



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Mobiliário**

Agosto 2020

# ***RELATÓRIO MENSAL***

<b>ÍNDICE</b>	2
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	3
<b>1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada</b>	7
1.1 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	7
1.2 Fluxos de Entrada e de Saída dos F.I.M.	9
1.2.1 Por Categoria de Fundo	9
1.2.2 Por Sociedade Gestora	10
1.3 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	11
1.4 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	20
1.4.1 Acções versus Liquidez	20
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	21
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	22
<b>2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos</b>	23
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	23
2.2 Dos F.I.M.	27
<b>3. Anexos</b>	29
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	29
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	29

## Advertências

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

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

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

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

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

### **Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário**

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

5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro activo que confira o direito de subscrição ou aquisição de acções. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
6. **Fundos de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos de Curto Prazo.
7. **Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro** – Fundos sem componente accionista que investem pelo menos 80% da carteira em obrigações e/ou outros títulos representativos de dívida. Os títulos emitidos a taxa variável devem representar, em permanência, mais de 50% da carteira. A totalidade dos activos tem que estar expressa em moeda Euro.
8. **Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.
9. **Fundos de Obrigações Euro** – Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em moeda Euro.
10. **Fundos de Obrigações Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações.
11. **Fundos de Acções Nacionais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas. Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
12. **Fundos de Acções Ibéricas** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha). Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
13. **Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas de Países-Membros da União Europeia, da Suíça e/ou da Noruega. Todos os activos devem ser denominados em qualquer das moedas destes países.
14. **Fundos de Acções da América do Norte** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas sedeadas na América do Norte (Estados Unidos e Canadá). No mínimo 75% dos activos são denominados na moeda destes países, sendo, no entanto, permitida a cobertura cambial dos activos em carteira para Euro.
15. **Fundos de Acções Sectoriais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem num sector específico, previsto no respectivo Regulamento de Gestão.
16. **Outros Fundos de Acções Internacional** – Restantes Fundos de Acções.
17. **Fundos Multi-Activos Defensivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções não ultrapassa 35% da carteira, permitindo-se que seja igual a zero, em determinados momentos, desde que a respectiva política de investimentos permita aplicações no segmento accionista.
18. **Fundos Multi-Activos Equilibrados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 35% mas inferior a 65% da carteira.

19. **Fundos Multi-Activos Agressivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 65% da carteira.
20. **Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
21. **Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
22. **Fundos com Protecção de Capital** – Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria de “Fundos Estruturados”.
23. **Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.
24. **Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
25. **Fundos Estruturados** – Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.
26. **Fundos de Investimento Alternativo (FIA)** – Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Novo Regime Geral dos OIC aprovado pelo Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:
- A) **FIA de Acções** – FIA que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.
  - B) **FIA de Obrigações** – FIA que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.
  - C) **FIA de Retorno Absoluto** – FIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.
  - D) **FIA de Curto Prazo** – FIA que investem mais de 85% da carteira em activos com maturidade residual inferior a um ano.
  - E) **FIA Monetário de Curto Prazo** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
  - F) **FIA Monetário** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

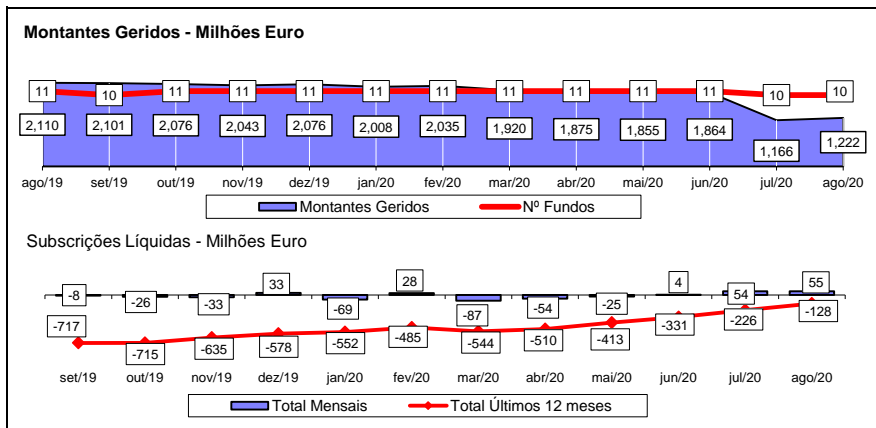
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
- I) **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

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

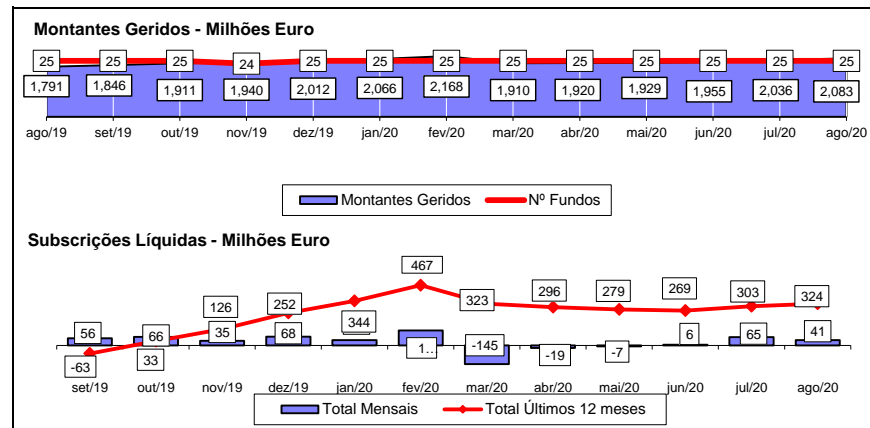
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

# 1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Agosto 2019 - Agosto 2020)

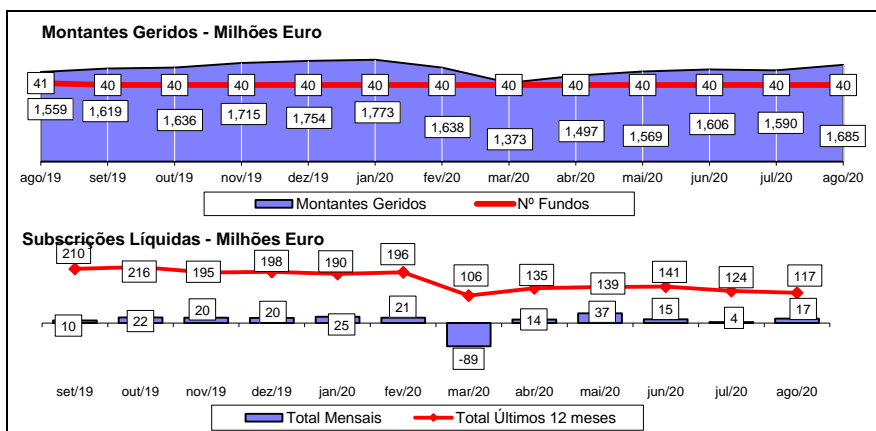
## FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



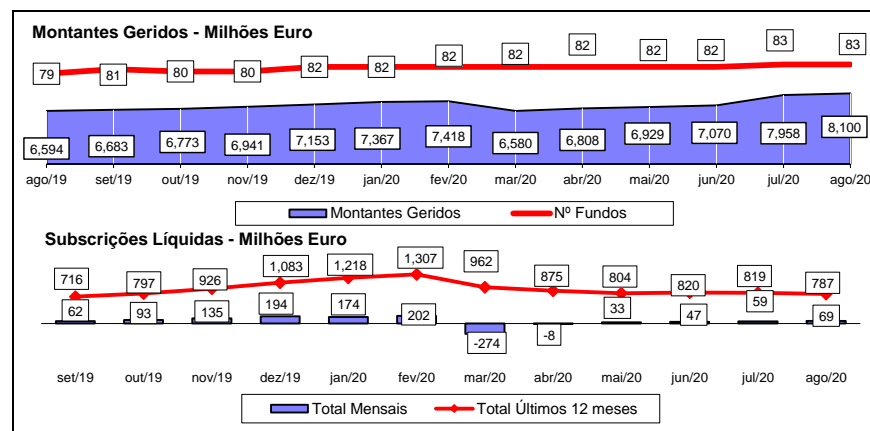
## FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



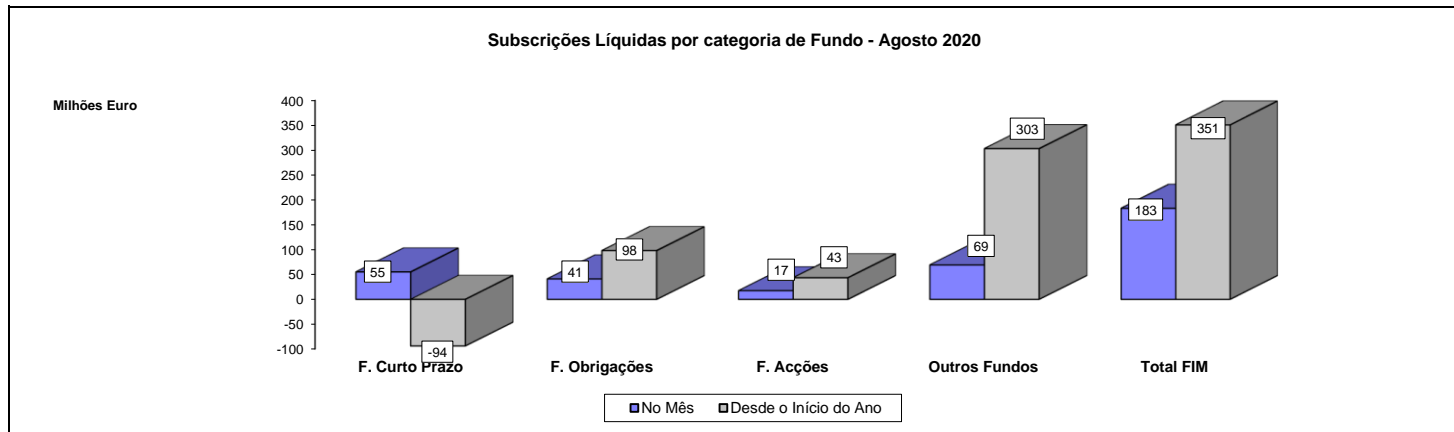
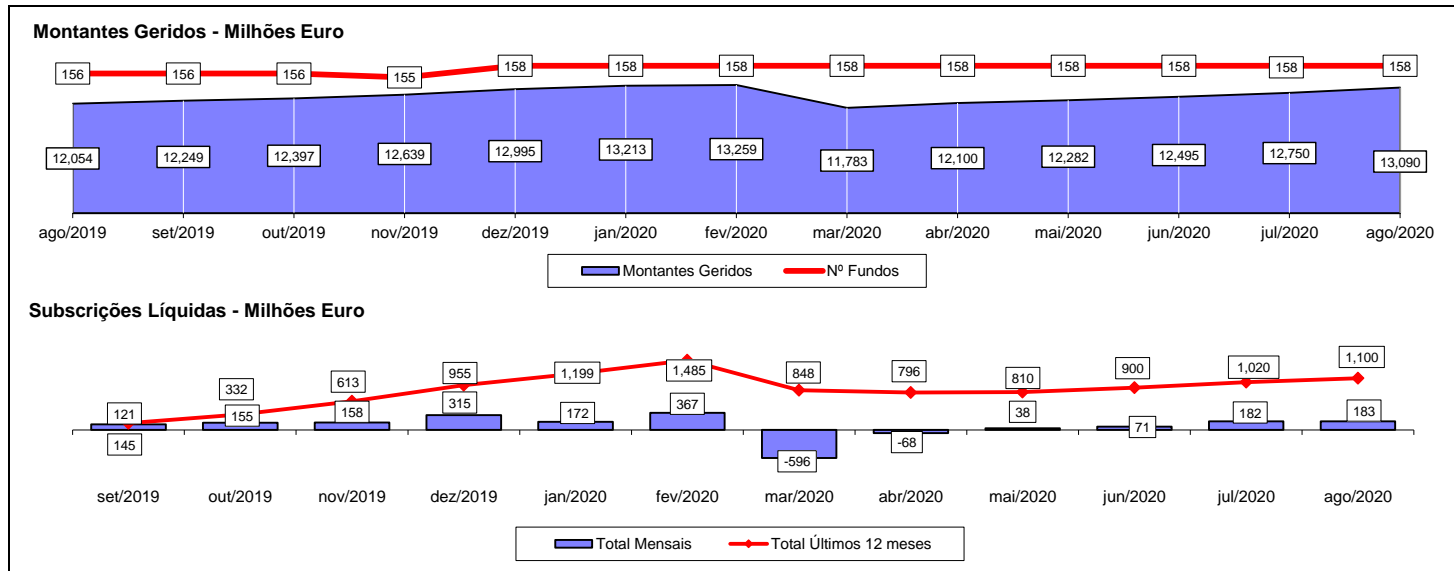
## FUNDOS DE AÇÕES



## RESTANTES FUNDOS



## TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



**Notas 1:** - Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário, os F.I.A. Monetário Curto Prazo, os F.I.A. Monetário e os F.I.A. de Curto Prazo.

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

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

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

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

	31 agosto 2020			Desde 31 de Agosto de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>F. Merc. Monetário Euro</b>	41,345,885	6,046,427	35,299,459	198,481,823	102,225,633	96,256,190	135,224,338	78,656,057	56,568,281
<b>F. Curto Prazo Euro</b>	41,323,633	21,335,043	19,988,590	661,522,102	780,917,249	(119,395,147)	294,841,571	445,376,504	(150,534,933)
<b>F. Obrigações Tx Indexada Euro</b>	18,490,566	9,537,839	8,952,728	310,043,185	261,000,822	49,042,363	148,245,516	190,116,245	(41,870,729)
<b>F. Obrigações Euro</b>	58,477,137	25,105,846	33,371,290	678,331,401	408,086,654	270,244,747	416,334,736	280,272,623	136,062,113
<b>F. Obrigações Internacional</b>	1,004,175	2,230,415	(1,226,240)	62,578,295	55,795,643	6,782,652	46,974,163	41,655,859	5,318,304
<b>F. Acções Nacionais</b>	577,470	527,814	49,656	8,410,233	20,921,265	(12,511,032)	5,545,991	12,350,163	(6,804,172)
<b>F. Acções Ibéricas</b>	174,640	98,982	75,657	3,224,601	7,543,517	(4,318,916)	2,852,642	5,631,473	(2,778,831)
<b>F. Acções UE Suíça e Noruega</b>	841,392	1,658,040	(816,648)	39,949,348	49,880,293	(9,930,945)	20,279,985	30,637,702	(10,357,718)
<b>F. Acções da América do Norte</b>	1,121,271	11,734,555	(10,613,283)	35,669,737	46,233,112	(10,563,375)	25,527,722	37,836,570	(12,308,849)
<b>F. Acções Sectoriais</b>	106,983	254,912	(147,929)	12,523,059	10,896,919	1,626,139	9,308,559	8,113,182	1,195,376
<b>Outros F. Acções Internacionais</b>	37,507,916	8,584,065	28,923,851	416,522,026	263,703,291	152,818,735	274,759,402	200,006,901	74,752,501
<b>F. Multi-Activos Defensivos</b>	79,200,844	26,680,819	52,520,025	815,873,928	535,244,863	280,629,065	479,984,120	371,134,088	108,850,032
<b>F. Multi-Activos Equilibrados</b>	9,514,314	5,460,888	4,053,426	163,410,490	141,038,363	22,372,126	86,185,664	97,965,358	(11,779,693)
<b>F. Multi-Activos Agressivos</b>	744,267	802,903	(58,636)	19,646,358	22,999,426	(3,353,068)	11,076,009	16,414,703	(5,338,694)
<b>Fundos PPR</b>	46,979,485	19,878,584	27,100,901	722,405,856	274,802,052	447,603,804	423,696,583	194,632,763	229,063,820
<b>Fundos PPA</b>	-	2,803	(2,803)	113,933	496,596	(382,664)	102,183	331,992	(229,809)
<b>Outros Fundos</b>	2,148,134	23,732,272	(21,584,139)	4,122,619	43,047,397	(38,924,778)	4,122,619	43,047,397	(38,924,778)
<b>Fundos Flexíveis</b>	12,676,072	5,366,181	7,309,891	266,575,994	131,966,896	134,609,098	140,840,220	98,944,139	41,896,081
<b>F.I.A. de Obrigações</b>	36,770	31,536	5,234	440,162	2,255,479	(1,815,317)	223,713	1,621,696	(1,397,983)
<b>F.I.A. de Retorno Absoluto</b>	-	-	-	-	6,645,669	(6,645,669)	-	15,652	(15,652)
<b>F.I.A. de Curto Prazo</b>	-	-	-	1,267,111	106,129,751	(104,862,640)	-	-	-
<b>F.I.A. Multi-Activos</b>	-	-	-	120,213	2,147,409	(2,027,197)	-	-	-
<b>F.I.A. Flexíveis</b>	-	-	-	1,259,000	1,986,976	(727,976)	1,249,000	417,152	831,848
<b>Outros F.I.A.</b>	30,136	28,369	1,768	1,552,233	48,191,275	(46,639,042)	1,474,023	22,932,842	(21,458,819)
<b>Sub- Total: F.I.A.</b>	66,906	59,905	7,001	4,638,719	167,356,559	(162,717,840)	2,946,736	24,987,342	(22,040,606)
<b>TOTAL</b>	<b>352,301,089</b>	<b>169,098,293</b>	<b>183,202,796</b>	<b>4,424,043,705</b>	<b>3,324,156,552</b>	<b>1,099,887,153</b>	<b>2,528,848,757</b>	<b>2,178,111,062</b>	<b>350,737,695</b>

**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 Agosto de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99.95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	31 agosto 2020			Desde 31 de Agosto de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>Bankinter Gestion Activos SGIC - Sucursal em Portugal</b>	3,410,740	2,319,537	1,091,203	68,388,721	26,662,700	41,726,021	53,467,630	20,796,137	32,671,494
<b>BPI Gestão de Activos</b>	26,746,458	22,705,210	4,041,248	565,905,524	609,974,607	(44,069,083)	299,903,105	326,957,326	(27,054,221)
<b>Caixa Gestão de Ativos (+)</b>	148,890,552	58,518,185	90,372,367	1,210,257,623	1,042,503,734	167,753,889	787,097,682	721,776,080	65,321,602
<b>Crédito Agrícola Gest</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dunas Capital - Gestão de Activos</b>	27,000	234,076	(207,076)	6,047,020	11,739,310	(5,692,291)	2,426,803	7,362,235	(4,935,432)
<b>GFM Capital - SICAF AIF</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GNB Fundos Mobiliários (++)</b>	17,131,427	18,424,892	(1,293,465)	342,948,040	289,678,823	53,269,217	201,117,679	183,623,497	17,494,182
<b>Invest Gestão de Activos</b>	1,639,435	95,682	1,543,753	39,949,735	7,249,579	32,700,156	25,816,019	6,560,907	19,255,112
<b>IM Gestão de Ativos</b>	124,305,903	40,435,522	83,870,381	1,477,853,775	811,963,579	665,890,197	798,330,315	541,822,278	256,508,036
<b>LYNX Asset Managers</b>	-	-	-	1,449,470	1,284,370	165,100	1,299,470	913,734	385,735
<b>Montepio Gestão de Activos</b>	1,352,395	3,186,364	(1,833,969)	78,007,017	75,995,720	2,011,297	32,171,219	51,346,106	(19,174,886)
<b>Optimize Investment Partners</b>	2,270,912	2,230,687	40,225	42,277,675	32,274,971	10,002,704	31,313,458	25,053,896	6,259,562
<b>Popular Gestão de Activos</b>	-	-	-	2,100	20,838,457	(20,836,357)	700	7,538,159	(7,537,459)
<b>Santander Asset Management (+++)</b>	26,526,267	20,948,137	5,578,129	590,957,006	393,990,702	196,966,304	295,904,678	284,360,708	11,543,970
<b>TOTAL</b>	<b>352,301,089</b>	<b>169,098,293</b>	<b>183,202,796</b>	<b>4,424,043,705</b>	<b>3,324,156,552</b>	<b>1,099,887,153</b>	<b>2,528,848,757</b>	<b>2,178,111,062</b>	<b>350,737,695</b>

**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 Agosto de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99.95% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

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

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

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	223,872,894	83.3	255,481,788	84.0	114.1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	12,955,651	4.8	17,354,210	5.7	134.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		5,096,824	1.7	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	32,060,087	11.9	26,230,096	8.6	81.8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-161,509	(0.1)	-129,825	(0.0)	80.4
<b>TOTAL</b>	<b>268,727,124</b>	<b>100.0</b>	<b>304,033,093</b>	<b>100.0</b>	<b>113.1</b>

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	255,708,802	28.5	251,671,186	27.4	98.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	14,790	0.0	14,676	0.0	99.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	12,991,262	1.4	22,042,405	2.4	169.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	119,304,501	13.3	121,450,642	13.2	101.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	518,912,523	57.8	526,679,152	57.4	101.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-9,218,208	(1.0)	-3,524,586	(0.4)	38.2
<b>TOTAL</b>	<b>897,713,670</b>	<b>100.0</b>	<b>918,333,475</b>	<b>100.0</b>	<b>102.3</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	87,721,094	10.2	95,941,708	11.0	109.4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1,451,903	0.2	1,350,084	0.2	93.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	52,122,444	6.0	52,535,703	6.0	100.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	722,372,590	83.6	727,779,971	83.2	100.7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	424,502	0.0	426,495	0.0	100.5
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>424,502</b>	<b>0.0</b>	<b>426,495</b>	<b>0.0</b>	<b>100.5</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-19,434	(0.0)	-2,979,135	(0.3)	15,329.2
<b>TOTAL</b>	<b>864,073,099</b>	<b>100.0</b>	<b>875,054,826</b>	<b>100.0</b>	<b>101.3</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	100,344,231	10.7	115,653,230	11.8	115.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	57,992	0.0	57,545	0.0	99.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	849,958	0.1	1,799,806	0.2	211.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	268,406,721	28.5	293,515,787	30.1	109.4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	562,739,916	59.8	566,599,821	58.0	100.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	133,201	0.0	131,869	0.0	99.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,016,632	0.1	1,035,693	0.1	101.9
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,016,632</b>	<b>0.1</b>	<b>1,035,693</b>	<b>0.1</b>	<b>101.9</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	7,919,013	0.8	-2,113,000	(0.2)	(26.7)
<b>TOTAL</b>	<b>941,467,665</b>	<b>100.0</b>	<b>976,680,750</b>	<b>100.0</b>	<b>103.7</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	4,127,672	2.1	3,480,454	1.8	84.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	4,479,671	2.3	3,681,971	1.9	82.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1,397,717	0.7	1,398,588	0.7	100.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	19,241,176	9.8	19,370,093	9.9	100.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	7,516,039	3.8	7,253,476	3.7	96.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	119,604,002	61.1	120,538,149	61.4	100.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	29,188,933	14.9	27,959,884	14.3	95.8
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	10,247,075	5.2	10,696,362	5.5	104.4
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	447,232	0.2	433,836	0.2	97.0
- UP´s OUTROS FUNDOS	1,372,441	0.7	1,406,013	0.7	102.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>325,093</b>	<b>0.2</b>	<b>326,385</b>	<b>0.2</b>	<b>100.4</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>11,741,654</b>	<b>6.0</b>	<b>12,209,826</b>	<b>6.2</b>	<b>104.0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,820,420	(0.9)	-43,207	(0.0)	2.4
<b>TOTAL</b>	<b>195,801,537</b>	<b>100.0</b>	<b>196,175,620</b>	<b>100.0</b>	<b>100.2</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	18,541,987	17.3	18,407,824	16.8	99.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,906,132	3.6	3,904,752	3.6	100.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,280,615	1.2	1,289,241	1.2	100.7
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1,005,400	0.9	1,609,410	1.5	160.1
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,005,400</b>	<b>0.9</b>	<b>1,609,410</b>	<b>1.5</b>	<b>160.1</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	81,961,304	76.6	85,333,809	78.0	104.1
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>81,961,304</b>	<b>76.6</b>	<b>85,333,809</b>	<b>78.0</b>	<b>104.1</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	371,202	0.3	-1,114,046	(1.0)	(300.1)
<b>TOTAL</b>	<b>107,066,640</b>	<b>100.0</b>	<b>109,430,990</b>	<b>100.0</b>	<b>102.2</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	1,098,330	4.1	969,735	3.6	88.3
- ACÇÕES NACIONAIS	7,022,177	26.5	7,102,623	26.5	101.1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	18,410,735	69.5	18,871,816	70.3	102.5
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>25,432,912</b>	<b>96.0</b>	<b>25,974,438</b>	<b>96.8</b>	<b>102.1</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-30,718	(0.1)	-112,793	(0.4)	367.2
<b>TOTAL</b>	<b>26,500,523</b>	<b>100.0</b>	<b>26,831,380</b>	<b>100.0</b>	<b>101.2</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	13,666,014	6.4	11,868,602	5.5	86.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	2,169,466	1.0	1,799,439	0.8	82.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	243	0.0	233	0.0	96.1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	436,750	0.2	450,875	0.2	103.2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>436,750</b>	<b>0.2</b>	<b>450,875</b>	<b>0.2</b>	<b>103.2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	4,774,431	2.2	4,823,270	2.2	101.0
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	190,313,081	89.7	197,403,786	91.1	103.7
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>195,087,512</b>	<b>91.9</b>	<b>202,227,057</b>	<b>93.3</b>	<b>103.7</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	913,434	0.4	373,542	0.2	40.9
<b>TOTAL</b>	<b>212,273,418</b>	<b>100.0</b>	<b>216,719,748</b>	<b>100.0</b>	<b>102.1</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	6,608,915	3.3	8,192,229	4.1	124.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	4,138,765	2.1	4,391,075	2.2	106.1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3,124,600	1.6	3,352,971	1.7	107.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3,124,600</b>	<b>1.6</b>	<b>3,352,971</b>	<b>1.7</b>	<b>107.3</b>
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	183,996,640	93.1	182,308,181	90.7	99.1
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>183,996,640</b>	<b>93.1</b>	<b>182,308,181</b>	<b>90.7</b>	<b>99.1</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-318,406	(0.2)	2,832,490	1.4	(889.6)
<b>TOTAL</b>	<b>197,550,514</b>	<b>100.0</b>	<b>201,076,946</b>	<b>100.0</b>	<b>101.8</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	3,269,147	9.0	3,176,594	8.6	97.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	192,378	0.5	177,309	0.5	92.2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	979,448	2.7	983,525	2.7	100.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>979,448</b>	<b>2.7</b>	<b>983,525</b>	<b>2.7</b>	<b>100.4</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1,120,610	3.1	1,135,546	3.1	101.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	31,251,257	85.9	31,665,956	86.2	101.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>32,371,867</b>	<b>88.9</b>	<b>32,801,502</b>	<b>89.3</b>	<b>101.3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-413,135	(1.1)	-399,062	(1.1)	96.6
<b>TOTAL</b>	<b>36,399,704</b>	<b>100.0</b>	<b>36,739,869</b>	<b>100.0</b>	<b>100.9</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	23,514,738	2.3	22,637,551	2.1	96.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	5,092,458	0.5	5,223,158	0.5	102.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	39,954,215	4.0	41,146,154	3.8	103.0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>39,954,215</b>	<b>4.0</b>	<b>41,146,154</b>	<b>3.8</b>	<b>103.0</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	115,124	0.0	115,592	0.0	100.4
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	334,762,843	33.2	349,060,146	31.9	104.3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	609,303,651	60.4	678,621,845	62.0	111.4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>944,181,618</b>	<b>93.6</b>	<b>1,027,797,583</b>	<b>94.0</b>	<b>108.9</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3,573,288	(0.4)	-2,865,493	(0.3)	80.2
<b>TOTAL</b>	<b>1,009,169,741</b>	<b>100.0</b>	<b>1,093,938,952</b>	<b>100.0</b>	<b>108.4</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	157,180,362	5.7	157,348,711	5.6	100.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	32,683,490	1.2	32,039,536	1.1	98.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	375,211,286	13.6	383,952,085	13.5	102.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	150,210,151	5.4	152,597,835	5.4	101.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	7,622,476	0.3	7,986,790	0.3	104.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,410,882,008	51.2	1,433,210,589	50.6	101.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	511,182,892	18.5	538,524,286	19.0	105.3
- UP's OUTROS FUNDOS	56,632,099	2.1	67,294,298	2.4	118.8
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>63,593,004</b>	<b>2.3</b>	<b>77,285,957</b>	<b>2.7</b>	<b>121.5</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,915,103,995</b>	<b>69.4</b>	<b>1,961,743,216</b>	<b>69.2</b>	<b>102.4</b>
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	44,774,906	1.6	45,773,347	1.6	102.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	9,214,037	0.3	9,722,625	0.3	105.5
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>53,988,943</b>	<b>2.0</b>	<b>55,495,971</b>	<b>2.0</b>	<b>102.8</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	173,247	0.0	73,966	0.0	42.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2,086,769	0.1	5,889,531	0.2	282.2
<b>TOTAL</b>	<b>2,757,853,724</b>	<b>100.0</b>	<b>2,834,413,598</b>	<b>100.0</b>	<b>102.8</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	43,861,956	7.1	44,616,949	7.0	101.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	13,193,617	2.1	14,012,867	2.2	106.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	33,887,110	5.5	33,782,180	5.3	99.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	16,639,249	2.7	16,690,128	2.6	100.3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	4,833,544	0.8	4,832,812	0.8	100.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	217,433,428	35.3	219,868,979	34.7	101.1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	266,336,524	43.3	274,273,370	43.3	103.0
- UP's OUTROS FUNDOS	14,114,652	2.3	17,252,957	2.7	122.2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>4,958,176</b>	<b>0.8</b>	<b>11,721,969</b>	<b>1.9</b>	<b>236.4</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>497,759,972</b>	<b>80.9</b>	<b>504,506,148</b>	<b>79.7</b>	<b>101.4</b>
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	853,492	0.1	883,922	0.1	103.6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	3,074,403	0.5	3,294,552	0.5	107.2
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>3,927,895</b>	<b>0.6</b>	<b>4,178,473</b>	<b>0.7</b>	<b>106.4</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	23,943	0.0	8,643	0.0	36.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1,287,754	0.2	3,498,677	0.6	271.7
<b>TOTAL</b>	<b>615,539,672</b>	<b>100.0</b>	<b>633,016,035</b>	<b>100.0</b>	<b>102.8</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2,966,052	3.8	3,137,843	3.9	105.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	1,704,248	2.2	1,528,181	1.9	89.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,014,043	1.3	1,009,742	1.3	99.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	99,262	0.1	99,641	0.1	100.4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	10,320,952	13.4	11,089,474	13.9	107.4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	53,226,261	69.1	53,903,430	67.7	101.3
- UP's OUTROS FUNDOS	1,643,468	2.1	2,310,833	2.9	140.6
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>668,620</b>	<b>0.9</b>	<b>797,082</b>	<b>1.0</b>	<b>119.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>64,522,062</b>	<b>83.7</b>	<b>66,506,655</b>	<b>83.5</b>	<b>103.1</b>
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,646,642	2.1	1,658,650	2.1	100.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	3,459,548	4.5	3,713,221	4.7	107.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>5,106,191</b>	<b>6.6</b>	<b>5,371,871</b>	<b>6.7</b>	<b>105.2</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	986,521	1.3	1,162,295	1.5	117.8
<b>TOTAL</b>	<b>77,066,998</b>	<b>100.0</b>	<b>79,613,310</b>	<b>100.0</b>	<b>103.3</b>

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	107,916,246	4.0	126,425,296	4.6	117.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	34,551,885	1.3	20,201,929	0.7	58.5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	2,896,111	0.1	2,897,427	0.1	100.0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	350,266,587	13.0	358,493,422	13.1	102.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	11,125,451	0.4	9,178,414	0.3	82.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,309,796,825	48.6	1,331,984,439	48.5	101.7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	11,284,038	0.4	11,766,560	0.4	104.3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	454,813,268	16.9	480,699,295	17.5	105.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	310,156,564	11.5	307,673,159	11.2	99.2
- UP's OUTROS FUNDOS	61,509,447	2.3	67,340,525	2.5	109.5
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>61,198,573</b>	<b>2.3</b>	<b>63,586,596</b>	<b>2.3</b>	<b>103.9</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>765,280,707</b>	<b>28.4</b>	<b>792,126,382</b>	<b>28.9</b>	<b>103.5</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	3,061,557	0.1	3,191,956	0.1	104.3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	11,061,177	0.4	11,518,435	0.4	104.1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	34,376,470	1.3	39,279,025	1.4	114.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>48,499,203</b>	<b>1.8</b>	<b>53,989,416</b>	<b>2.0</b>	<b>111.3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-6,967,752	(0.3)	-27,005,378	(1.0)	387.6
<b>TOTAL</b>	<b>2,695,847,874</b>	<b>100.0</b>	<b>2,743,644,503</b>	<b>100.0</b>	<b>101.8</b>

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	60,504	10.7	67,375	11.6	111.4
- ACÇÕES NACIONAIS	506,154	89.4	518,955	89.1	102.5
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>506,154</b>	<b>89.4</b>	<b>518,955</b>	<b>89.1</b>	<b>102.5</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-783	(0.1)	-3,595	(0.6)	459.2
<b>TOTAL</b>	<b>565,875</b>	<b>100.0</b>	<b>582,735</b>	<b>100.0</b>	<b>103.0</b>

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	42,685,312	5.5	81,524,283	10.3	191.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	11,205,040	1.4	9,957,276	1.3	88.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	38,769,959	5.0	38,095,120	4.8	98.3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	12,911,706	1.7	10,572,982	1.3	81.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	148,543,709	19.1	105,652,977	13.3	71.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	2,369,323	0.3	2,236,260	0.3	94.4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1,454,375	0.2	1,453,821	0.2	100.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	41,941,570	5.4	58,777,227	7.4	140.1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	96,499,975	12.4	104,467,423	13.1	108.3
- UP's OUTROS FUNDOS	329,824,658	42.3	338,284,611	42.5	102.6
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>29,897,031</b>	<b>3.8</b>	<b>30,069,481</b>	<b>3.8</b>	<b>100.6</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>439,823,547</b>	<b>56.4</b>	<b>472,913,601</b>	<b>59.5</b>	<b>107.5</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	554,180	0.1	823,560	0.1	148.6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	17,379,000	2.2	19,444,514	2.4	111.9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	30,175,447	3.9	30,381,147	3.8	100.7
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>48,108,627</b>	<b>6.2</b>	<b>50,649,221</b>	<b>6.4</b>	<b>105.3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	5,341,303	0.7	-6,345,260	(0.8)	(118.8)
<b>TOTAL</b>	<b>779,655,555</b>	<b>100.0</b>	<b>795,325,940</b>	<b>100.0</b>	<b>102.0</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	4,363,538	12.5	4,031,818	11.6	92.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,716,918	10.7	3,708,378	10.6	99.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	26,718,193	76.7	26,881,966	77.1	100.6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		490,086	1.4	
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>0</b>		<b>490,086</b>	<b>1.4</b>	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	14,937	0.0	-234,104	(0.7)	(1,567.2)
<b>TOTAL</b>	<b>34,813,586</b>	<b>100.0</b>	<b>34,878,144</b>	<b>100.0</b>	<b>100.2</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	1,127,241	85.2	1,126,391	85.1	99.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	24,846	1.9	23,794	1.8	95.8
- UP's OUTROS FUNDOS	169,196	12.8	164,862	12.5	97.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>169,196</b>	<b>12.8</b>	<b>164,862</b>	<b>12.5</b>	<b>97.4</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1,475	0.1	8,903	0.7	603.7
<b>TOTAL</b>	<b>1,322,757</b>	<b>100.0</b>	<b>1,323,951</b>	<b>100.0</b>	<b>100.1</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	932,199	6.9	687,756	4.7	73.8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	847,003	6.3	839,218	5.8	99.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	445,304	3.3	442,549	3.0	99.4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	841,618	6.2	960,723	6.6	114.2
- UP's OUTROS FUNDOS	68,273	0.5	58,634	0.4	85.9
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1,355,195</b>	<b>10.1</b>	<b>1,461,907</b>	<b>10.0</b>	<b>107.9</b>
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	1,051,441	7.8	1,145,108	7.9	108.9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	9,368,241	69.5	10,330,494	71.0	110.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>10,419,682</b>	<b>77.3</b>	<b>11,475,603</b>	<b>78.8</b>	<b>110.1</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	91,590	0.7	339,500	2.3	370.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-162,850	(1.2)	-245,626	(1.7)	150.8
<b>TOTAL</b>	<b>13,482,818</b>	<b>100.0</b>	<b>14,558,357</b>	<b>100.0</b>	<b>108.0</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	40,442,643	14.8	40,422,948	14.7	100.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	10,703,867	3.9	12,704,053	4.6	118.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	99,772	0.0	99,891	0.0	100.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100,342	0.0	100,636	0.0	100.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	213,091	0.1	210,417	0.1	98.7
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27,453,911	10.1	27,488,701	10.0	100.1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	633,234	0.2	630,023	0.2	99.5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	19,578,293	7.2	19,886,275	7.3	101.6
- UP's OUTROS FUNDOS	174,116,000	63.9	173,010,012	63.1	99.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>33,582,191</b>	<b>12.3</b>	<b>34,327,137</b>	<b>12.5</b>	<b>102.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>188,199,246</b>	<b>69.1</b>	<b>186,687,873</b>	<b>68.1</b>	<b>99.2</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-805,694	(0.3)	-496,032	(0.2)	61.6
<b>TOTAL</b>	<b>272,535,458</b>	<b>100.0</b>	<b>274,056,923</b>	<b>100.0</b>	<b>100.6</b>

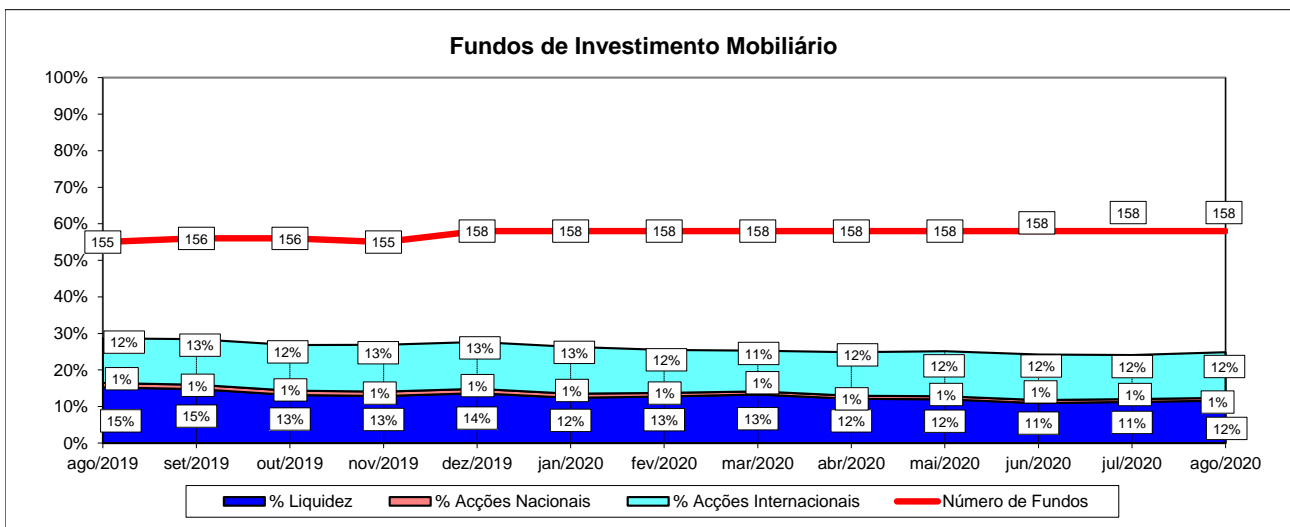
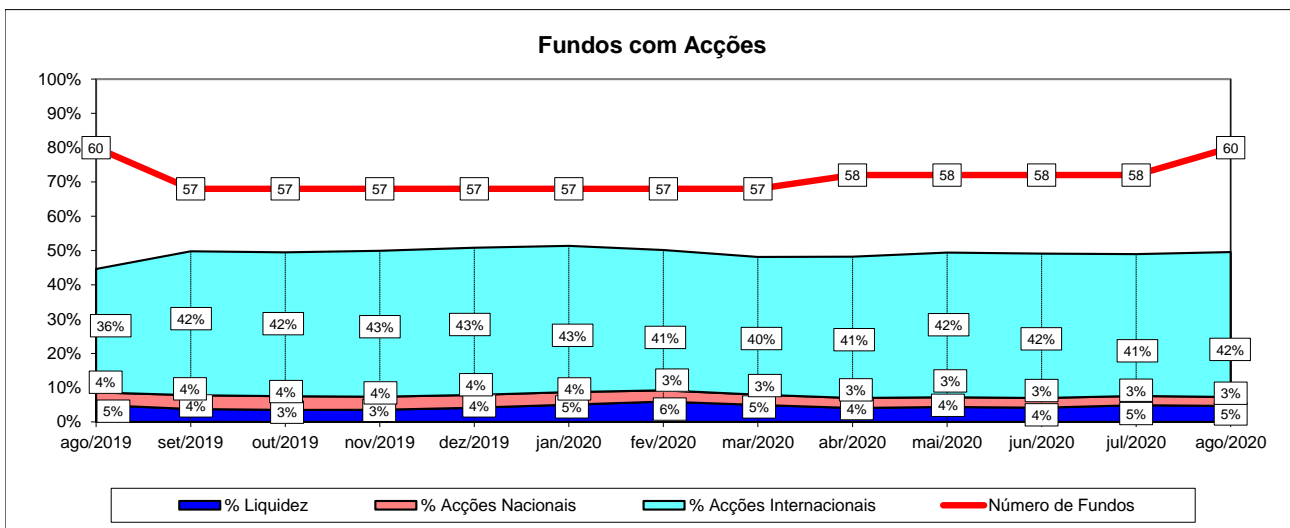
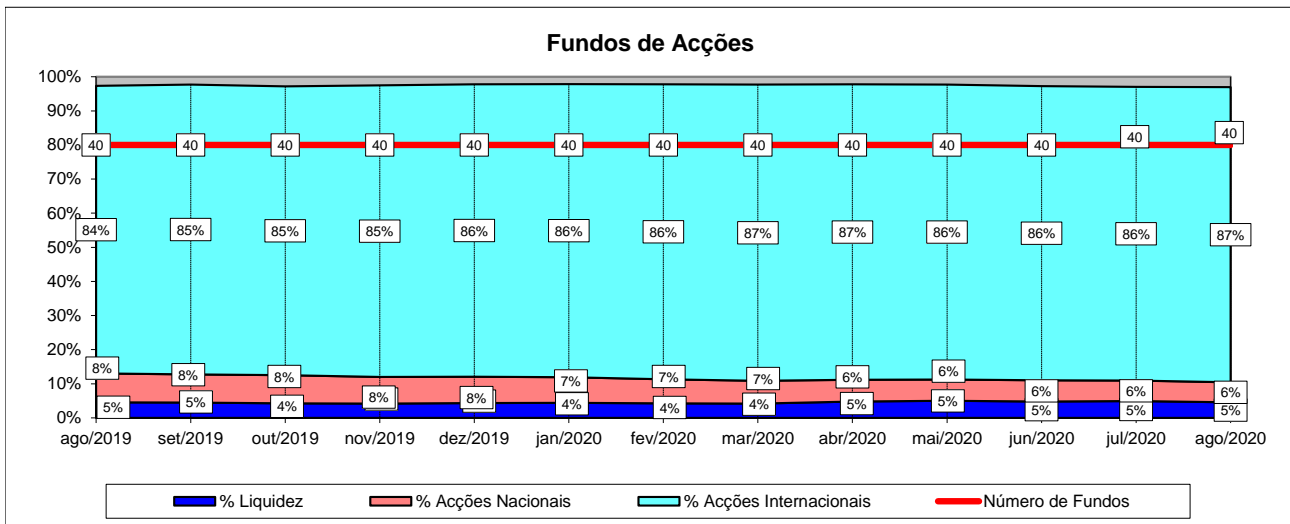
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	46,865,620	14.5	46,268,913	14.2	98.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	11,575,716	3.6	13,567,065	4.2	117.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	99,772	0.0	99,891	0.0	100.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,716,918	1.2	3,708,378	1.1	99.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	26,818,535	8.3	26,982,602	8.3	100.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	213,091	0.1	210,417	0.1	98.7
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27,453,911	8.5	27,488,701	8.5	100.1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,078,537	0.3	1,562,658	0.5	144.9
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	20,419,911	6.3	20,846,998	6.4	102.1
- UP´s OUTROS FUNDOS	174,353,468	54.1	173,233,508	53.3	99.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>33,582,191</b>	<b>10.4</b>	<b>34,327,137</b>	<b>10.6</b>	<b>102.2</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>189,723,637</b>	<b>58.9</b>	<b>188,804,728</b>	<b>58.1</b>	<b>99.5</b>
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,051,441	0.3	1,145,108	0.4	108.9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	9,368,241	2.9	10,330,494	3.2	110.3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>10,419,682</b>	<b>3.2</b>	<b>11,475,603</b>	<b>3.5</b>	<b>110.1</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	91,590	0.0	339,500	0.1	370.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-952,133	(0.3)	-966,859	(0.3)	101.5
<b>TOTAL</b>	<b>322,154,619</b>	<b>100.0</b>	<b>324,817,374</b>	<b>100.0</b>	<b>100.8</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	177,439,293	23.8	163,710,381	22.6	92.3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	46,429,795	6.2	33,034,268	4.6	71.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	12,079,491	1.6	12,079,214	1.7	100.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	508,414,422	68.3	513,434,452	70.9	101.0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	115,328	0.0	116,029	0.0	100.6
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	346,331	0.0	351,347	0.0	101.4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>461,659</b>	<b>0.1</b>	<b>467,376</b>	<b>0.1</b>	<b>101.2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	26,700	0.0	26,916	0.0	100.8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	938,579	0.1	965,670	0.1	102.9
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>965,279</b>	<b>0.1</b>	<b>992,586</b>	<b>0.1</b>	<b>102.8</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,361,636	(0.2)	157,024	0.0	(11.5)
<b>TOTAL</b>	<b>744,428,303</b>	<b>100.0</b>	<b>723,875,300</b>	<b>100.0</b>	<b>97.2</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	1,317,449,167	10.3	1,410,580,651	10.8	107.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	121,059,516	0.9	106,652,027	0.8	88.1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	79,072,171	0.6	79,976,678	0.6	101.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,277,926,611	10.0	1,326,994,174	10.1	103.8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	31,553,195	0.2	27,004,872	0.2	85.6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4,117,491,885	32.3	4,116,558,503	31.4	100.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	50,811,061	0.4	50,291,780	0.4	99.0
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	33,741,831	0.3	33,775,334	0.3	100.1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2,148,273,300	16.8	2,217,482,801	16.9	103.2
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1,304,116,103	10.2	1,348,016,783	10.3	103.4
- UP´s OUTROS FUNDOS	639,450,234	5.0	667,122,745	5.1	104.3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>194,222,688</b>	<b>1.5</b>	<b>218,114,607</b>	<b>1.7</b>	<b>112.3</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3,931,358,779</b>	<b>30.8</b>	<b>4,048,283,056</b>	<b>30.9</b>	<b>103.0</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	99,142,237	0.8	103,072,227	0.8	104.0
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	652,443,152	5.1	678,391,350	5.2	104.0
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	882,968,438	6.9	957,651,090	7.3	108.5
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>1,634,553,827</b>	<b>12.8</b>	<b>1,739,114,666</b>	<b>13.3</b>	<b>106.4</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	288,781	0.0	422,109	0.0	146.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,931,425	(0.0)	-33,688,681	(0.3)	568.0
<b>TOTAL</b>	<b>12,749,856,256</b>	<b>100.0</b>	<b>13,090,304,443</b>	<b>100.0</b>	<b>102.7</b>

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Agosto de 2020 (Fonte: CMVM)

### 1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Agosto 2019 - Agosto 2020)



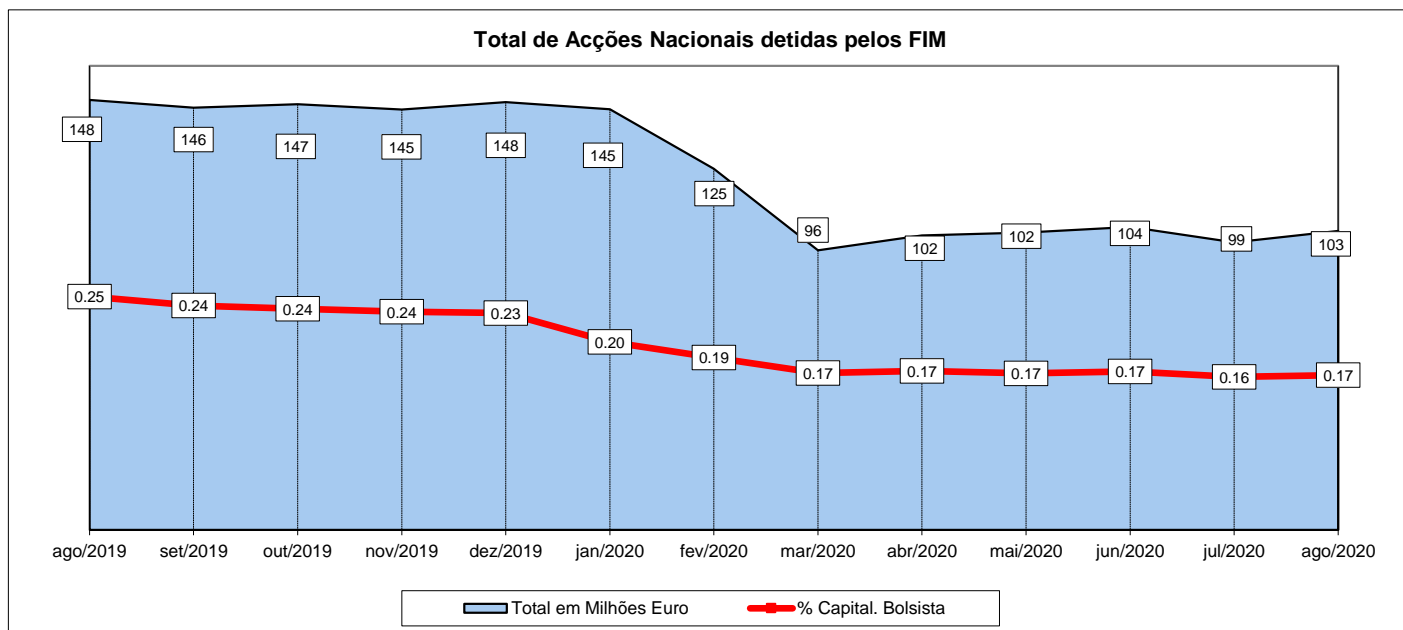
**Nota1:**

- Fundos de Acções:
- Fundos de Acções Nacionais
  - Fundos de Acções Ibéricas
  - Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega
  - Fundos de Acções da América do Norte
  - Fundos de Acções Sectoriais
  - Fundos de Acções Internacionais
  - Fundos de Poupança Acções

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Agosto de 2020 (Fonte: CMVM)

## 1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

julho 2020				agosto 2020			
Título	% do Capital	Número de Ações	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Ações	Valor em Euro
COFINA	6.10%	6,254,578	1,519,862	COFINA	6.10%	6,254,578	1,444,808
Impresa SGPS	3.63%	6,104,944	811,958	Impresa SGPS	3.59%	6,036,032	781,666
Novabase	3.37%	1,057,469	3,405,050	Novabase	3.37%	1,057,469	3,542,521
SONAE CAPITAL	2.80%	7,002,066	3,360,992	SONAE CAPITAL	2.60%	6,510,066	4,491,946
Ibersol SGPS	1.61%	579,160	3,162,214	Ibersol SGPS	1.62%	582,160	3,143,664
CTT - Correios de Portugal S	1.36%	2,033,473	4,626,151	Ramada	1.25%	321,232	1,114,675
Ramada	1.25%	321,232	1,021,518	CTT - Correios de Portugal S	1.23%	1,849,442	4,817,796
Sonae Indústria	1.03%	465,981	307,547	V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,217,204
V.A.Atlantis SGPS	0.76%	1,281,267	1,217,204	Altri, SGPS SA	0.63%	1,292,129	5,406,268
Altri, SGPS SA	0.60%	1,232,629	5,169,646	SONAE SGPS	0.57%	11,462,298	6,837,261
SONAE SGPS	0.56%	11,107,298	6,597,735	Mota-Engil SGPS	0.56%	1,326,573	2,090,679
Mota-Engil SGPS	0.53%	1,262,573	1,477,210	NOS SGPS	0.55%	2,858,226	9,683,670
NOS SGPS	0.51%	2,626,226	9,843,095	BCP	0.47%	71,268,622	7,034,213
BCP	0.46%	69,268,622	6,802,179	Sonae Indústria	0.43%	195,981	218,519
SONAE.COM	0.40%	1,240,425	1,972,276	THE NAVIGATOR COMP	0.41%	2,963,395	6,531,323
Corticeira Amorim	0.40%	528,898	5,220,223	Corticeira Amorim	0.40%	537,862	5,410,892
THE NAVIGATOR COMP	0.38%	2,756,395	5,827,019	SONAE.COM	0.40%	1,240,425	2,257,574
REN	0.36%	2,375,047	5,818,865	REN	0.37%	2,456,212	5,968,595
SEMAPA	0.25%	207,006	1,583,596	SEMAPA	0.29%	238,570	1,817,903
PHAROL	0.23%	2,040,000	242,352	PHAROL	0.23%	2,040,000	213,384
<b>TOTAL 20 +</b>		<b>119,745,289</b>	<b>69,986,692</b>	<b>TOTAL 20 +</b>		<b>121,772,539</b>	<b>74,024,559</b>



**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Agosto 2020 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-08-2020) - 10<sup>3</sup> Euro

SGFIM	Aplic.C.Prazo		Aplic.C.Prazo		Tit. Div. Pub.		Tit. Div. Pub.		Obrigações		Obrigações		UP's Fundos		UP's		Ações +		Ações da UE		Ações		Outros +		TOTAL												
	Euro	REV	REH	Internacionais	REV	REH	Euro + O.F.P.	REV	REH	Diversas	REV	REH	Investimento	REV	REH	Tit. Particip.	REV	REH	Suíça e	REV	REH	Internacionais	REV	REH		Operações	REV	REH									
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	Equip. Euro	(%)	(%)	Equip. Intern.	(%)	(%)	Nacionais	(%)	(%)	F. Investim.	(%)	(%)	Nacionais	(%)	Noruega	(%)	(%)	Regularizar	(%)	(%)											
Bankinter Gestao Activos SGIC (Suc Portugal)	5,752.86	0	3	0.04	0	0	10,206.43	1	6	-	-	98,685.29	2	60	-	-	50,995.09	1	31	-	-	-	-	-	(682.64)	2	(0)	164,957.07									
BPI Gestão de Activos	222,842.53	15	9	22,710.84	21	1	338,015.38	25	13	20,038.58	74	1	1,284,660.88	31	51	29,952.95	60	1	40,460.53	19	2	438,108.49	11	17	13,694.94	13	1	46,961.31	7	2	94,485.47	10	4	(34,270.39)	102	(1)	2,517,661.50
Caixa Gestão de Ativos (+)	430,529.77	29	10	24,703.38	23	1	419,636.46	32	10	-	-	1,000,116.17	24	23	-	-	106,924.54	49	2	1,320,253.80	33	30	3,619.56	4	0	398,382.31	59	9	707,244.33	74	16	4,443.26	(13)	0	4,415,853.58		
Crédito Agrícola Gest	3,349.40	0	17	-	-	-	1,899.68	0	9	-	-	14,498.69	0	72	-	-	490.09	0	2	-	-	-	-	-	-	(210.02)	1	(1)	20,027.84								
Dunas Capital - Gestão de Activos	11,977.75	1	32	802.24	1	2	8,319.30	1	22	-	-	5,177.86	0	14	7,525.49	15	20	-	-	-	-	-	-	-	1,456.88	0	4	2,200.66	(7)	6	37,460.19						
GFM Capital - SICAF AIF	25.85	0	1	87.28	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,145.11	0	24	3,431.93	0	73	(10.35)	0	(0)	4,679.82							
GNB Fundos Mobiliários (++)	63,720.52	4	11	11,384.20	11	2	170,128.10	13	30	3,840.35	14	1	204,304.21	5	36	5,312.93	11	1	4,150.09	2	1	26,579.94	1	5	15,401.64	15	3	34,462.74	5	6	33,170.99	3	6	(1,768.00)	5	(0)	570,687.71
IM Gestão de Ativos	543,677.34	36	21	16,477.73	15	1	218,007.43	16	8	-	-	815,077.55	20	31	-	-	41,895.86	19	2	848,527.05	21	33	14,069.57	14	1	43,383.66	6	2	41,240.03	4	2	10,950.22	(33)	0	2,593,306.45		
Invest Gestão de Activos	5,062.44	0	5	163.65	0	0	5,579.19	0	6	258.38	1	0	48,858.49	1	51	3,597.32	7	4	708.02	0	1	22,857.01	1	24	4,575.45	4	5	4,207.43	1	4	1,368.80	0	1	(797.66)	2	(1)	96,438.52
LYNX Asset Managers	3,140.08	0	22	751.94	1	5	153.14	0	1	-	-	752.41	0	5	210.42	0	1	-	-	2,091.93	0	15	-	-	-	-	-	6,898.56	1	49	(243.19)	1	(2)	14,094.79			
Montepio Gestão de Activos	25,808.03	2	16	-	-	-	13,674.23	1	8	-	-	55,554.41	1	34	-	-	2,160.51	1	1	20,289.61	1	13	3,141.39	3	2	41,471.35	6	26	-	-	-	(664.97)	2	(0)	161,434.55		
Optimize Investment Partners	3,389.13	0	2	623.29	1	0	5,874.10	0	4	2,867.56	11	2	9,950.53	0	7	3,692.67	7	3	14,515.79	7	11	66,427.93	2	49	865.43	1	1	17,250.20	3	13	11,100.54	1	8	(50.84)	0	(0)	136,506.34
Santander Asset Management (+++)	171,281.63	11	7	28,947.44	27	1	135,500.74	10	6	-	-	578,922.02	14	25	-	-	7,299.27	3	0	1,251,662.11	31	53	47,704.24	46	2	91,127.24	13	4	57,253.55	6	2	(12,584.76)	37	(1)	2,357,196.09		
<b>Total</b>	<b>1,490,557.33</b>	<b>100</b>	<b>11</b>	<b>106,652.03</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>1,326,994.17</b>	<b>100</b>	<b>10</b>	<b>27,004.87</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>4,116,558.50</b>	<b>100</b>	<b>31</b>	<b>50,291.78</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>218,114.61</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>4,048,283.06</b>	<b>100</b>	<b>31</b>	<b>103,072.23</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>678,391.35</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>957,651.09</b>	<b>100</b>	<b>7</b>	<b>-33,688.68</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>13,090,304.44</b>

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

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

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Julho 2020 (Fonte: CMVM)

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

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário IMGA Money Market *	95.11	4.30	0.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.09)	121,577.2	100.00	1	3,075.1	2,226.9	848.2	
		86.16	11.51	2.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	182,455.9			38,270.8	3,819.6	34,451.2	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo (1)	26.51	53.32	20.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.45)	404,493.7	44.05	1	2,318.6	7,181.1	(4,862.5)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48.85	19.41	31.90	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.23)	22,362.2	2.44	5	7.0	227.2	(220.2)	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	48.95	48.59	2.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.07)	15,753.1			605.0	214.1	391.0	
	IMGA Liquidez	43.90	50.02	6.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02	266,514.1	30.74	2	36,164.6	10,828.2	25,336.4	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	58.66	33.62	7.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.17)	1,938.8	0.21	6	-	-	-	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	22.94	75.53	1.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	61,528.6	6.70	4	963.2	2,032.2	(1,069.0)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Obrigações Curto Prazo *	12.46	65.56	23.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.21)	9,360.1			0.1	0.9	(0.8)	
	Santander Obrigações Curto Prazo *	10.58	82.44	8.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.13)	136,382.9	15.87	3	1,265.1	851.5	413.6	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Obrigações	5.67	90.78	3.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	211,297.4	24.15	2	3,740.3	928.8	2,811.4	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	11.93	83.71	4.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.30)	172,043.0			3,276.5	1,986.9	1,289.6	
	IMGA Euro Taxa Variável	16.25	78.26	5.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.22)	285,086.2	52.24	1	8,530.9	3,634.6	4,896.3	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	18.23	71.94	5.79	-	-	-	-	-	-	-	-	4.13	-	(0.10)	10,322.2	1.18	4	42.7	119.2	(76.5)	
Santander Asset Management (+++)	Santander MultiCrédito	8.45	82.23	10.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.88)	196,306.0	22.43	3	2,900.2	2,868.3	31.9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	4.40	0.48	96.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.32)	21,534.4			155.1	283.9	(128.7)	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	3.22	98.86	-	-	1.25	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.32)	10,564.9	3.29	5	33.0	216.4	(183.5)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Obrigações Longo Prazo *	15.47	3.33	81.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)	93,437.6			25,015.9	250.7	24,765.1	
	Caixagest Obrigações Mais	2.56	96.30	0.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.52	147,791.5	24.70	3	29.8	1,504.9	(1,475.0)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Obrigações Europa	10.84	-	89.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.28)	113,891.5			3,524.0	2,584.6	939.4	
	NB Capital *	19.20	66.70	14.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.15)	127,928.2			10,750.7	4,514.8	6,235.9	
	NB Capital Plus	6.37	92.52	1.09	0.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.07)	64,397.2	31.35	2	626.3	8,216.2	(7,589.9)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	9.14	-	90.94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08)	13,280.7			1,441.1	681.9	759.2	
	IMGA Rendimento Mais	10.52	80.20	9.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.58)	106,327.0			2,858.1	1,281.5	1,576.5	
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	9.04	68.70	22.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.16	2,647.4			45.6	65.7	(20.1)	
	IMGA Rendimento Semestral	16.86	76.00	7.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.48)	208,479.2	33.86	1	13,566.0	4,002.8	9,563.2	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	15.85	-	84.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	13,163.4	1.35	6	31.5	332.8	(301.4)	
	SAM Carteiras Conservador	7.73	92.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.03)	21,408.9			360.1	231.9	128.2	
Santander Asset Management (+++)	Santander Multi Taxa Fixa	16.89	1.26	81.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.12)	31,828.9	5.45	4	40.0	937.7	(897.7)	

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	2.02	67.67	5.87	2.26	17.93	4.06	-	-	-	-	-	-	-	0.19	121,982.9	62.18	1	143.4	1,099.7	(956.4)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Rendimento Plus *	4.19	70.36	18.48	1.30	6.47	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.80)	45,138.0	23.01	2	417.5	694.9	(277.5)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	2.04	-	15.23	0.85	-	-	-	-	-	-	-	70.96	-	0.80	13,894.8	7.08	4	213.4	238.5	(25.0)	
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	1.60	41.12	11.55	1.44	20.91	15.14	-	-	-	-	-	5.52	-	(0.14)	15,159.9	7.73	3	229.9	197.2	32.7	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	6.39	-	22.05	-	-	-	68.88	-	-	-	-	-	-	2.68	17.710.8	16.18	4	369.6	72.2	297.5	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Portugal Ações	21.88	-	-	-	-	-	80.39	-	-	-	-	-	(2.27)	18.158.2	16.59	2	21.6	99.6	(78.0)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	8.30	7.20	-	-	-	-	73.33	-	-	-	-	8.99	-	2.18	17.902.0	16.36	3	11.4	74.4	(62.9)	
Santander Asset Management (+++)	Santander Accções Portugal	21.23	-	-	0.00	-	-	81.58	-	-	-	-	-	-	(2.81)	55.660.0	50.86	1	174.8	281.6	(106.8)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	1.61	-	-	-	-	-	38.10	60.64	-	-	-	-	-	(0.35)	2,648.9	9.87	3	14.4	18.2	(3.9)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações Portugal Espanha	2.45	-	-	-	-	-	20.73	76.96	-	-	-	-	-	(0.14)	17,462.6	65.08	1	146.2	69.5	76.7	
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG *	6.18	-	-	-	-	-	25.26	68.80	-	-	-	-	-	(0.24)	1,730.7	6.45	4	1.8	5.1	(3.3)	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	5.32	-	-	-	-	-	43.72	51.31	-	-	-	-	-	(0.35)	3,737.1	13.93	2	5.5	-	5.5	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	15.38	-	-	-	-	-	32.17	57.36	-	-	-	-	-	(4.92)	1,252.1	4.67	5	6.7	6.1	0.6	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Europa	5.11	-	-	1.71	-	-	1.04	91.48	-	-	-	-	-	0.66	26,224.4	15.28	2	31.9	247.5	(215.6)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	4.79	-	-	0.02	-	-	1.43	93.11	-	-	-	-	-	0.65	6,888.8	15.28	2	16.8	88.5	(71.7)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	1.96	-	-	0.23	-	-	-	97.20	-	-	-	-	-	0.61	21,872.9	10.09	4	215.5	266.5	(51.0)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Ações Europa	21.85	-	-	3.89	-	-	3.78	71.20	-	-	-	-	-	(0.72)	18,820.6	8.68	6	55.2	277.9	(222.8)	
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	0.89	-	-	1.12	-	-	1.40	96.61	-	-	-	-	-	(0.02)	26,228.3	12.10	3	111.5	240.9	(129.4)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	10.30	-	-	-	-	-	22.44	67.33	-	-	-	-	-	(0.07)	4,098.9	9.08	5	15.0	14.3	0.7	
	Montepio Ações Europa	8.54	-	-	-	-	-	4.35	84.21	-	-	-	2.90	-	0.00	15,570.6	9.08	5	7.9	90.0	(82.1)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Ações	3.19	-	0.01	-	-	-	1.66	95.44	-	-	-	-	-	(0.30)	3,077.0	-	-	-	0.9	(0.9)	
	Santander Accções Europa	3.81	-	-	0.29	-	-	1.84	93.88	-	-	-	-	-	0.18	93,938.4	44.77	1	387.5	431.4	(43.9)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	2.88	-	-	3.98	-	-	-	92.91	-	-	-	-	-	0.22	18,398.5	9.15	3	91.2	63.2	28.0	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Ações EUA *	4.00	-	-	0.81	-	-	-	88.12	-	-	-	-	-	7.07	108,528.6	53.97	1	249.9	10,661.2	(10,411.3)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	5.06	-	-	0.75	-	-	-	95.46	-	-	-	-	-	(1.26)	12,912.4	6.42	4	293.1	166.2	126.8	
Santander Asset Management (+++)	Santander Accções América	4.35	-	-	4.38	-	-	-	93.49	-	-	-	5.48	-	(7.70)	61,237.5	30.45	2	487.1	843.9	(356.8)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Eurofinanceiras	0.96	-	-	1.90	-	-	1.06	96.90	-	-	-	-	-	(0.82)	9,322.9	25.38	2	14.6	91.1	(76.5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	8.15	-	-	-	-	-	9.23	77.38	-	-	-	5.12	-	0.11	4,704.8	-	-	8.5	22.5	(14.1)	
	Montepio Euro Financial Services	11.42	-	-	-	-	-	3.18	85.53	-	-	-	-	-	(0.13)	2,020.6	-	-	0.7	2.9	(2.2)	
	Montepio Euro Helthcare	13.83	-	-	-	-	-	-	85.20	-	-	-	4.19	-	(3.22)	10,490.3	-	-	72.9	71.6	1.3	
	Montepio Euro Telcos	10.65	-	-	-	-	-	3.53	82.13	-	-	-	3.89	-	(0.20)	2,364.8	-	-	0.1	0.4	(0.3)	
	Montepio Euro Utilities	9.83	-	-	-	-	-	5.80	81.45	-	-	-	2.70	-	0.21	7,836.5	74.62	1	10.2	66.3	(56.1)	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	6.58	-	-	1.81	-	-	-	5.60	86.32	-	-	-	-	(0.31)	2,446.0	-	-	9.1	7.6	1.5	
	BPI Ações Mundiais *	4.53	-	-	1.73	-	-	-	18.30	75.60	-	-	-	-	(0.16)	28,869.4	-	-	308.9	148.2	160.8	
	BPI Ásia Pacífico	5.38	-	-	1.51	-	-	-	1.47	91.54	-	-	-	-	(1.49)	3,675.9	3.20	3	22.5	14.9	7.6	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Ações Emergentes	4.55	-	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-	95.61	-	(0.17)	7,190.1	-	-	53.1	35.6	17.5	
	Caixa Ações Oriente (1)	4.74	-	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-	96.67	-	(1.42)	12,117.2	-	-	72.6	376.5	(303.9)	
	Caixa Ações Líderes Globais *	1.52	-	-	0.05	-	-	-	33.89	64.75	-	-	-	-	(0.22)	944,030.0	88.11	1	36,030.0	7,007.5	29,022.5	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Mercados Emergentes	5.79	-	-	0.70	-	-	-	-	-	-	-	94.28	-	(0.76)	18,075.2	-	-	19.0	31.4	(12.4)	
	NB Momentum	6.63	-	-	6.34	-	-	-	32.88	51.83	-	-	2.81	-	(0.49)	60,523.5	7.18	2	902.3	868.4	33.9	
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	2.32	-	-	1.25	-	-	0.31	18.03	66.90	-	-	11.49	-	(0.30)	12,469.9	-	-	58.2	87.3	(29.1)	
	IMGA Mercados Emergentes	5.26	-	-	1.76	-	-	-	-	-	-	-	93.32	-	(0.33)	2,310.9	1.35	4	16.9	5.3	11.7	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	13.44	-	-	-	-	-	4.51	75.02	-	-	-	9.80	-	(2.76)	1,710.6	0.16	5	15.2	1.4	13.8	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Investimento Socialmente Responsável	3.12	64.36	-	0.05	-	-	-	32.63	-	-	-	-	-	(0.16)	133,387.1	-	-	2,627.7	1,569.1	1,058.6	
	Caixa Seleção Global Moderado *	8.55	-	19.07	0.58	-	-	-	-	-	41.24	29.74	0.95	-	(0.14)	728,974.3	-	-	36,482.7	5,847.3	30,635.4	
	Caixa Seleção Global Defensivo *	7.87	-	22.78	0.39	-	-	-	-	-	59.85	9.67	-	-	(0.56)	282,831.5	-	-	22,848.0	3,253.0	19,595.0	
	Caixa Wealth Defensivo	4.50	23.89	34.41	0.60	-	-	-	-	-	15.30	20.18	0.92	-	0.20	162,877.0	46.15	1	-	33.2	(33.2)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil *	0.01	-	-	7.08	-	67.67	-	-	-	-	-	-	-	-	11,120.4	-	-	-	-	-	
	EuroBic Investimento	26.47	21.05	29.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.67	3,977.6	0.53	5	20.0	6.9	13.1	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Conservador	4.79	61.65	15.06	2.40	2.95	-	-	-	-	10.37	-	3.01	-	(0.23)	15,638.0	0.55	4	62.5	265.4	(202.8)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	0.81	3.29	12.66	1.33	-	-	-	0.43	1.57	-	53.39	18.00	7.30	-	527,574.7	18.61	3	9,042.8	5,840.9	3,201.8	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	8.62	-	-	-	-	-	-	-	-	52.96	24.82	14.48	-	(0.88)	5,785.1	0.20	6	20.7	240.7	(220.0)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 5	3.81	-	-	0.00	-	-	-	-	-	84.36	5.68	4.26	-	1.89	1,169.8	-	-	-	10.0	(10.0)	
	Popular Global 25	4.50	-	-	-	-	-	-	-	-	70.22	23.43	-	-	1.84	31,144.4	-	-	-	257.6	(257.6)	
	Santander Private Defensivo	2.37	-	-	1.47	-	-	-	-	-	87.65	6.03	2.57	-	(0.09)	58,856.5	-	-	-	473.1	(473.1)	
	Santander Private Moderado	7.38	-	-	2.25	-	-	-	-	-	66.43	21.39	2.30	0.01	0.24	168,977.9	-	-	169.5	1,495.7	(1,326.2)	
	Santander Select Defensivo	3.79	-	-	1.26	-	-	-	-	-	86.76	5.98	2.33	-	(0.11)	236,218.5	-	-	2,441.3	3,350.0	(908.7)	
	Santander Select Moderado	7.61	-	-	2.44	-	-	-	-	-	66.31	21.42	2.39	0.01	(0.17)	338,930.0	-	-	3,487.4	3,413.0	74.4	
	Santander Sustentável	3.66	-	42.59	1.25	-	-	-	-	-	28.07	24.64	-	-	0.02	126,950.5	33.95	2	1,998.4	625.0	1,373.3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	6.10	-	-	0.12	-	-	-	-	-	27.31	51.84	14.90	-	(0.28)	8,033.9	-	-	19.0	43.6	(24.6)	
	BPI Universal	2.15	-	-	4.03	-	-	-	-	-	33.54	48.23	9.48	-	0.56	7,225.2	2.41	4	66.1	141.0	(75.0)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Seleção Global Arrojado *	9.66	-	-	0.96	-	-	-	-	-	38.04	49.17	1.98	-	0.19	187,769.4	-	-	6,558.1	2,076.3	4,481.8	
	Caixa Wealth Moderado	6.70	7.81	12.75	0.84	-	-	-	-	-	30.30	40.36	0.88	-	0.36	178,689.3	57.89	1	250.0	364.5	(114.5)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Equilibrado	15.64	34.80	4.72	7.56	-	-	-	-	-	23.42	8.98	2.11	-	2.77	7,842.4	1.24	5	233.6	256.1	(22.5)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	2.23	-	10.26	2.14	-	-	-	0.85	3.18	-	34.95	37.44	6.91	-	2.04	103,567.5	16.36	3	907.1	926.7	(19.6)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	8.53	-	-	-	-	-	-	-	-	36.83	50.44	5.50	-	(1.30)	5,224.6	0.83	6	94.9	77.5	17.4	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 50	8.63	-	-	-	-	-	-	-	-	40.46	49.10	-	-	1.82	27,141.4	-	-	-	113.7	(113.7)	
	Santander Private Dinâmico	6.91	-	-	8.21	-	-	-	-	-	4.42	36.03	42.41	2.08	0.01	15,773.0	-	-	5.0	166.8	(161.8)	
	Santander Select Dinâmico	7.02	-	-	6.86	-	-	-	-	4.35	36.03	43.65	2.35	0.01	(0.27)	91,749.4	21.27	2	1,380.5	1,294.6	85.9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Wealth Arrojado	6.17	-	-	1.43	-	-	-	-	-	29.46	60.40	2.02	-	0.51	14,190.2	17.82	2	50.0	-	50.0	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Dinâmico	7.29	2.50	-	6.12	-	-	-	-	-	8.18	1.79	-	-	(0.16)	3,992.1	5.01	5	146.9	51.8	95.2	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	1.82	-	2.51	2.69	-	-	-	1.24	4.75	-	11.69	67.96	4.95	-	2.41	40,219.1	50.52	1	491.7	495.1	(3.4)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	8.94	-	-	-	-	-	-	-	-	1.96	89.17	0.65	-	(0.72)	5,065.0	-	-	37.3	44.9	(7.6)	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	9.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.58	-	-	(0.17)	5,654.5	13.46	3	18.3	21.3	(3.0)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 75	2.32	-	-	-	-	-	-	-	-	16.99	79.02	-	-	1.67	10,492.5	13.18	4	-	189.8	(189.8)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	Bankinter 25 PPR/OICVM	2.94	65.52	5.80	0.00	-	-	-	-	-	5.04	20.83	-	-	(0.13)	44,213.3	-	-	418.9	547.5	(128.6)	
	Bankinter 50 PPR/OICVM	3.38	51.07	5.08	-	-	-	-	-	-	-	41.33	-	-	(0.85)	32,275.3	-	-	364.3	963.5	(599.1)	
	Bankinter 75 PPR/OICVM	2.77	30.74	4.86	-	-	-	-	-	-	1.49	60.41	-	-	(0.26)	36,158.8	-	-	561.4	194.9	366.5	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	2.93	82.76	8.01	-	-	-	-	-	-	6.52	-	-	-	(0.20)	38,713.3	-	-	715.4	165.0	550.4	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	9.05	74.17	8.44	-	-	-	-	-	-	9.64	-	-	-	(1.30)	13,596.3	6.01	4	1,350.7	448.8	901.9	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	2.72	-	-	2.87	-	-	-	0.49	0.84	-	-	91.42	1.48	-	1,664.0	-	-	24.9	3.0	21.9	
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	4.81	49.66	13.59	0.69	-	-	-	0.65	3.36	-	19.35	9.21	1.36	-	(2.68)	573,745.9	-	-	4,953.3	4,655.9	297.4
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	2.43	78.29	15.68	0.44	1.07	0.63	-	-	-	2.76	-	-	-	(1.30)	715,534.6	-	-	8,091.3	4,615.3	3,476.0	
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	3.31	37.41	1.36	2.59	-	-	-	1.23	6.65	-	13.86	33.48	2.10	-	(2.00)	113,810.8	51.20	1	597.5	589.9	7.6
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Arrojado PPR/OICVM	9.81	-	-	0.71	-	-	-	-	-	38.06	49.42	1.91	-	0.09	22,487.0	-	-	1,341.4	94.0	1,247.3	
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	11.00	-	41.91	0.32	-	-	-	-	-	37.20	9.52	-	-	0.05	53,587.4	-	-	4,729.6	171.6	4,557.9	
	Caixa Moderado PPR/OICVM	10.63	-	21.70	0.44	-	-	-	-	-	37.39	28.98	0.93	-	(0.07)	80,949.3	5.72	5	6,241.5	257.9	5,983.6	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB PPR/OICVM	5.68	-	75.48	6.41	-	8.83	-	-	-	-	3.72	-	-	(0.12)	43,475.9	1.58	8	298.0	251.4	46.6	
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	4.58	-	9.72	2.57	-	-	-	0.83	3.10	-	33.33	37.29	7.36	-	1.21	25,672.0	-	-	523.0	166.7	356.3
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	8.61	-	7.52	-	-	-	-	-	-	32.84	44.77	6.83	-	(0.57)	575.4	-	-	8.5	7.5	1.0	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	9.23	-	7.08	-	-	-	-	-	-	34.54	39.52	10.00	-	(0.37)	1,303.8	-	-	12.1	39.8	(27.6)	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	11.98	-	9.61	-	-	-	-	-	-	44.63	23.42	10.68	-	(0.32)	1,681.8	-	-	12.2	19.8	(7.6)	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	13.41	-	9.95	-	-	-	-	-	-	55.61	8.70	12.67	-	(0.35)	4,607.7	-	-	50.6	25.9	24.7	
IMGA Poupança PPR/OICVM	4.14	3.55	12.26	1.13	-	-	-	0.43	1.57	-	48.58	19.09	8.27	-	0.98	402,122.8	15.89	2	4,483.9	3,035.6	1,448.3	
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	5.25	52.71	6.02	0.18	3.88	0.28	3.17	2.47	1.48	-	1.06	19.90	4.46	-	(0.85)	92,701.4	3.38	6	1,633.9	95.7	1,538.2
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agress																					

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management (+++)	Santander PPA	11.56	-	-	-	-	-	89.06	-	-	-	-	-	-	(0.62)	582.7	100.00	1	-	2.8	(2.8)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	4.04	2.50	5.63	1.08	-	-	-	-	0.97	-	69.66	15.47	-	0.64	5,524.6	-	-	51.6	62.9	(11.3)	
	BPI Brasil	11.29	-	-	1.53	-	12.27	-	-	-	75.09	-	-	-	(0.18)	16,677.9	-	-	14.4	51.0	(36.6)	
	BPI Dinâmico	4.77	15.41	4.86	1.80	-	-	-	-	0.85	20.89	37.09	15.73	-	(1.41)	44,853.7	-	-	753.7	440.4	313.3	
	BPI Global	8.71	43.55	10.38	0.50	0.70	1.96	0.27	10.01	24.74	-	4.14	1.77	-	(6.71)	43,197.7	-	-	68.5	317.3	(248.8)	
	BPI Moderado	15.34	19.36	7.48	2.01	-	2.39	-	-	-	0.32	8.73	18.81	26.27	(0.71)	321,954.6	54.34	1	8,591.7	2,343.4	6,248.3	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Estratégia Ativa	8.94	46.22	16.65	6.23	5.89	-	0.29	-	-	1.21	11.22	3.34	-	0.02	32,807.1	4.12	4	73.8	312.3	(238.5)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	3.81	-	-	-	-	-	-	-	-	14.35	-	82.17	-	(0.33)	5,333.3	-	-	0.1	-	0.1	
	IMGA Flexível (1)	19.65	23.65	9.51	0.80	-	-	-	-	-	24.84	12.57	9.57	-	(0.59)	9,712.6	1.89	5	219.0	226.5	(7.5)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	1.90	-	3.90	0.03	-	-	3.01	88.29	-	1.45	1.76	-	-	(0.34)	9,201.9	-	-	47.3	311.0	(263.7)	
	Optimize Investimento Activo	1.29	-	1.89	0.02	-	-	2.22	45.88	47.02	0.93	-	-	-	0.74	15,250.3	-	-	185.5	23.4	162.1	
	Optimize Seleção Agressiva	2.62	-	-	0.14	-	-	-	-	-	24.19	73.16	-	-	(0.11)	6,088.2	-	-	55.0	67.2	(12.2)	
	Optimize Seleção Base	3.12	-	-	0.01	-	-	-	-	-	48.45	48.54	-	-	(0.11)	24,132.4	-	-	240.2	79.0	161.2	
	Optimize Seleção Defensiva	2.36	-	-	0.55	-	-	-	-	-	61.94	35.31	-	-	(0.17)	4,023.5	7.38	3	11.6	-	11.6	
Santander Asset Management (+++)	Santander Rendimento	6.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.30	-	(0.20)	256,568.4	32.26	2	2,363.8	1,131.9	1,231.9	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Disponível	27.28	71.16	1.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02	719,233.1	99.36	1	2,141.4	23,690.1	(21,548.6)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	11.26	35.68	21.86	-	-	-	0.58	20.80	-	-	2.50	7.57	-	(0.26)	4,642.2	0.64	2	6.7	42.2	(35.5)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	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.	4.60	83.39	12.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.16)	14,850.3	42.58	2	36.8	31.5	5.2	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	16.72	72.39	9.49	-	-	-	-	-	-	-	2.45	-	-	(1.05)	20,027.8	57.42	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management (+++)	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	85.08	-	-	1.80	-	-	-	-	-	-	-	12.45	-	0.67	1,324.0	100.00	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0.55	-	-	1.86	-	-	-	24.47	73.33	-	-	-	-	(0.22)	4,679.8	32.15	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	2.24	-	-	9.22	-	-	-	-	86.87	-	-	-	4.28	(2.60)	7,941.3	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	25.00	-	-	1.02	-	-	-	-	-	-	22.84	49.59	3.03	(1.48)	1,937.2	67.85	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	37.40	-	-	0.39	-	-	-	-	-	2.74	-	24.63	35.92	(1.08)	7,938.1	-	-	30.1	28.4	1.8	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	20.16	-	-	6.36	-	-	-	-	-	10.30	-	-	62.60	-	129,491.4	-	-	-	-	-	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	6.60	-	-	1.84	-	-	-	-	-	15.28	-	-	77.36	(1.08)	71,785.3	-	-	-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A.	8.59	-	-	4.97	-	-	-	-	-	4.75	-	28.66	53.63	(0.60)	62,564.7	99.17	1	-	-	-	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	58.88	4.42	-	-	9.24	-	-	-	-	-	27.66	-	-	(0.20)	2,277.4	0.83	2	-	-	-	

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

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

(\*) - Fundo Fechado.

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

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

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

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Agosto de 2020 (Fonte: CMVM)

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.08.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira ( Euros )	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	944,550,319	1
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	728,974,344	2
Caixa Disponível	Outros Fundos	719,233,143	3
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	715,534,612	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	573,745,947	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	527,574,742	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	404,493,749	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	402,122,846	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	338,930,033	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	321,954,570	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	314,663,498	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	285,086,217	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	282,831,490	13
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	266,514,123	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	256,568,403	15
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	236,218,521	16
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	211,297,374	17
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	208,479,159	18
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	196,306,028	19
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	187,769,418	20
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	182,455,882	21
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	178,689,262	22
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	172,043,020	23
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	168,977,918	24
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	162,877,027	25
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	147,791,513	26
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	136,382,897	27
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	133,387,085	28
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	129,491,416	29
NB Capital *	F. Obrigações Euro	127,928,244	30
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	126,950,534	31
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	121,982,908	32
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	121,577,212	33
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	113,891,461	34
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	113,810,788	35
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	108,528,598	36
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	106,327,005	37
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	103,567,508	38
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	93,938,394	39
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	93,437,578	40
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	92,701,424	41
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	91,749,406	42
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	80,949,287	43
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	71,785,308	44
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	67,453,741	45
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	64,397,195	46
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	62,564,684	47
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	61,528,583	48
Santander Ações América	F.Acções América Norte	61,237,484	49
NB Momentum	F.Acções Internacionais	60,523,481	50
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	58,856,518	51
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	55,660,026	52
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	53,587,436	53
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	45,137,968	54
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	44,853,682	55
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	44,213,330	56
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	43,475,893	57
BPI Global	Fundo Flexível	43,197,690	58
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	40,219,058	59
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	38,713,333	60
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	36,158,844	61
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	32,807,066	62
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	32,275,286	63
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	31,828,884	64
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	31,144,450	65
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	28,869,424	66
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	27,141,381	67
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	26,228,253	68
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	26,224,446	69
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	25,672,019	70
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	24,134,976	71
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	24,132,375	72
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	22,487,028	73
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	22,362,194	74
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	21,872,874	75
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21,534,410	76
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	21,408,937	77
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	20,027,836	78
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	18,965,926	79
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	18,820,569	80
BPI América	F.Acções América Norte	18,398,452	81

<b>Nome F.I.M.</b>	<b>Classificação</b>	<b>TOTAL Carteira ( Euros )</b>	<b>Rank</b>
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	18,158,160	82
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	18,075,180	83
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	17,902,032	84
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	17,710,772	85
Caixa Ações Portugal Espanha	F.Acções Ibéricas	17,462,576	86
BPI Brasil	Fundo Flexível	16,677,879	87
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	16,446,033	88
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	15,772,981	89
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	15,753,068	90
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	15,638,020	91
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	15,570,555	92
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	15,250,274	93
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	15,159,945	94
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14,850,308	95
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	14,190,204	96
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	13,894,799	97
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	13,596,281	98
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	13,280,681	99
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13,163,364	100
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	12,912,412	101
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	12,469,935	102
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	12,117,160	103
EuroBic Brasil *	F.Multi-Activos Defensivos	11,120,369	104
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	10,564,931	105
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	10,492,474	106
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	10,490,261	107
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10,322,187	108
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	9,712,613	109
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	9,360,058	110
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	9,322,931	111
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9,201,883	112
BPI Seleção	F.Multi-Activos Equilibrados	8,033,856	113
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	7,941,317	114
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7,938,068	115
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	7,842,388	116
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	7,836,497	117
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	7,225,190	118
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	7,190,077	119
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	6,888,766	120
Optimize Seleção Agressiva	Fundo Flexível	6,088,162	121
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5,785,086	122
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	5,654,529	123
BPI Agressivo	Fundo Flexível	5,524,577	124
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	5,333,313	125
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5,224,644	126
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5,064,962	127
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	4,704,822	128
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	4,679,816	129
Montepio Global	Outros Fundos	4,642,158	130
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4,607,658	131
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4,098,886	132
Optimize Seleção Defensiva	Fundo Flexível	4,023,450	133
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3,992,085	134
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	3,977,630	135
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	3,737,092	136
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3,675,944	137
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	3,103,317	138
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3,077,005	139
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	2,648,920	140
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2,647,389	141
BPI África	F.Acções Internacionais	2,445,979	142
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2,364,779	143
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	2,310,891	144
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2,277,446	145
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2,020,579	146
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1,938,802	147
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,937,224	148
IMGA Iberia Equities ESG *	F.Acções Ibéricas	1,730,693	149
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1,710,563	150
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1,681,763	151
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1,664,009	152
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1,323,951	153
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1,303,836	154
Montepio Capital	F.Acções Ibéricas	1,252,099	155
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1,169,830	156
Santander PPA	F.PPA	582,735	157
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	575,390	158
<b>TOTAL</b>		<b>13,090,304,443</b>	

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

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

(\*) - Fundo Fechado.

**Nota:** Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,95% do total gerido por FIM, no final de Agosto de 2020 (Fonte: CMVM)

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

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

### 3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

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

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

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