	-	-	8.75	82.81	-	-	-	(46.54)	-	(12.39)	(12.67)	18.92			74.51			(5.56)
	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	14.90	-	-	-	84.98	-	-	-	(46.77)	-	(21.94)	(0.54)	5.57	4.32	10	18.19	6.12	4	(25.02)
Montepio Valor	Fundinvest	8.53	-	30.83	49.16	8.52	-	-	-	(4.64)	-	-	(3.24)	48.98			54.93			3.06
	Imomarvãs	1.19	-	98.81	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.23)	6.46			6.48			(1.09)
	ImoUrbe	4.02	-	-	89.49	-	-	-	-	(22.67)	-	-	(0.07)	14.55			20.57			(13.41)
	Polaris	4.70	-	-	92.97	-	-	-	-	-	-	-	(0.30)	4.33			4.45			(0.36)
	Portugal Estates Fund (PEF)	83.26	-	-	-	16.58	-	-	-	-	-	-	(1.31)	3.86	1.36	24	3.92	1.23	26	0.44
Norfin	Beirafundo	4.12	-	94.94	-	0.63	-	-	-	(81.97)	-	(0.13)	(0.85)	6.23			37.25			(4.94)
	Europa	6.45	-	-	76.19	14.51	-	-	-	-	-	-	0.81	29.83			30.45			0.29
	Ibéria - FEIIF	3.59	9.71	-	49.99	35.51	-	-	-	(40.76)	-	(0.17)	(1.41)	33.28			58.94			(0.47)
	Imocar	3.17	-	-	90.63	5.65	-	-	-	-	-	-	(0.77)	45.96	3.03	14	46.58	3.54	12	0.32
	LisFundo	8.79	51.53	34.14	-	3.53	-	-	-	(66.69)	-	-	0.88	90.79	6.72	5	282.16	8.34	2	(5.51)
	Lusofundo	23.07	76.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.24)	62.84	1.87	19	63.03	1.48	23	(0.13)
	Novimove	8.71	33.87	-	19.73	21.46	-	-	-	-	-	(0.16)	(1.33)	10.30			12.52			(0.61)
	Oportunidade - FEIIF	28.59	-	-	65.77	-	-	-	-	-	-	-	0.98	2.68			2.81			(34.58)
	Trindade	3.84	46.25	39.54	0.54	2.74	0.00	-	-	(13.83)	-	-	(16.21)	45.29	3.03	14	72.04	3.54	12	(6.04)
Profile	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	5.77	23.95	-	19.83	51.18	-	6.59	-	-	-	(0.18)	(25.08)	6.24			7.61			(1.00)
	Banif Imogest	1.52	19.07	-	9.51	6.17	-	-	52.96	-	-	(0.59)	(2.18)	23.84			27.57			(0.76)
	Banif Property - FEIIF	6.94	-	-	24.72	72.25	-	-	-	-	-	(2.43)	(8.46)	9.24			9.94			(30.24)
	Citation	11.33	96.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31.32)	5.46			7.13			(4.59)
	Imopredial	4.97	1.31	16.73	43.17	21.59	-	-	10.02	-	1.55	(2.41)	(11.35)	142.80			166.89			(0.77)
	Imóveis Brisa	2.29	94.86	-	-	0.05	-	-	-	-	-	-	2.64	7.89	3.41	12	7.91	3.08	15	(26.12)
Refundos	Maxirent	2.45	17.30	-	72.26	6.98	-	-	-	(24.55)	-	(0.44)	(34.52)	41.03	0.72	27	103.89	1.41	25	(2.59)
Santander Asset Management	Imorecuperação	10.59	-	-	81.39	-	-	-	-	-	-	-	(0.39)	5.21			5.69			1.12
	Imorent	2.84	-	-	82.96	12.77	-	-	-	-	-	(0.44)	(1.51)	6.66			6.89			0.41
	LusImovest	17.91	9.29	3.42	50.93	10.44	-	-	-	-	-	(0.13)	1.66	101.49			108.53			0.17
	NovImovest	15.22	4.60	7.24	56.04	12.41	-	-	-	-	-	(0.11)	0.37	304.46	7.29	2	317.90	5.96	5	(0.03)
Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	23.56	0.84	-	57.56	15.55	-	-	-	-	-	-	0.67	11.83	0.21	32	12.05	0.16	32	(0.27)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Silvip	Atlantis	14.01	-	85.98	-	-	-	-	-	(41.76)	-	(17.91)	(2.01)	6.08			15.87			(7.50)
	Fundigroup	3.32	6.53	-	71.17	18.42	-	-	-	(2.59)	-	-	(0.31)	14.92			15.45			1.55
	ICON - SICAFI	13.29	69.06	-	-	-	-	-	-	(15.99)	3.84	-	13.76	26.27			31.28			(0.23)
	Imovedras	4.40	-	14.11	77.19	3.47	-	-	-	-	-	-	(0.50)	39.64			40.18			1.09
	Marathon	6.75	-	92.85	-	-	-	-	-	(49.21)	-	(10.09)	(0.35)	5.90	1.62	22	14.77	1.60	21	3.95
SFS - Gestão de Fundos	Imosede	4.61	4.87	-	87.68	2.15	-	-	-	(1.38)	-	-	(0.71)	176.31			181.35			1.07
	Imosonae Dois - FEIIF	3.80	2.98	-	93.13	-	-	-	-	-	-	-	(2.07)	146.09			149.30			(9.74)
	WTC - FEIIF	0.76	-	-	92.18	5.20	-	-	-	-	-	-	0.63	71.87	6.88	4	72.77	5.48	7	0.50
Square Asset Management	Turirent	28.77	30.63	-	1.82	38.57	-	-	-	-	-	-	(2.10)	7.79	0.14	33	7.97	0.11	33	(0.53)
TF Turismo Fundos	Turístico	6.65	-	-	82.80	9.52	-	-	-	-	-	-	(8.07)	48.87			53.76			(0.09)
	Turístico II	13.07	0.84	-	84.59	0.10	-	-	-	-	-	-	(13.03)	92.81			108.46			0.23
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	87.31	0.02	2.15	10.51	-	-	-	-	-	-	-	(4.29)	19.46	2.81	16	20.34	2.48	18	(0.24)
Vila Gale Gest	Vila Gale	1.08	-	-	98.45	0.46	-	-	-	(8.98)	-	(0.71)	(0.62)	62.44	1.09	25	69.62	0.95	28	1.31
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	2.66	3.39	49.67	35.57	3.86	-	-	-	(0.00)	-	(0.02)	2.55	159.95	2.79	17	163.77	2.22	19	(0.57)

Nota1: As percentagens apresentadas foram calculadas em relação ao valor do Activo do Fundo.

Nota2: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo, Fundocantial e Tavira (GNB Real Estate), Lusiadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 4.5)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre O.I.I.'s (ver anexo 4.6)

2.5 - Ordenação dos F.I.M. - 30.09.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	964,959,579	1
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	748,974,419	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	724,641,242	3
Caixa Disponível	Outros Fundos	707,270,183	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	574,644,001	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	530,363,686	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	403,572,040	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	403,298,812	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	338,824,680	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	332,601,796	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	322,440,973	11
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	309,150,859	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	296,201,582	13
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig. Tx. Ind. Euro	291,578,849	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	255,321,459	15
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	238,828,241	16
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	221,215,049	17
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	220,047,431	18
Caixagest Obrigações	F.Obrig. Tx. Ind. Euro	209,851,413	19
Santander MultiCrédito	F.Obrig. Tx. Ind. Euro	196,963,597	20
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	189,048,250	21
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	176,687,874	22
CA Rendimento	F.Obrig. Tx. Ind. Euro	172,555,465	23
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	168,496,512	24
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	159,454,623	25
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	144,127,873	26
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	136,382,945	27
NB Capital *	F. Obrigações Euro	134,638,726	28
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	132,111,640	29
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	127,126,992	30
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	123,341,675	31
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	121,201,703	32
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	121,108,397	33
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	113,360,947	34
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	109,189,797	35
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	107,989,981	36
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	107,542,602	37
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	103,561,510	38
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	93,225,805	39
Santander Accções Europa	F.Acç. UE, Suíça, Nor.	91,516,729	40
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	90,649,056	41
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	84,928,307	42
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	75,892,729	43
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	69,063,196	44
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	67,537,705	45
Santander Acções América	F.Acções América Norte	64,263,406	46
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	63,021,532	47
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	61,913,873	48
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	61,781,267	49
NB Momentum	F.Acções Internacionais	59,930,708	50
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	59,794,111	51
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	57,475,754	52
Santander Accções Portugal	F.Acções Nacionais	52,342,984	53
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	46,051,468	54
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	44,966,532	55
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	43,880,357	56
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	43,871,926	57
BPI Global	Fundo Flexível	42,903,120	58
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	40,203,410	59
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	38,900,865	60
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	35,338,189	61
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	32,345,021	62
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	31,641,335	63
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	30,770,506	64
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	30,401,072	65
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	29,169,218	66
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	26,582,036	67
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	25,738,027	68
IMGA European Equities (1)	F.Acç. UE, Suíça, Nor.	25,606,394	69
BPI Europa	F.Acç. UE, Suíça, Nor.	25,368,373	70
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	24,276,063	71
Optimize Selecção Base	Fundo Flexível	23,811,596	72

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	23,628,392	73
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	23,268,819	74
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	21,976,173	75
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	21,539,844	76
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	21,457,922	77
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	20,057,217	78
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	19,016,421	79
BPI América	F.Acções América Norte	18,562,291	80
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	18,226,087	81
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	18,003,502	82
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	17,013,908	83
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	16,787,586	84
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	16,696,267	85
Caixa Ações Portugal Espanha	F. Acções Ibéricas	16,544,861	86
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	16,517,273	87
BPI Brasil	Fundo Flexível	15,812,498	88
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	15,701,863	89
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	15,659,394	90
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	15,567,721	91
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	15,447,718	92
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	15,241,548	93
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	15,134,990	94
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14,743,700	95
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	14,678,755	96
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	14,077,361	97
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	13,341,829	98
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13,297,486	99
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	13,053,430	100
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	13,038,462	101
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	12,737,084	102
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	12,295,056	103
EuroBic Brasil *	F.Multi-Activos Defensivos	11,356,385	104
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	10,890,860	105
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10,818,498	106
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	10,366,839	107
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	10,093,711	108
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	9,795,326	109
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9,230,935	110
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	9,214,971	111
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	8,618,493	112
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	8,521,552	113
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	8,084,022	114
BPI Seleção	F.Multi-Activos Equilibrados	7,891,073	115
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	7,871,845	116
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	7,643,903	117
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	7,099,730	118
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	6,961,759	119
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	6,590,209	120
Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Fundos PPR	6,567,709	121
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	6,060,849	122
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5,751,278	123
BPI Agressivo	Fundo Flexível	5,498,461	124
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	5,464,414	125
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	5,287,897	126
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5,212,804	127
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5,000,593	128
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4,585,002	129
Montepio Global	Outros Fundos	4,570,229	130
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	4,511,572	131
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	4,486,002	132
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3,919,145	133
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3,914,855	134
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	3,856,506	135
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	3,795,546	136
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	3,492,602	137
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3,436,966	138
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	3,164,568	139
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	3,062,537	140
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3,006,805	141
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	2,538,112	142
BPI África	F.Acções Internacionais	2,405,256	143
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	2,309,537	144
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2,275,473	145

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2,257,914	146
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,949,019	147
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1,919,468	148
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	1,823,585	149
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1,722,091	150
IMGA Iberia Equities ESG *	F. Acções Ibéricas	1,665,453	151
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1,649,180	152
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1,627,644	153
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1,323,059	154
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1,292,043	155
Montepio Capital	F. Acções Ibéricas	1,228,869	156
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1,161,893	157
IMGA Money Market USD	F.Merc. Monet. Intern.	1,021,284	158
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	577,253	159
Santander PPA	F.PPA	531,767	160
TOTAL		13,229,940,880	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)

(*) - Fundo Fechado

2.6 - Ordenação dos O.I.I. - 30.06.2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	817,831,019	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	608,602,287	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	512,952,180	3
Vip	F. Aberto Rendimento	308,840,340	4
NovImovest	Fundo Fechado	304,455,477	5
Office Park Expo	Fundo Fechado	268,318,622	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	261,722,207	7
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	259,167,513	8
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	217,907,715	9
Amoreiras	Fundo Fechado	191,975,826	10
NB Património	F. Aberto Rendimento	188,018,015	11
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	183,828,021	12
Imosede	Fundo Fechado	176,314,450	13
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	175,675,623	14
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	171,171,664	15
Saudinveste	Fundo Fechado	165,880,006	16
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Fundo Fechado	159,945,746	17
Renda Predial	Fundo Fechado	157,643,640	18
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	153,532,987	19
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	146,086,835	20
Real Added Value PN	Fundo Fechado	143,934,583	21
Imopredial	Fundo Fechado	142,798,038	22
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	140,760,630	23
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	125,406,625	24
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	119,904,616	25
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	113,556,601	26
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	112,044,683	27
Sete Colinas	Fundo Fechado	107,430,746	28
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	101,935,192	29
LusImovest	Fundo Fechado	101,493,334	30
Fimes Oriente	Fundo Fechado	93,935,299	31
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	93,049,899	32
Turístico II	Fundo Fechado	92,814,951	33
LisFundo	Fundo Fechado	90,786,246	34
Imorenda	Fundo Fechado	90,613,712	35
TDF	Fundo Fechado	90,200,952	36
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	85,122,824	37
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	81,384,446	38
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81,295,620	39
Imoreal	Fundo Fechado	79,617,272	40
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	71,870,568	41
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	70,936,236	42
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65,682,452	43
Lusofundo	Fundo Fechado	62,844,974	44
Vila Gale	Fundo Fechado	62,439,324	45
Addressa Arrendamento - FIIFAH *	F.I.I.A.H.	56,099,665	46
Cimóvel	Fundo Fechado	54,261,603	47
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	53,143,756	48
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	52,894,378	49
Nexponor - SICAFI	Fundo Fechado	52,797,692	50
LCN - Portuguese Fund 1	Fundo Fechado	50,290,396	51
FundoLis	Fundo Fechado	49,824,499	52
Fundinvest	Fundo Fechado	48,977,403	53
Turístico	Fundo Fechado	48,866,587	54
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48,601,193	55
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	46,808,397	56
Imocar	Fundo Fechado	45,959,340	57
Trindade	Fundo Fechado	45,286,941	58
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	43,436,818	59
ImoGestão	Fundo Fechado	41,574,419	60
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41,467,448	61
Maxirent	Fundo Fechado	41,033,176	62
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	39,837,941	63
Imovedras	Fundo Fechado	39,641,295	64
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	38,103,546	65
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35,468,861	66

Nome O.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	35,375,301	67
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	35,095,438	68
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	33,276,690	69
Fimes II	Fundo Fechado	30,210,625	70
Predicaíma	Fundo Fechado	29,991,923	71
Europa	Fundo Fechado	29,825,749	72
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	29,082,835	73
GFM Rendimento*	Fundo Fechado	28,829,676	74
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	28,707,320	75
Imomarinas	Fundo Fechado	28,100,849	76
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	27,357,976	77
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	26,756,441	78
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	26,265,828	79
Imopromoção	Fundo Fechado	26,002,571	80
Salinas	Fundo Fechado	24,765,309	81
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	24,517,547	82
Banif Imogest	Fundo Fechado	23,836,639	83
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23,476,894	84
ImoPortugal	Fundo Fechado	23,249,317	85
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	23,199,958	86
ImoConvento	Fundo Fechado	22,975,303	87
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	22,968,798	88
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	22,031,568	89
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	21,389,360	90
Fimes Um	Fundo Fechado	20,817,099	91
Foz do Tejo *	Fundo Fechado	19,973,805	92
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	19,462,486	93
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19,182,552	94
Fundicentro	Fundo Fechado	19,158,309	95
LCN - Portuguesa Fund 2	Fundo Fechado	19,071,202	96
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	18,922,298	97
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	18,734,924	98
São José Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18,565,826	99
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18,203,282	100
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	17,864,117	101
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	17,682,221	102
ImoComercial	Fundo Fechado	17,441,537	103
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	15,445,910	104
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	15,438,180	105
Quinta da Ombria - FEIIF	Fundo Fechado	15,411,063	106
Fundigroup	Fundo Fechado	14,915,228	107
ImoUrbe	Fundo Fechado	14,554,894	108
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14,546,730	109
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	14,321,747	110
Imolux	Fundo Fechado	14,013,504	111
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	13,382,195	112
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13,090,187	113
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	12,950,987	114
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12,560,213	115
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	11,953,515	116
Silar - SICAFI, SA	Fundo Fechado	11,827,031	117
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11,696,613	118
Olissipo - FEIIF	Fundo Fechado	11,448,321	119
Gef II	Fundo Fechado	11,139,473	120
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11,073,120	121
Crescendis	Fundo Fechado	11,064,252	122
Sertorius - FEIIF	Fundo Fechado	10,982,919	123
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10,932,497	124
Imomar	Fundo Fechado	10,918,223	125
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10,375,983	126
Novimove	Fundo Fechado	10,297,302	127
Multinvest	Fundo Fechado	9,982,337	128
Portuguese Prime Property Box	Fundo Fechado	9,790,708	129
ImoImperial	Fundo Fechado	9,779,652	130
Rendifundo	Fundo Fechado	9,730,383	131
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	9,530,498	132
AG - FEIIF	Fundo Fechado	9,478,594	133
Global Fundo	Fundo Fechado	9,247,418	134
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	9,244,830	135
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9,189,422	136

Nome O.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	8,921,840	137
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8,759,840	138
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	8,132,876	139
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8,046,655	140
Imóveis Brisa	Fundo Fechado	7,894,569	141
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7,795,621	142
Turirent	Fundo Fechado	7,787,297	143
Imoplanus	Fundo Fechado	7,765,998	144
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7,702,765	145
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	7,682,430	146
Imoarruda	Fundo Fechado	7,517,244	147
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7,343,538	148
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7,162,655	149
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	7,085,520	150
Invesfundo II	Fundo Fechado	6,943,624	151
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6,689,631	152
Imorent	Fundo Fechado	6,656,244	153
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6,533,472	154
Imomarvãs	Fundo Fechado	6,460,391	155
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	6,241,738	156
Beirafundo	Fundo Fechado	6,232,484	157
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6,231,375	158
Invesurb - FEIIF	Fundo Fechado	6,164,623	159
Atlantis	Fundo Fechado	6,078,205	160
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6,044,257	161
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	6,026,419	162
Marathon	Fundo Fechado	5,899,533	163
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	5,746,109	164
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	Fundo Fechado	5,571,261	165
Citation	Fundo Fechado	5,459,995	166
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5,449,376	167
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5,257,967	168
Imorecuperação	Fundo Fechado	5,210,429	169
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5,134,324	170
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4,927,369	171
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	4,581,301	172
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4,516,576	173
Polaris	Fundo Fechado	4,334,299	174
Coimbra Viva I - FEIIF	F. Reabilitação	4,331,822	175
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	4,265,521	176
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4,251,733	177
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3,860,672	178
Natura	Fundo Fechado	3,766,538	179
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	3,274,021	180
Imorocha - FEIIF	Fundo Fechado	3,179,479	181
Invesfundo	Fundo Fechado	3,098,897	182
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	2,868,589	183
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2,815,676	184
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2,774,983	185
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2,683,256	186
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	2,484,620	187
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2,244,658	188
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2,232,852	189
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2,195,619	190
Imoreserve - FEIIF	Fundo Fechado	2,086,124	191
Galleon Capital Partners	Fundo Fechado	2,019,558	192
Solid	Fundo Fechado	1,851,726	193
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	1,683,136	194
Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1,526,402	195
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1,443,260	196
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	1,265,120	197
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	646,262	198
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	635,800	199
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	456,968	200
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(2,581,494)	201
Total		10,418,140,502	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 4.5)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre O.I.I.'s (ver anexo 4.6)

Nota1: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo, Fundocantial e Tavira (GNB Real Estate), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle - FEIIF (LYNX Asset Managers).

3.1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestión de Activos SGIC (suc. Portugal)	533,592,409	0.88	546,020,240	0.97	483,434,896	1.16	557,587,152	1.31	564,577,606	1.33	1.25%
BMO GAM	15,249,006,925	25.05	15,353,479,701	27.25	14,568,422,289	34.84	14,743,029,317	34.53	14,693,895,368	34.58	-0.33%
BPI Gestão de Activos	7,514,869,879	12.35	3,194,590,251	5.67	3,018,966,566	7.22	3,177,192,554	7.44	3,238,163,523	7.62	1.92%
Caixa Gestão de Ativos	22,539,636,215	37.03	21,993,162,072	39.03	9,524,794,388	22.78	9,737,100,777	22.81	9,751,468,853	22.95	0.15%
Crédito Agrícola Gest	1,466,100,054	2.41	1,411,844,080	2.51	1,270,805,149	3.04	1,353,978,706	3.17	1,340,996,108	3.16	-0.96%
Dunas Capital - Gestão de Activos	15,390,523	0.03	15,643,413	0.03	12,871,743	0.03	20,403,628	0.05	21,276,760	0.05	4.28%
GNB - SGP	6,125,623,540	10.06	6,194,361,207	10.99	5,750,110,145	13.75	5,859,960,016	13.72	5,529,744,593	13.01	-5.64%
LYNX Asset Managers	5,461,968	0.01	5,427,539	0.01	5,304,503	0.01	4,975,528	0.01	6,939,001	0.02	39.46%
Montepio Gestão de Activos	1,442,706,220	2.37	1,514,734,140	2.69	1,433,199,006	3.43	1,504,707,038	3.52	1,527,047,347	3.59	1.48%
Optimize Investment Partners	107,230,253	0.18	107,243,133	0.19	92,911,619	0.22	97,677,629	0.23	96,840,725	0.23	-0.86%
Santander Asset Management	5,869,866,451	9.64	6,008,471,303	10.66	5,658,043,717	13.53	5,640,123,776	13.21	5,722,370,589	13.47	1.46%
TOTAL	60,869,484,437	100.00	56,344,977,080	100.00	41,818,864,021	100.00	42,696,736,120	100.00	42,493,320,472	100.00	-0.48%

Em Setembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.2 - EVOLUÇÃO DAS CARTEIRAS DAS S.G.P. POR TIPO DE CLIENTE

TIPOS DE CLIENTES	30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		
	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Ind. 2
Particulares	1,054,280,652	1.7	906,689,836	1.6	782,413,495	1.9	798,003,605	1.9	784,946,911	1.8	98.36
Residentes	975,205,730	1.6	828,579,824	1.5	713,065,361	1.7	727,119,397	1.7	722,985,515	1.7	99.43
Não Residentes	79,074,922	0.1	78,110,012	0.1	69,348,134	0.2	70,884,208	0.2	61,961,396	0.1	87.41
Fundos de Pensões	12,720,508,121	20.9	11,026,539,714	19.6	10,669,712,037	25.5	11,091,353,633	26.0	11,247,621,748	26.5	101.41
Residentes	12,720,508,121	20.9	11,026,539,714	19.6	10,669,712,037	25.5	11,091,353,633	26.0	11,247,621,748	26.5	101.41
Não Residentes	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	
Fundos de Investimento	1,003,864,063	1.6	1,011,029,821	1.8	890,566,836	2.1	979,430,650	2.3	1,064,344,619	2.5	108.67
Residentes	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	
Não Residentes	1,003,864,063	1.6	1,011,029,821	1.8	890,566,836	2.1	979,430,650	2.3	1,064,344,619	2.5	108.67
Seguradoras	39,018,515,307	64.1	36,419,745,579	64.6	22,756,295,521	54.4	22,904,697,661	53.6	22,464,801,951	52.9	98.08
Residentes	38,998,080,143	64.1	36,399,532,998	64.6	22,738,008,456	54.4	22,885,877,881	53.6	22,446,377,157	52.8	98.08
Não Residentes	20,435,163	0.0	20,212,581	0.0	18,287,065	0.0	18,819,779	0.0	18,424,795	0.0	97.90
Fundações	57,380,924	0.1	55,897,737	0.1	51,862,113	0.1	38,645,428	0.1	39,453,401	0.1	102.09
Residentes	57,380,924	0.1	55,897,737	0.1	51,862,113	0.1	38,645,428	0.1	38,569,292	0.1	99.80
Não Residentes	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	884,109	0.0	
Outros Investidores	7,014,935,369	11.5	6,925,074,393	12.3	6,668,014,018	15.9	6,884,605,142	16.1	6,892,151,842	16.2	100.11
Residentes	7,007,737,280	11.5	6,917,246,273	12.3	6,659,932,652	15.9	6,872,864,816	16.1	6,878,289,927	16.2	100.08
Não Residentes	7,198,090	0.0	7,828,120	0.0	8,081,366	0.0	11,740,327	0.0	13,861,915	0.0	118.07
TOTAL	60,869,484,437	100.00	56,344,977,080	100.00	41,818,864,021	100.00	42,696,736,121	100.00	42,493,320,472	100.00	99.52
Residentes	59,758,912,199	98.2	55,227,796,545	98.0	40,832,580,619	97.6	41,615,861,156	97.5	41,333,843,638	97.3	99.32
Não Residentes	1,110,572,238	1.8	1,117,180,534	2.0	986,283,402	2.4	1,080,874,965	2.5	1,159,476,834	2.7	107.27

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios e Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo: Bankinter Gestión de Activos SGIIC (Suc. em Portugal); BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Setembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.3 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS CARTEIRAS DAS S.G.P.

TOTAL SOCIEDADES GESTORAS DE PATRIMÓNIOS	30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		
ASSOCIADAS DA APFIPP	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- AÇÕES NACIONAIS	580,278,695	0.95	571,257,273	1.01	415,830,609	0.99	463,968,364	1.09	455,361,732	1.07	98.14
- OUTRAS AÇÕES EUROPEIAS	737,950,467	1.21	718,858,157	1.28	413,124,363	0.99	454,219,784	1.06	437,387,019	1.03	96.29
- AÇÕES AMERICANAS	164,246,226	0.27	150,421,030	0.27	69,279,132	0.17	105,480,066	0.25	118,844,034	0.28	112.67
- OUTRAS AÇÕES INTERNACIONAIS	529,549,819	0.87	615,563,877	1.09	198,010,370	0.47	195,284,318	0.46	218,808,991	0.51	112.05
Sub Total Ações	2,012,025,206	3.31	2,056,100,337	3.65	1,096,244,476	2.62	1,218,952,532	2.85	1,230,401,777	2.90	100.94
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	28,540,116,194	46.89	26,452,671,002	46.95	20,900,569,832	49.98	21,322,056,158	49.94	20,841,977,326	49.05	97.75
- DÍVIDA PÚBLICA USD	116,738,142	0.19	127,669,551	0.23	131,253,373	0.31	155,748,492	0.36	159,292,170	0.37	102.28
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	114,736	0.00	250,779	0.00	0	-	6,934,526	0.02	453,461	0.00	6.54
Sub Total Dívida Pública	28,656,969,072	47.08	26,580,591,332	47.17	21,031,823,205	50.29	21,484,739,177	50.32	21,001,722,957	49.42	97.75
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	12,553,776,788	20.62	11,665,362,405	20.70	9,370,273,664	22.41	9,528,146,630	22.32	9,509,023,478	22.38	99.80
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	2,275,653,423	3.74	1,874,217,781	3.33	117,350,056	0.28	114,939,678	0.27	120,733,836	0.28	105.04
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	904,260,478	1.49	958,860,005	1.70	4,605,564	0.01	4,678,461	0.01	6,886,714	0.02	147.20
Sub Total Outras Obrigações	15,733,690,689	25.85	14,498,440,191	25.73	9,492,229,284	22.70	9,647,764,769	22.60	9,636,644,028	22.68	99.88
- UP's F.I.M. DE AÇÕES PORTUGUESES	183,087,668	0.30	196,933,696	0.35	147,363,987	0.35	168,305,780	0.39	161,640,040	0.38	96.04
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	126,141,913	0.21	123,798,804	0.22	133,136,605	0.32	132,620,055	0.31	134,144,410	0.32	101.15
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	22,477,845	0.04	22,468,552	0.04	0	-	0	-	0	-	-
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	568,139,201	0.93	422,898,600	0.75	383,543,287	0.92	357,100,410	0.84	355,676,664	0.84	99.60
- UP's F.I.M. DE AÇÕES ESTRANGEIROS	2,981,950,193	4.90	2,508,162,013	4.45	2,607,969,236	6.24	2,876,023,452	6.74	2,938,406,079	6.91	102.17
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	2,773,593,342	4.56	2,859,644,554	5.08	2,353,456,461	5.63	2,298,721,270	5.38	2,491,896,866	5.86	108.40
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	136,088,741	0.22	298,147,195	0.53	179,951,333	0.43	23,732,506	0.06	24,362,172	0.06	102.65
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	926,133,914	1.52	1,024,000,423	1.82	680,586,521	1.63	862,879,258	2.02	918,989,106	2.16	106.50
Sub Total F.I.M.	7,717,612,817	12.68	7,456,053,838	13.23	6,486,007,430	15.51	6,719,382,730	15.74	7,025,115,336	16.53	104.55
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	1,418,325,404	2.33	1,104,347,017	1.96	742,345,346	1.78	736,182,389	1.72	741,088,965	1.74	100.67
- UP's F.I. IMOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	3,588,986	0.01	3,623,515	0.01	5,770,733	0.01	6,220,139	0.01	6,236,101	0.01	100.26
- WARRANTS	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS NACIONAIS	58,610	0.00	33,485	0.00	0	-	0	-	304,194	0.00	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	87,965	0.00	709,229	0.00	71,544	0.00	584,966	0.00	105,224	0.00	17.99
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	5,327,125,689	8.75	4,645,078,137	8.24	2,964,372,004	7.09	2,882,909,419	6.75	2,851,701,891	6.71	98.92
TOTAL	60,869,484,437	100.00	56,344,977,080	100.00	41,818,864,021	100.00	42,696,736,120	100.00	42,493,320,472	100.00	99.52

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios e Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo: Bankinter Gestión de Activos SGIIC (Suc. em Portugal); BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Setembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.4 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS S.G.P. POR MOEDA DE INVESTIMENTO

MOEDAS	30-set-2019		31-dez-2019		31-mar-2020		30-jun-2020		30-set-2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Euro	56,201,482,471	92.33	51,985,794,770	92.26	40,596,907,557	97.08	41,281,537,764	96.69	41,032,439,195	96.56	99.40
Dólar Americano	3,189,103,404	5.24	2,832,621,389	5.03	1,080,478,778	2.58	1,267,156,590	2.97	1,346,224,409	3.17	106.24
Libra Inglesa	956,687,849	1.57	1,002,670,248	1.78	47,609,872	0.11	50,422,564	0.12	44,486,827	0.10	88.23
Franco Suiço	35,227,329	0.06	34,843,329	0.06	33,575,668	0.08	33,589,762	0.08	33,817,591	0.08	100.68
Coroa Sueca	11,280,665	0.02	9,200,177	0.02	6,273,797	0.02	8,378,379	0.02	8,474,429	0.02	101.15
Iene Japonês	26,351,216	0.04	39,705,893	0.07	32,495,689	0.08	33,244,170	0.08	6,870,862	0.02	20.67
Coroa Dinamarquesa	25,688,385	0.04	6,505,843	0.01	6,438,968	0.02	5,987,402	0.01	5,964,670	0.01	99.62
Outras Moedas	423,663,118	0.70	433,635,431	0.77	15,083,692	0.04	16,419,489	0.04	15,042,488	0.04	91.61
Total	60,869,484,437	100.00	56,344,977,080	100.00	41,818,864,021	100.00	42,696,736,120	100.00	42,493,320,472	100.00	99.52

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios e Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo: Bankinter Gestión de Activos SGIIC (Suc. em Portugal); BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Setembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.5 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS S.G.P. POR MERCADO DE INVESTIMENTO

MERCADOS *	30-set-2019		31-dez-2019		31-mar-2020		30-jun-2020		30-set-2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	46,402,831,541	76.23	43,135,874,574	76.56	31,620,368,509	75.61	32,352,041,443	75.77	31,869,178,179	75.00	98.51
Portugal	18,933,950,717	31.11	17,080,599,661	30.31	14,026,891,241	33.54	13,641,972,730	31.95	13,541,647,016	31.87	99.26
Alemanha	3,336,887,785	5.48	3,150,889,101	5.59	3,053,499,864	7.30	3,373,154,581	7.90	3,270,290,651	7.70	96.95
Itália	5,011,745,697	8.23	5,417,891,590	9.62	3,007,155,226	7.19	3,174,519,127	7.44	2,949,760,674	6.94	92.92
França	1,853,793,921	3.05	2,153,999,131	3.82	1,816,996,275	4.34	2,376,869,373	5.57	2,275,676,921	5.36	95.74
Espanha	4,370,850,579	7.18	3,109,753,726	5.52	2,305,011,150	5.51	2,169,055,364	5.08	2,209,760,981	5.20	101.88
Luxemburgo	2,368,132,986	3.89	2,359,155,120	4.19	2,090,145,815	5.00	2,091,790,044	4.90	2,191,634,949	5.16	104.77
Irlanda	2,225,934,866	3.66	2,256,718,820	4.01	1,412,757,956	3.38	1,459,793,474	3.42	1,448,787,559	3.41	99.25
Reino Unido	2,455,358,270	4.03	2,368,323,602	4.20	1,254,747,931	3.00	1,220,967,985	2.86	1,192,715,900	2.81	97.69
Holanda	512,048,140	0.84	471,505,756	0.84	691,115,634	1.65	726,985,025	1.70	705,643,147	1.66	97.06
EUA	1,120,680,764	1.84	948,927,487	1.68	515,336,906	1.23	581,500,797	1.36	532,996,874	1.25	91.66
Bélgica	305,477,974	0.50	298,553,341	0.53	231,870,881	0.55	433,311,839	1.01	391,898,780	0.92	90.44
Áustria	110,142,918	0.18	102,718,269	0.18	76,290,788	0.18	138,625,752	0.32	130,798,819	0.31	94.35
Grécia	197,954,519	0.33	133,787,976	0.24	126,520,963	0.30	76,553,876	0.18	84,069,407	0.20	109.82
Suíça	48,374,965	0.08	51,522,704	0.09	59,778,419	0.14	71,074,077	0.17	69,215,939	0.16	97.39
Singapura	238,252,724	0.39	217,807,598	0.39	67,260,795	0.16	49,727,427	0.12	54,038,112	0.13	108.67
Suécia	38,607,976	0.06	27,152,565	0.05	23,960,426	0.06	25,410,666	0.06	50,299,872	0.12	197.95
Dinamarca	74,940,137	0.12	41,822,343	0.07	34,271,690	0.08	48,005,935	0.11	44,239,900	0.10	92.16
Guernsey	17,921,720	0.03	25,471,869	0.05	24,921,489	0.06	28,316,377	0.07	18,254,788	0.04	64.47
Hong Kong	1,174,005,731	1.93	1,120,666,610	1.99	28,419,265	0.07	17,276,928	0.04	17,489,608	0.04	101.23
Japão	12,097,847	0.02	12,052,841	0.02	13,390,837	0.03	14,575,338	0.03	16,055,037	0.04	110.15
Canadá	28,424,053	0.05	25,033,450	0.04	15,519,628	0.04	15,945,747	0.04	13,526,944	0.03	84.83
Austrália	20,745,974	0.03	23,048,917	0.04	22,086,964	0.05	15,059,271	0.04	12,114,825	0.03	80.45
Noruega	46,596,661	0.08	27,282,145	0.05	4,616,119	0.01	5,461,419	0.01	5,274,544	0.01	96.58
África do Sul	4,299,039	0.01	6,076,454	0.01	3,946,753	0.01	4,846,781	0.01	4,335,854	0.01	89.46
Egipto	4,822,632	0.01	4,156,059	0.01	3,690,079	0.01	3,761,443	0.01	3,228,378	0.01	85.83
Finlândia	23,375,820	0.04	13,241,300	0.02	4,333,041	0.01	2,983,554	0.01	2,742,975	0.01	91.94
Quênia	1,974,287	0.00	2,492,445	0.00	2,012,214	0.00	1,905,809	0.00	1,525,597	0.00	80.05
Outros Países / Países não	1,865,432,842	3.06	1,685,223,694	2.99	703,820,159	1.68	582,590,705	1.36	631,154,130	1.49	108.34
Fundos de Investimento	9,139,527,207	15.01	8,564,024,370	15.20	7,234,123,508	17.30	7,461,785,257	17.48	7,772,440,403	18.29	104.16
União Europeia	5,910,907,994	9.71	5,734,330,134	10.18	5,297,013,347	12.67	5,482,946,775	12.84	5,979,630,484	14.07	109.06
Portugal	1,972,384,859	3.24	1,601,330,528	2.84	1,200,743,341	2.87	1,185,795,041	2.78	1,205,452,318	2.84	101.66
Outros Países	1,256,234,354	2.06	1,228,363,708	2.18	736,366,820	1.76	793,043,442	1.86	587,357,600	1.38	74.06
Liquidez + Outros Activos	5,327,125,689	8.75	4,645,078,137	8.24	2,964,372,004	7.09	2,882,909,419	6.75	2,851,701,891	6.71	98.92
Outros Países / Países não	5,327,125,689	8.75	4,645,078,137	8.24	2,964,372,004	7.09	2,882,909,419	6.75	2,851,701,891	6.71	98.92
Total	60,869,484,437	100.00	56,344,977,080	100.00	41,818,864,021	100.00	42,696,736,120	100.00	42,493,320,472	100.00	99.52

* - O Investimento por Mercados é subdividido de acordo com a Instrução da CMVM n.º 4/2011.

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios e Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo: Bankinter Gestión de Activos SGIC (Suc. em Portugal); BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Setembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

4.1 CLASSIFICAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundos PPR	Bankinter 25 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	9/out/2006
Fundos PPR	Bankinter 50 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	31/out/2016
Fundos PPR	Bankinter 75 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	9/out/2006
Fundos PPR	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	24/nov/1999
Fundos PPR	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	15/set/2017
F.Acções Internacionais	BPI África	BPI Gestão de Activos	3/dez/2008
Fundo Flexível	BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos	13/jul/2015
F.Acções América Norte	BPI América	BPI Gestão de Activos	16/ago/1993
F.Acções Internacionais	BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	21/set/2011
Fundo Flexível	BPI Brasil	BPI Gestão de Activos	8/fev/2000
F.Curto Prazo Euro	BPI Defensivo (1)	BPI Gestão de Activos	18/mar/1996
Fundo Flexível	BPI Dinâmico	BPI Gestão de Activos	13/jul/2015
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Activos	1/jun/1992
F. Obrigações Euro	BPI Euro Taxa Fixa	BPI Gestão de Activos	26/abr/1993
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	BPI Europa	BPI Gestão de Activos	11/jun/1991
Fundo Flexível	BPI Global	BPI Gestão de Activos	3/fev/1997
Fundos PPR	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	7/nov/2019
F. Acções Ibéricas	BPI Ibéria	BPI Gestão de Activos	19/jan/2010
Fundo Flexível	BPI Moderado	BPI Gestão de Activos	13/jul/2015
F. Obrigações Euro	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	BPI Gestão de Activos	1/set/1999
F. Obrig. Internacionais	BPI Obrigações Mundiais	BPI Gestão de Activos	25/out/1994
F.Acções Nacionais	BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	3/jan/1994
F.Acções Internacionais	BPI Ações Mundiais *	BPI Gestão de Activos	4/dez/2000
Fundos PPR	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	2/dez/1991
Fundos PPR	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	28/nov/1991
Fundos PPR	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	22/jun/2005
F.Multi-Activos Equilibrados	BPI Selecção	BPI Gestão de Activos	13/set/2007
F.Multi-Activos Equilibrados	BPI Universal	BPI Gestão de Activos	27/jun/1995
F.Acções América Norte	Caixa Ações EUA *	Caixa Gestão de Ativos	31/mar/2001
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	15/nov/1993
F.Acções Internacionais	Caixa Ações Oriente (1)	Caixa Gestão de Ativos	2/mar/1994
F. Acções Ibéricas	Caixa Ações Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	20/jun/1996
Fundos PPR	Caixa Arrojado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
Fundos PPR	Caixa Defensivo PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
Outros Fundos	Caixa Disponível	Caixa Gestão de Ativos	19/fev/2010
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	3/jan/2017
Fundos PPR	Caixa Moderado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
F. Obrigações Euro	Caixa Obrigações Longo Prazo *	Caixa Gestão de Ativos	15/nov/1993
Outros F.I.A.	Caixa Private Equity - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	22/dez/2006
F.Multi-Activos Agressivos	Caixa Wealth Arrojado	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Wealth Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Multi-Activos Equilibrados	Caixa Wealth Moderado	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Acções Internacionais	Caixagest Acções Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	6/out/2004
F.Acções Internacionais	Caixa Ações Líderes Globais *	Caixa Gestão de Ativos	30/ago/2013
Outros F.I.A.	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	24/out/2005
Outros F.I.A.	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	21/out/2005
Outros F.I.A.	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	16/fev/2007
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Caixagest Obrigações	Caixa Gestão de Ativos	15/nov/1993
F. Obrigações Euro	Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	10/out/2007
F.I.A. de Obrigações	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	15/set/2009
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Seleção Global Defensivo *	Caixa Gestão de Ativos	20/nov/2015
F.Multi-Activos Equilibrados	Caixa Seleção Global Arrojado *	Caixa Gestão de Ativos	30/jun/2003
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Seleção Global Moderado *	Caixa Gestão de Ativos	1/ago/1995

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F.Multi-Activos Defensivos	EuroBic Brasil *	Dunas Capital - Gestão de Activos	30/ago/2011
F.Multi-Activos Defensivos	EuroBic Investimento	Dunas Capital - Gestão de Activos	4/jan/2013
F.Curto Prazo Euro	EuroBic Tesouraria	Dunas Capital - Gestão de Activos	10/jan/2011
F.I.A. de Obrigações	CA Institucionais	Crédito Agrícola Gest	15/out/2018
F.I.A. Flexíveis	GFM Capital - SICAF AIF (*)	GFM Capital - SICAF AIF	30/abr/2019
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	NB Ações Europa	GNB Fundos Mobiliários (+)	26/jan/1994
F. Obrigações Euro	NB Capital *	GNB Fundos Mobiliários (+)	28/jul/2011
F. Obrigações Euro	NB Capital Plus	GNB Fundos Mobiliários (+)	7/ago/1997
F.Multi-Activos Defensivos	NB Conservador	GNB Fundos Mobiliários (+)	2/set/2019
F.Multi-Activos Agressivos	NB Dinâmico	GNB Fundos Mobiliários (+)	2/set/2019
F.Multi-Activos Equilibrados	NB Equilibrado	GNB Fundos Mobiliários (+)	2/set/2019
Fundo Flexível	NB Estratégia Ativa	GNB Fundos Mobiliários (+)	26/jul/2004
F.Acções Internacionais	NB Mercados Emergentes	GNB Fundos Mobiliários (+)	24/jan/1994
F.Acções Internacionais	NB Momentum	GNB Fundos Mobiliários (+)	18/out/2007
F. Obrigações Euro	NB Obrigações Europa	GNB Fundos Mobiliários (+)	26/jan/1994
F.Acções Nacionais	NB Portugal Ações	GNB Fundos Mobiliários (+)	15/set/1997
Fundos PPR	NB PPR/OICVM	GNB Fundos Mobiliários (+)	22/nov/1991
F. Obrig. Internacionais	NB Rendimento Plus *	GNB Fundos Mobiliários (+)	3/nov/2008
Fundos PPR	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Invest Gestão de Activos	12/nov/2001
F. Acções Ibéricas	Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	30/abr/1999
F.Curto Prazo Euro	CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	1/abr/2016
F.Merc. Monet. Euro	CA Monetário	IM Gestão de Ativos	6/out/2008
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	CA Rendimento	IM Gestão de Ativos	20/jun/1994
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	IM Gestão de Ativos	15/out/2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	IM Gestão de Ativos	19/out/2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	IM Gestão de Ativos	18/out/2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	IM Gestão de Ativos	16/out/2018
Fundo Flexível	EuroBic Seleção TOP	IM Gestão de Ativos	2/out/2018
F.Acções América Norte	IMGA Ações América	IM Gestão de Ativos	17/jan/2000
F.Acções Nacionais	IMGA Ações Portugal	IM Gestão de Ativos	22/jun/1995
F.Multi-Activos Defensivos	IMGA Alocação Conservadora	IM Gestão de Ativos	14/ago/1995
F.Multi-Activos Agressivos	IMGA Alocação Dinâmica	IM Gestão de Ativos	14/ago/1995
F.Multi-Activos Equilibrados	IMGA Alocação Moderada	IM Gestão de Ativos	14/ago/1995
F. Obrigações Euro	IMGA Dívida Pública Europeia	IM Gestão de Ativos	22/jul/2013
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	IMGA Euro Taxa Variável	IM Gestão de Ativos	23/mai/2011
F.Acções Sectoriais	IMGA Eurofinanceiras	IM Gestão de Ativos	11/jan/1999
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	IMGA European Equities (1)	IM Gestão de Ativos	3/mai/1993
Fundo Flexível	IMGA Flexível (1)	IM Gestão de Ativos	22/jun/1998
F.Acções Internacionais	IMGA Global Equities Selection	IM Gestão de Ativos	11/mar/2004
F. Acções Ibéricas	IMGA Iberia Equities ESG *	IM Gestão de Ativos	2/fev/2017
F. Obrigações Euro	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	IM Gestão de Ativos	2/fev/2017
Fundos PPR	IMGA Investimento PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	11/jan/2006
F.Curto Prazo Euro	IMGA Liquidez	IM Gestão de Ativos	6/abr/2010
F.Acções Internacionais	IMGA Mercados Emergentes	IM Gestão de Ativos	22/fev/1994
F.Merc. Monet. Euro	IMGA Money Market *	IM Gestão de Ativos	4/ago/2010
F.Merc. Monet. Intern.	IMGA Money Market USD	IM Gestão de Ativos	15/set/2020
Fundos PPR	IMGA Poupança PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	5/mai/2003
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Mais	IM Gestão de Ativos	19/jul/2005
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	1/jul/1996
F. Obrig. Internacionais	IMGA Retorno Global *	IM Gestão de Ativos	24/jul/2007
F.I.A. Flexíveis	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	14/nov/2011
F.Curto Prazo Euro	LYNX Euro Tesouraria	LYNX Asset Managers	6/out/2008
Outros F.I.A.	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	LYNX Asset Managers	2/mai/2011
F.I.A. Flexíveis	LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	12/nov/2009
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Montepio Acções	Montepio Gestão de Activos	1/fev/1994
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Montepio Acções Europa	Montepio Gestão de Activos	14/jun/2000
F.Acções Internacionais	Montepio Acções Internacionais	Montepio Gestão de Activos	15/dez/1998
F. Acções Ibéricas	Montepio Capital	Montepio Gestão de Activos	14/abr/1997
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Helthcare	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	29/mar/2005
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	29/mar/2005
Outros Fundos	Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	24/nov/1997
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Multi-Activos Equilibrados	Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	Montepio Gestão de Activos	8/mai/2006
F.Multi-Activos Defensivos	Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	1/fev/1994
F. Obrigações Euro	Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	1/nov/1997
F.Curto Prazo Euro	Montepio Tesouraria	Montepio Gestão de Activos	27/set/1993

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	31/dez/2018
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Optimize Investment Partners	25/set/2008
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Optimize Investment Partners	25/set/2008
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Optimize Investment Partners	19/ago/2010
F. Obrig. Internacionais	Optimize Obrigações *	Optimize Investment Partners	1/jul/2013
Fundo Flexível	Optimize Europa Valor	Optimize Investment Partners	31/dez/2010
Fundo Flexível	Optimize Investimento Activo	Optimize Investment Partners	24/nov/2008
Fundo Flexível	Optimize Selecção Agressiva	Optimize Investment Partners	2/nov/2015
Fundo Flexível	Optimize Selecção Base	Optimize Investment Partners	2/nov/2015
Fundo Flexível	Optimize Selecção Defensiva	Optimize Investment Partners	2/nov/2015
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Popular Acções	Santander Asset Management	4/out/1999
F.Multi-Activos Defensivos	Popular Global 5	Santander Asset Management	3/mar/2017
F.Multi-Activos Defensivos	Popular Global 25	Santander Asset Management	17/jul/2000
F.Multi-Activos Equilibrados	Popular Global 50	Santander Asset Management	17/jul/2000
F.Multi-Activos Agressivos	Popular Global 75	Santander Asset Management	17/jul/2000
F.Curto Prazo Euro	Popular Obrigações Curto Prazo *	Santander Asset Management	10/jan/2005
F. Obrigações Euro	SAM Carteiras Conservador	Santander Asset Management	7/mar/2019
F.Acções América Norte	Santander Acções América	Santander Asset Management	27/abr/1998
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Santander Accões Europa	Santander Asset Management	25/mar/1999
F.Acções Nacionais	Santander Accões Portugal	Santander Asset Management	12/jul/1993
F.I.A. de Retorno Absoluto	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	20/mar/2004
F. Obrigações Euro	Santander Multi Taxa Fixa	Santander Asset Management	13/jul/1992
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Santander MultiCrédito	Santander Asset Management	25/mar/2003
F.Curto Prazo Euro	Santander Obrigações Curto Prazo *	Santander Asset Management	4/jun/1991
Fundos PPR	Santander Poupança Prudente FPR	Santander Asset Management	21/mar/2001
Fundos PPR	Santander Poupança Valorização FPR	Santander Asset Management	29/dez/1989
F.PPA	Santander PPA	Santander Asset Management	21/dez/1995
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Private Defensivo	Santander Asset Management	17/mar/2014
F.Multi-Activos Equilibrados	Santander Private Dinâmico	Santander Asset Management	17/mar/2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Private Moderado	Santander Asset Management	17/mar/2014
Fundo Flexível	Santander Rendimento	Santander Asset Management	26/nov/2018
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Select Defensivo	Santander Asset Management	14/mar/2014
F.Multi-Activos Equilibrados	Santander Select Dinâmico	Santander Asset Management	14/mar/2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Select Moderado	Santander Asset Management	14/mar/2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Sustentável	Santander Asset Management	26/nov/2018
Fundos PPR	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Sixty Degrees - SGFIM	1/out/2019

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)

(1) - Fundo Resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)

(*) - Fundo Fechado

4.2 CLASSIFICAÇÃO DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Sociedades Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	AG - FEIIF	Atlantic	16/set/2016
Fundo Fechado	Arquimedes - FEIIF	Atlantic	28/jul/2017
Fundo Fechado	Conforto - FEIIF	Atlantic	8/mar/2019
Fundo Fechado	GFM Património - FEIIF*	Atlantic	1/set/2006
Fundo Fechado	GFM Rendimento*	Atlantic	1/set/2006
Fundo Fechado	Imonor - FEIIF	Atlantic	29/nov/2006
Fundo Fechado	Retail Properties - FEIIF*	Atlantic	18/fev/2013
F. Aberto Rendimento	Imofomento	BPI Gestão de Activos	2/mai/1994
F. Florestal	Josiba Florestal - FEIIF	BPI Gestão de Activos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Crescendis	Caixa Gestão de Ativos	22/nov/2004
F. Aberto Rendimento	Fundimo	Caixa Gestão de Ativos	25/mai/1987
Fundo Fechado	FundoLis	Caixa Gestão de Ativos	14/mar/2006
Fundo Fechado	Gaia Douro - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	19/dez/2008
Fundo Fechado	Imomar	Caixa Gestão de Ativos	16/abr/2007
Fundo Fechado	Imoplanus	Caixa Gestão de Ativos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Imorocha - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	31/dez/2007
Fundo Fechado	Maia Imo - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	31/dez/2008
Fundo Fechado	Multinvest	Caixa Gestão de Ativos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Porto D' Ouro - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	29/dez/2009
Fundo Fechado	Salinas	Caixa Gestão de Ativos	28/jul/2008
Fundo Fechado	Saudinveste	Caixa Gestão de Ativos	10/dez/2002
Fundo Fechado	ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	31/jul/2013
Fundo Fechado	Eurofundo - FEIIF	ECS - SGOIC	10/ago/2000
Fundo Fechado	Inogi Capital- FEIIF	ECS - SGOIC	28/dez/2006
Fundo Fechado	Lusofundo	ECS - SGOIC	22/jul/2005
F. Aberto Rendimento	ImoFid*	Fidelidade - SGOIC	28/dez/1993
F. Florestal	Iberian Forest Fund - FEIIF	Floresta Atântica	21/jul/2008
F. Florestal	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	Floresta Atântica	15/abr/2008
F. Reabilitação	Coimbra Viva I - FEIIF	First Fund Box	3/mai/2011
Fundo Fechado	Galleon Capital Partners	First Fund Box	14/mai/2007
Fundo Fechado	Imoreserve - FEIIF	First Fund Box	21/dez/2009
Fundo Fechado	Invesurb - FEIIF	First Fund Box	15/nov/2010
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 1	First Fund Box	20/jun/2018
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 2	First Fund Box	23/nov/2018
Fundo Fechado	Nexponor - SICAFI	First Fund Box	9/mai/2013
Fundo Fechado	Olissipo - FEIIF	First Fund Box	27/abr/2006
Fundo Fechado	Portuguese Prime Property Box	First Fund Box	15/dez/2005
Fundo Fechado	Quinta da Ombria - FEIIF	First Fund Box	23/fev/2009
Fundo Fechado	Sertorius - FEIIF	First Fund Box	7/mar/2008
Fundo Fechado	FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundiestamo	9/abr/2019
Fundo Fechado	FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundiestamo	8/abr/2019
Fundo Fechado	FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundiestamo	29/jul/2019
Fundo Fechado	Fundiestamo I - FEIIF	Fundiestamo	20/dez/2007
F. Aberto Rendimento	Imopoupança - FEIIF	Fundiestamo	15/jul/2010
Fundo Fechado	Amoreiras	Gef	28/dez/2006
Fundo Fechado	Gef II	Gef	28/mar/1995
Fundo Fechado	Global Fundo	Gef	26/dez/2006
Fundo Fechado	ImoComercial	Gef	17/nov/2006
Fundo Fechado	ImoConvento	Gef	11/dez/2009
Fundo Fechado	ImoImperial	Gef	22/dez/2006
Fundo Fechado	ImoPortugal	Gef	13/mar/2006
Fundo Fechado	LisFundo	Gef	14/mar/2006
Fundo Fechado	Lucasfin - FEIIF	Gef	26/set/2006
Fundo Fechado	Quinta da Ribeira	Gef	21/ago/2006
Fundo Fechado	Fimes II	Gesfimo	19/dez/2003
Fundo Fechado	Fimes Um	Gesfimo	21/nov/2002
Fundo Fechado	Herdade da Comporta - FEIIF	Gesfimo	23/nov/2006
Fundo Fechado	Invesfundo	Gesfimo	23/mar/2006
Fundo Fechado	Invesfundo II	Gesfimo	14/dez/2005
Fundo Fechado	ACIF-FEIIF	GNB Real Estate	17/nov/2008
Fundo Fechado	Arrábida - FEIIF	GNB Real Estate	18/dez/2006
Fundo Fechado	Asas Invest - FEIIF	GNB Real Estate	17/set/2010
Fundo Fechado	Fimes Oriente	GNB Real Estate	27/abr/2004
Fundo Fechado	Five Stars - FEIIF	GNB Real Estate	12/dez/2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Atividade
Fundo Fechado FUNGEPI	Fundes - FEIIF	GNB Real Estate	22/dez/2008
Fundo Fechado	Fungere - FUNGEPI	GNB Real Estate	27/out/1997
Fundo Fechado	Gestindustria - FEIIF	GNB Real Estate	26/mai/2008
Fundo Fechado	Guebar - FEIIF	GNB Real Estate	2/nov/2006
Fundo Fechado	Imoarruda	GNB Real Estate	25/set/2006
Fundo Fechado	Imocais - FEIIF	GNB Real Estate	1/mar/2007
Fundo Fechado	ImoGestão	GNB Real Estate	27/nov/2006
Fundo Fechado	ImoInvestimento - FEIIF	GNB Real Estate	18/dez/2012
Fundo Fechado	Invesfundo VII	GNB Real Estate	14/mai/2008
Fundo Fechado	NB Alta Vista	GNB Real Estate	5/dez/2006
F.I.I.A.H.	NB Arrrendamento - FIIFAH	GNB Real Estate	15/abr/2009
F. Aberto Acumulação	NB Logística - FEIIA	GNB Real Estate	3/dez/2007
F. Aberto Rendimento	NB Património	GNB Real Estate	1/jun/1992
FUNGEPI	Novo Banco - FUNGEPI	GNB Real Estate	12/dez/1997
FUNGEPI	Novo Banco II - FUNGEPI	GNB Real Estate	18/jan/2011
Fundo Fechado	Predilloc Capital - FEIIF	GNB Real Estate	12/jul/2006
Fundo Fechado	Promofundo - FEIIF	GNB Real Estate	12/nov/2008
Fundo Fechado	R Invest - FEIIF	GNB Real Estate	9/mar/2009
Fundo Fechado	Rendifundo	GNB Real Estate	27/mar/2006
Fundo Fechado	Solid	GNB Real Estate	11/mar/2004
Fundo Fechado	Unicampus - FEIIF	GNB Real Estate	6/jul/2009
Fundo Fechado	Imomarinhas	Imofundos	13/fev/2003
F. Aberto Acumulação	Imonegócios	Imofundos	23/mar/2000
Fundo Fechado	Imoreal	Imofundos	21/jun/2002
Fundo Fechado	ImoDesenvolvimento	Imopolis	17/out/1994
Fundo Fechado	Imolux	Imorendimento	29/jun/2005
Fundo Fechado	Natura	Imorendimento	27/dez/2006
Fundo Fechado	Prime Value - FEIIF	Imorendimento	20/jun/2006
Fundo Fechado	Real Added Value PN	Institutional Investment	9/set/2016
Fundo Fechado	Sete Colinas	Institutional Investment	10/out/2006
Fundo Fechado	Foz do Tejo *	Insula Capital	20/jun/2007
Fundo Fechado	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Insula Capital	6/nov/2019
Fundo Fechado	OBVI - SICAFI	Insula Capital	24/ago/2020
F. Aberto Acumulação	AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	29/dez/2000
Fundo Fechado	Cimóvel	Interfundos	29/nov/2006
Fundo Fechado	DP Invest - FEIIF	Interfundos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Fimmo - FEIIF	Interfundos	28/dez/2006
Fundo Fechado	Fimobes - FEIIF	Interfundos	19/jun/2006
Fundo Fechado	Fundial - FEIIF	Interfundos	28/dez/2006
Fundo Fechado	Fundipar - FEIIF	Interfundos	17/out/2005
Fundo Fechado	Funsita - FEIIF	Interfundos	26/set/2005
Fundo Fechado	Gestão Imobiliária - FEIIF	Interfundos	2/jan/1992
Fundo Fechado	Gestimo - FEIIF	Interfundos	21/nov/1995
Fundo Fechado	I Marope - FEIIF	Interfundos	11/mai/2006
Fundo Fechado	Imoal - FEIIF	Interfundos	7/dez/2006
Fundo Fechado	Imocott - FEIIF	Interfundos	23/dez/2005
Fundo Fechado	Imofarma - FEIIF	Interfundos	16/mai/2006
Fundo Fechado	Imopromoção	Interfundos	26/jan/2007
Fundo Fechado	Imorenda	Interfundos	24/dez/1996
Fundo Fechado	Imosotto Acumulação	Interfundos	30/mai/1995
Fundo Fechado	Imotur - FEIIF	Interfundos	27/nov/2006
Fundo Fechado	Monumental Residence - SICAFI	Interfundos	10/dez/2018
Fundo Fechado	Multi 24 - SICAFI	Interfundos	10/dez/2018
Fundo Fechado	Multiusos Oriente - FEIIF	Interfundos	27/dez/2006
Fundo Fechado	Neudelinvest - FEIIF	Interfundos	28/mai/2009
Fundo Fechado	Oceanico - FEIIF	Interfundos	9/nov/2006
Fundo Fechado	Oceanico II - FEIIF	Interfundos	16/mar/2007
Fundo Fechado	Oceanico III - FEIIF	Interfundos	13/nov/2007
Fundo Fechado	Predicaíma	Interfundos	18/dez/2006
Fundo Fechado	Predicapital - FEIIF	Interfundos	30/mar/2017
Fundo Fechado	Renda Predial	Interfundos	26/dez/1995
Fundo Fechado	Sand Capital - FEIIF	Interfundos	22/fev/2008
Fundo Fechado	Stone Capital - FEIIF	Interfundos	22/fev/2008
Fundo Fechado	TDF	Interfundos	30/abr/1993
Fundo Fechado	Inspirar - FEIIF	Invest Gestão de Activos	26/set/2008
Fundo Fechado	Tejo - FEIIF	Invest Gestão de Activos	9/jan/2008
Fundo Fechado	Fundicentro	Libertas	3/dez/2001
Fundo Fechado	Funditur - FEIIF	Libertas	21/dez/2006
Fundo Fechado	Office Park Expo	Libertas	15/out/2002

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	BF Invest - FEIIF	LYNX Asset Managers	26/abr/2006
Fundo Fechado	Capital Real I - FEIIF	LYNX Asset Managers	16/jun/2006
Fundo Fechado	Colinvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	4/mar/2010
Fundo Fechado	Domus Capital - FEIIF	LYNX Asset Managers	29/ago/2008
Fundo Fechado	Eminvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	7/jun/2005
Fundo Fechado	Grand Bay Residences - SICAFI	LYNX Asset Managers	19/mar/2019
Fundo Fechado	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	LYNX Asset Managers	19/set/2017
Fundo Fechado	Imopatrimónio - SICAFI	LYNX Asset Managers	19/dez/2018
Fundo Fechado	Imovalue - FEIIF	LYNX Asset Managers	3/jun/2008
Fundo Fechado	Marec Imob - SICAFI	LYNX Asset Managers	22/mar/2019
F. Reabilitação	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	LYNX Asset Managers	4/jun/2009
Fundo Fechado	Roots and Cliffs - SICAFI	LYNX Asset Managers	12/dez/2019
Fundo Fechado	RSNX - SICAFI *	LYNX Asset Managers	5/jun/2020
Fundo Fechado	RTFQSJ - SICAFI	LYNX Asset Managers	31/ago/2020
Fundo Fechado	São José Ribamar - FEIF	LYNX Asset Managers	8/jan/2010
Fundo Fechado	Splendimension - SICAFI	LYNX Asset Managers	3/abr/2018
Fundo Fechado	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	LYNX Asset Managers	9/out/2018
F. Aberto Rendimento	Valor Prime	Montepio Valor	15/abr/1997
Fundo Fechado	Fundinvest	Montepio Valor	21/mai/2004
Fundo Fechado	Imomavãs	Montepio Valor	12/dez/2006
Fundo Fechado	ImoUrbe	Montepio Valor	21/dez/2006
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento - FIIFAH	Montepio Valor	15/jun/2011
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	Montepio Valor	26/set/2013
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	Montepio Valor	26/set/2013
Fundo Fechado	Polaris	Montepio Valor	22/dez/2009
Fundo Fechado	Portugal Estates Fund (PEF)	Montepio Valor	3/out/2007
F.I.I.A.H.	Arrendamento Mais - FIIFAH	Norfin	6/set/2013
Fundo Fechado	Beirafundo	Norfin	19/jun/2007
Fundo Fechado	Europa	Norfin	16/jun/2005
Fundo Fechado	Ibéria - FEIIF	Norfin	8/nov/2006
Fundo Fechado	Imocar	Norfin	25/jun/2004
Fundo Fechado	Novimove	Norfin	30/dez/2004
Fundo Fechado	Oportunidade - FEIIF	Norfin	17/ago/2010
F.I.I.A.H.	Solução Arrendamento - FIIFAH	Norfin	30/mar/2012
Fundo Fechado	Trindade	Norfin	24/jan/2006
Fundo Fechado	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Profile - SGOIC	30/dez/2009
Fundo Fechado	Banif Imogest	Profile - SGOIC	20/abr/2001
Fundo Fechado	Imopredial	Profile - SGOIC	14/ago/2001
Fundo Fechado	Banif Property - FEIIF	Profile - SGOIC	18/dez/2006
F.I.I.A.H.	Banif Renda Habitação - FIIFAH	Profile - SGOIC	30/dez/2009
Fundo Fechado	Citation	Profile - SGOIC	18/mar/2004
Fundo Fechado	Imóveis Brisa	Profile - SGOIC	13/mar/2006
Fundo Fechado	Maxirent	Refundos	1/mar/1993
Fundo Fechado	Imorecuperação	Santander Asset Management	15/jul/2005
Fundo Fechado	Imorent	Santander Asset Management	17/set/1992
Fundo Fechado	LusImovest	Santander Asset Management	20/jul/2001
Fundo Fechado	NovImovest	Santander Asset Management	5/fev/2001
Fundo Fechado	Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	23/nov/2018
Fundo Fechado	Atlantis	Silvip	5/dez/2017
Fundo Fechado	Fundigroup	Silvip	28/dez/2005
Fundo Fechado	ICON - SICAFI	Silvip	15/out/2019
Fundo Fechado	Imovedras	Silvip	20/dez/2006
Fundo Fechado	Marathon	Silvip	16/out/2018
F. Aberto Rendimento	Vip	Silvip	26/nov/1987
Fundo Fechado	Imosede	SFS - Gestão de Fundos	31/jul/2006
Fundo Fechado	Imosonae Dois - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	12/jul/1995
Fundo Fechado	WTC - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	21/dez/2011
F.I.I.A.H.	Adrezza Arrendamento - FIIFAH *	Square Asset Management	23/out/2009
F. Aberto Acumulação	CA Imobiliário - FEIIA	Square Asset Management	31/ago/2005
F. Aberto Acumulação	CA Património Crescente	Square Asset Management	15/jul/2005
F. Aberto Acumulação	Carteira Imobiliária - FEIIA	Square Asset Management	30/dez/2013
F. Aberto Acumulação	Property Core Real Estate Fund	Square Asset Management	28/ago/2020
Fundo Fechado	Turirent	Square Asset Management	29/dez/2006
Fundo Fechado	Turistico	TF Turismo Fundos	21/nov/1995
Fundo Fechado	Turistico II	TF Turismo Fundos	24/abr/2000
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	TF Turismo Fundos	1/abr/2019
Fundo Fechado	Vila Gale	Vila Gale Gest	12/jan/1995
Fundo Fechado	Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	11/fev/2019

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.5)

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

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

4.4 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

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

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

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

4.5 LISTA DOS O.I.I. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Tipo Fundo
GFM Rendimento	Patrimóvel I	Atlantic	F. Fechado
GFM Património - FEIIF	Patrimóvel II - FEIIF	Atlantic	F. Fechado
Retail Properties - FEIIF	Retail Properties	Atlantic	F. Fechado
ImoFid	Bonança I	Fidelidade - SGOII	F. Fechado
Foz do Tejo	Invesfundo V	Ínsula Capital	F. Fechado
RSNX - SICAFI	RSNDP - SICAFI	LYNX Asset Managers	F. Fechado
Addressa Arrendamento - FIIAH	CA Arrendamento Habitacional - FIIAH	Square Asset Management	F.I.I.A.H.

4.6 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE O.I.I.'s

TF Turismo Fundos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	F. Turístico III - FEIIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	01/04/2019
		F. Turístico IV - FEIIF		