

## Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 28 de Fevereiro de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.613,0 mil milhões de euros<sup>1</sup>, o que significa um decréscimo de 0,3% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 2,5%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.372 mil milhões de euros, menos 0,3% do que no final de Janeiro e mais 3,2% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.241 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 0,3%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 1,4%.

Em Fevereiro de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 1,9 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 3,0 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, registou-se um saldo de subscrições líquidas negativo, que totalizou 1,0 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, igualmente, positivo, ascendendo a 30,4 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 45,4 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verificam resgates líquidos de 15,2 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Fevereiro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Fevereiro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.164,3	26,3%	5.686,1	29,7%	-9,2%	2,7	17,0
Irlanda	3.721,8	19,0%	3.991,5	20,9%	-6,8%	-0,2	-9,3
Alemanha	2.644,4	13,5%	2.866,4	15,0%	-7,7%	7,5	5,9
França	2.142,5	10,9%	2.196,4	11,5%	-2,5%	-14,7	-1,3
Reino Unido	1.832,3	9,3%	2.018,3	10,5%	-9,2%	1,0	1,5
Itália	343,8	1,8%	351,3	1,8%	-2,1%	0,6	0,2
Espanha	334,5	1,7%	340,5	1,8%	-1,8%	3,0	6,7
Portugal	29,7	0,2%	30,4	0,2%	-2,3%	0,2	0,1
Outros	3.399,7	17,3%	1.651,1	8,6%	44,1%	1,9	9,7
<b>TOTAL</b>	<b>19.613,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.132,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,9</b>	<b>30,4</b>

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5,164,3 mil milhões de euros, representando 26,3% do total.

A Alemanha e a Espanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Fevereiro de 2023, com 7,5 mil milhões de euros e 3,0 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se a França, com resgates líquidos de 14,7 mil milhões de euros.

<sup>1</sup> Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Imobiliário).

## B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Abril de 2023<sup>2</sup>

Em 30 de Abril de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.881,3 milhões de euros, o que reflecte um aumento de 0,5% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 4,4%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se uma quebra de 2,8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 203,5 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 181,3 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 22,3 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 231,7 milhões de euros.

No mês de Abril de 2023 não foi lançado qualquer novo F.I.M., nem liquidado qualquer um dos existentes. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação manteve-se inalterado, em 175.

	Abril 2023	Março 2023	Dezembro 2022	Abril 2022
Volume Gerido (milhões €)	17.881,3	17.798,5	17.130,9	18.387,7
Variação Percentual*	-	0,5%	4,4%	-2,8%
N.º Fundos	175	175	169	155

\* - Variação entre Abril de 2023 e o mês em causa.

	Abril 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Abril 2022
Subscrições (Milhões €)	203,5	1.271,4	3.161,8
Saídas (Milhões €)	181,3	1.039,7	3.117,3
Resgates (Milhões €)	181,3	1.039,7	3.117,3
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	22,3	231,7	44,5

### Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.407,6 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,8%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.859,9 milhões de euros e uma quota de 21,6%, e a BPI Gestão de Activos com 2.997,2 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

<sup>2</sup> Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,98% do montante total sob gestão, no final de Abril de 2023 (Fonte: CMVM). Adicionalmente, no período anterior a Dezembro de 2022, não inclui os Fundos de Investimento Mobiliário geridos pela Sixty Degrees.

Aquela que mais cresceu, em Abril, em termos percentuais, foi a Optimize Investment Partners, com 2,8% (3,9 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 39,5 milhões de euros (1,0%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 27,1% (11,8 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 254,7 milhões de euros (7,1%).

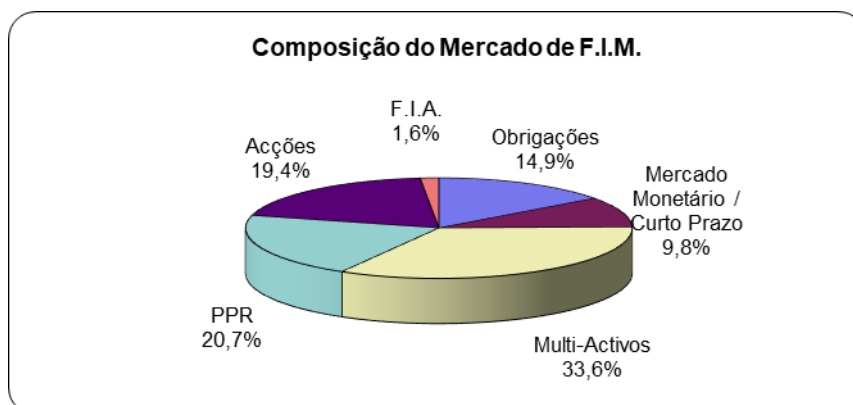
Sociedade Gestora	Abril 2023		Março 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.407,6	35,8%	6.409,9	36,0%	6.268,1	36,6%	0,0%	2,2%
IM Gestão de Ativos	3.859,9	21,6%	3.820,5	21,5%	3.605,3	21,0%	1,0%	7,1%
BPI Gestão de Ativos	2.997,2	16,8%	2.987,9	16,8%	2.906,5	17,0%	0,3%	3,1%
Santander Asset Management	2.811,1	15,7%	2.791,6	15,7%	2.637,5	15,4%	0,7%	6,6%
GNB Fundos Mobiliários	758,0	4,2%	752,4	4,2%	737,8	4,3%	0,7%	2,7%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	333,9	1,9%	332,4	1,9%	315,7	1,8%	0,4%	5,8%
Invest Gestão de Activos	214,9	1,2%	213,0	1,2%	199,4	1,2%	0,9%	7,7%
Montepio Gestão de Activos	191,4	1,1%	188,7	1,1%	180,9	1,1%	1,5%	5,8%
Optimize Investment Partners	144,1	0,8%	140,2	0,8%	132,9	0,8%	2,8%	8,4%
Casa de Investimentos	55,2	0,3%	54,6	0,3%	43,4	0,3%	1,1%	27,1%
Heed Capital	29,7	0,2%	29,2	0,2%	31,6	0,2%	1,7%	-5,9%
Crédito Agrícola Gest	18,6	0,1%	18,5	0,1%	18,2	0,1%	0,4%	2,1%
GFM Gestão de Ativos	17,5	0,1%	17,4	0,1%	14,3	0,1%	0,5%	22,4%
LYNX Asset Managers	15,7	0,1%	15,6	0,1%	14,0	0,1%	0,5%	11,9%
Sixty Degrees	14,9	0,1%	14,6	0,1%	12,4	0,1%	2,1%	20,5%
BIZ Capital	11,7	0,1%	11,9	0,1%	13,0	0,1%	-1,3%	-9,6%
Total	17.881,3	-	17.798,5	-	17.130,9	-	0,5%	4,4%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 21,0 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 13,9 milhões de euros, e pela Optimize Investment Partners, com 4,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 184,4 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 115,2 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Ativos, com 33,3 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Abril 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	21,0	184,4
Santander Asset Management	13,9	115,2
Optimize Investment Partners	4,3	5,8
GNB Fundos Mobiliários	3,9	8,0
Invest Gestão de Activos	1,5	9,2
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,3	10,8
Casa de Investimentos	0,6	3,9
Heed Capital	0,3	-2,1
Sixty Degrees	0,2	2,3
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	0,0	0,3
BIZ Capital	-0,1	-1,3
Montepio Gestão de Activos	-0,2	2,8
BPI Gestão de Ativos	-1,5	33,3
Caixa Gestão de Ativos	-23,0	-141,0
<b>Total</b>	<b>22,3</b>	<b>231,7</b>

## Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.699,1 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.980,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.596,6 milhões de euros.

No mês de Abril de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções da América do Norte, com 8,9% (16,7 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 26,6 milhões de euros (1,6%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Obrigações Euro, com 18,6%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 266,8 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Abril 2023		Março 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.699,1	20,7%	3.696,4	20,8%	3.618,1	21,1%	0,1%	2,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.980,7	16,7%	2.979,6	16,7%	2.948,1	17,2%	0,0%	1,1%
Fundos de Ações Globais	2.596,6	14,5%	2.574,6	14,5%	2.398,1	14,0%	0,9%	8,3%
Fundos de Obrigações Euro	1.703,7	9,5%	1.677,1	9,4%	1.436,9	8,4%	1,6%	18,6%
Fundos Flexíveis	1.676,8	9,4%	1.689,1	9,5%	1.697,6	9,9%	-0,7%	-1,2%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.295,9	7,2%	1.275,5	7,2%	1.209,8	7,1%	1,6%	7,1%
F. Multi-Ativos Equilibrados	808,7	4,5%	810,6	4,6%	777,7	4,5%	-0,2%	4,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	537,8	3,0%	539,3	3,0%	584,2	3,4%	-0,3%	-7,9%
F. Mercado Monetário Euro	444,6	2,5%	442,6	2,5%	408,9	2,4%	0,5%	8,7%
F. Multi-Ativos Defensivos	427,3	2,4%	429,3	2,4%	431,7	2,5%	-0,5%	-1,0%
Fundos de Obrigações Internacional	423,2	2,4%	423,9	2,4%	389,3	2,3%	-0,2%	8,7%
F. Ações Europeias	293,5	1,6%	289,6	1,6%	258,8	1,5%	1,4%	13,4%
Fundos de Ações Nacionais	233,3	1,3%	224,8	1,3%	203,7	1,2%	3,8%	14,5%
Outros FIA	218,1	1,2%	221,4	1,2%	234,1	1,4%	-1,5%	-6,9%
F. Ações da América do Norte	203,6	1,1%	186,9	1,1%	211,0	1,2%	8,9%	-3,5%
F. Multi-Ativos Agressivos	121,1	0,7%	120,7	0,7%	117,0	0,7%	0,3%	3,5%
Outros F. Ações Internacionais	69,7	0,4%	71,3	0,4%	68,9	0,4%	-2,3%	1,2%
Fundos de Ações Sectoriais	48,1	0,3%	46,9	0,3%	45,5	0,3%	2,6%	5,6%
FIA Flexíveis	32,1	0,2%	32,0	0,2%	27,3	0,2%	0,5%	17,8%
Fundos de Ações Ibéricas	28,9	0,2%	28,4	0,2%	25,9	0,2%	1,9%	11,6%
FIA de Obrigações	26,2	0,1%	26,2	0,1%	26,1	0,2%	-0,1%	0,2%
F. Mercado Monetário Internacional	10,9	0,1%	10,8	0,1%	10,8	0,1%	0,9%	0,6%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	17.881,3	-	17.798,5	-	17.130,9	-	0,5%	4,4%

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos.

A categoria que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a dos Fundos de Curto Prazo Euro do Norte, com 18,8 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Ações da América, com 16,3 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 15,7 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Obrigações Euro, com 254,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 76,3 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 33,8 milhões de euros.



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Abril 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Curto Prazo Euro	18,8	76,3
F. Ações da América do Norte	16,3	-18,4
Fundos de Obrigações Euro	15,7	254,3
Fundos de Ações Globais	10,1	22,4
F. Mercado Monetário Euro	1,3	33,8
Fundos de Ações Nacionais	0,6	10,9
Fundos de Ações Ibéricas	0,1	0,1
F. Multi-Ativos Agressivos	0,1	-0,4
F. Mercado Monetário Internacional	0,1	-0,1
FIA de Curto Prazo	0,0	0,3
FIA Flexíveis	0,0	0,3
Outros FIA	-0,1	-6,4
FIA de Obrigações	-0,1	-0,6
Outros F. Ações Internacionais	-0,2	0,8
F. Ações Europeias	-0,4	5,1
Fundos de Ações Sectoriais	-0,6	-0,5
Fundos de Obrigações Internacional	-2,1	28,7
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,1	-12,7
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-3,4	-54,0
Fundos PPR	-3,9	-5,5
F. Multi-Ativos Equilibrados	-4,4	-3,5
F. Multi-Ativos Moderados	-8,4	-51,7
Fundos Flexíveis	-14,2	-47,3
Total	22,3	231,7

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos

## Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Abril de 2023<sup>3</sup>

Categorias com maior volume, em 30 de Abril de 2023:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>4</sup>	Rendib. Média <sup>5</sup>	Fundos <sup>6</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
Fundos PPR	3,699.13	-4.73%	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	18.39	0.85%	6
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	23.56	-0.04%	2
F. Multi-Activos Moderados	2,980.73	-3.63%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	112.98	0.07%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	7.86	-1.10%	4
F. Acções Globais	2,596.59	-1.54%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	54.44	3.47%	6
			GNB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	166.74	-0.26%	6

Categorias com maior rendibilidade<sup>5</sup>:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>4</sup>	Rendib. Média <sup>5</sup>	Fundos <sup>6</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
F. Acções Ibéricas	28.93	10.73%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3.38	12.03%	6
			BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	4.31	11.75%	6
F. Acções Europeias	293.53	7.85%	BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Ativos	7.56	10.48%	6
			Santander Accções Europa - Classe C	Santander Asset Management	157.20	9.73%	6
F. Acções Nacionais	233.29	7.54%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	39.33	10.07%	6
			Sixty Degrees Acções Portugal - Cartegoria I	Sixty Degrees	3.07	7.64%	6

Fundos com maior rendibilidade<sup>8</sup>:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	3.38	12.03%	6
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	5.23	11.99%	6

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

<sup>3</sup> - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

<sup>4</sup> - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

<sup>5</sup> - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

<sup>6</sup> - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

<sup>7</sup> - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

<sup>8</sup> - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

<sup>9</sup> - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 – 0% a 0,5%; 2 – 0,5% a 2%; 3 – 2% a 5%; 4 – 5% a 10%; 5 – 10% a 15%; 6 – 15% a 25% e 7 – Superior a 25%).