

Relatório Estatístico

Trimestral

Março de 2020

RELATÓRIO TRIMESTRAL

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada	8
1.1 Evolução do Número de F.I. e S.G.F.I.	8
1.2 Evolução das Aplicações Totais dos F.I.	9
1.3 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	10
1.4 Fluxos de Entrada e Saída dos F.I.M.	12
1.4.1 Por Categoria de Fundo	12
1.4.2 Por Sociedade Gestora	13
1.5 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	14
1.6 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.I.	24
1.7 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	28
1.7.1. Acções versus Liquidez	28
1.7.2. Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	29
1.8 Composição das Carteiras das S.G.F.I.M.	30
1.9 Composição das Carteiras das S.G.F.I.I.	31
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	32
2.1 Das S.G.F.I.M.	32
2.2 Das S.G.F.I.I.	33
2.3 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	34
2.4 Das S.G.F.I.I. por tipo de fundos	39
2.5 Dos F.I.M.	44
2.6 Dos F.I.I.	47
3. Análise da Actividade de Gestão de Patrimónios	51
3.1 Evolução dos Montantes Geridos por Sociedade Gestora	51
3.2 Evolução das Carteiras da GP por Tipo de Cliente	52
3.3 Evolução das Aplicações das Carteiras das S.G.P.	53
3.4 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Moeda de Investimento	54
3.5 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Mercado de Investimento	55
4. Anexos	56
4.1 Classificação dos F.I.M.	56
4.2 Classificação dos F.I.I.	59
4.3 Lista dos F.I.M. que alteraram a denominação	63
4.4 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	63
4.5 Lista dos F.I.I. que alteraram a denominação	63
4.6 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.I.	63

Advertências

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

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

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM e pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A..

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

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Outubro e Dezembro de 2019 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

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

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

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

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

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

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

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

Classificação dos Fundos de Investimento Imobiliários

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NÚMERO F.I.	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020
F.I.M. ACÇÕES	42	42	42	42	42	41	40	40	40
. F. Acções Nacionais	5	5	5	5	5	4	4	4	4
. F. Acções Ibéricas	4	4	4	4	4	5	5	5	5
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	10	10	10	10	10	10	9	9	9
. F. Acções América do Norte	4	4	4	4	4	4	4	4	4
. F. Acções Sectoriais	6	6	6	6	6	6	6	6	6
. Outros F. Acç. Internacionais	12	12	12	12	12	11	11	11	11
. F. Poupança Acções	1	1	1	1	1	1	1	1	1
. F. Índice	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F.I.M. OBRIGAÇÕES	21	21	20	20	20	21	23	23	23
. F. Obrigações Euro	18	18	17	17	17	18	19	19	19
. F. Obrigações Internacionais	3	3	3	3	3	3	4	4	4
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	10	10	10	9	9	9	10	11	11
. F. Mercado Monetário Euro	2	2	2	1	1	1	2	2	2
. F. Curto Prazo Euro	8	8	8	8	8	8	8	9	9
OUTROS F.I.M.	80	80	78	86	84	85	83	85	85
. F. Multi-Activos	25	25	25	29	29	29	32	32	33
. F. Multi-Activos Defensivos	12	12	12	14	14	14	15	15	16
. F. Multi-Activos Equilibrados	9	9	9	10	10	10	11	11	11
. F. Multi-Activos Agressivos	4	4	4	5	5	5	6	6	6
. F. PPR (1)	17	17	17	22	22	22	22	27	27
. F. de Investimento Alternativo	20	20	20	19	17	18	14	12	11
. F.I.A. de Acções	1	1	1	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Obrigações	2	2	2	3	3	3	2	2	2
. F.I.A. de Retorno Absoluto	2	2	2	2	2	2	2	1	1
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	2	2	2	1	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Curto Prazo	1	1	1	1	2	2	0	0	0
. F.I.A. Multi-Activos	1	1	1	1	1	1	1	1	0
. F.I.A. Flexíveis	3	3	3	3	3	3	2	3	3
. Outros F.I.A.	8	8	8	8	6	7	7	5	5
. F. Flexíveis	14	14	14	14	14	14	14	14	14
. F. c/ Garantia de Capital	2	2	0	0	0	0	0	0	0
. Outros Fundos	2	2	2	2	2	2	1	0	0
Total F.I.M.	153	153	150	157	155	156	156	159	159
F.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	13	13	13	13	13	13	12	12	12
. F. Abertos Acumulação	7	7	7	7	7	7	6	6	6
. F. Abertos Rendimento	6	6	6	6	6	6	6	6	6
. F.I.I.A.H.'s	11	11	11	11	11	11	11	9	9
. F. Reabilitação	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Florestais	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Fechados	190	183	178	182	186	184	184	182	179
. FUNGEPI	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Total F.I.I.*	223	216	211	215	219	217	216	212	209
TOTAL F.I.	376	369	361	372	374	373	372	371	368

NÚMERO S.G.F.I.	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020
. S.G.F.I.Mobiliário*	13	13	13	14	13	14	14	15	14
. S.G.F.I.Imobiliário	31	31	30	30	32	32	34	33	33
TOTAL S.G.F.I.	44	44	43	44	45	46	48	48	47

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica (desde Junho-2018) e Fundocantial (desde Setembro-2018), geridos pela GNB-SGFII, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGFIM, Promovest e Maia Golfe - F.E.I.I.F (entre Março e Junho de 2018), geridos pela Fundger.

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

1.2 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES TOTAIS DOS F.I.

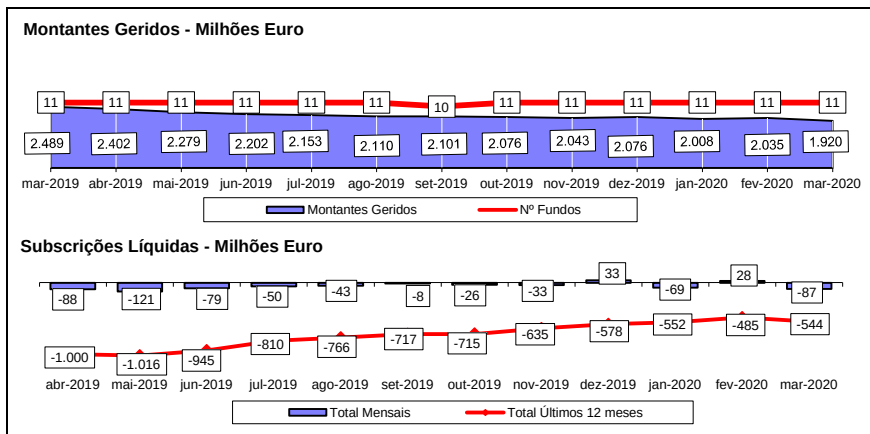
(10 ⁶ EUR)	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020
F.I.M. ACÇÕES	1.176,2	1.245,5	1.318,4	1.242,8	1.456,0	1.514,0	1.619,3	1.753,9	1.372,8
. F. Acções Nacionais	200,1	204,0	196,0	169,2	181,1	149,6	141,2	142,9	99,2
. F. Acções Ibéricas	17,2	17,2	15,9	13,7	14,4	40,8	39,6	40,2	25,5
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	264,9	266,3	268,4	221,7	255,1	252,7	251,7	265,0	188,0
. F. Acç. América do Norte	169,6	180,5	196,0	173,8	199,0	202,3	213,8	221,0	174,5
. F. Acções Sectoriais	46,4	46,6	46,3	37,3	40,0	39,5	40,3	42,9	33,1
. Outros F. Acç. Internacionais	476,5	529,4	594,4	625,9	765,2	828,0	931,6	1.040,8	852,0
. F. Poupança Acções	1,4	1,5	1,4	1,2	1,3	1,2	1,1	1,0	0,5
. F. Índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.M. OBRIGAÇÕES	1.824,4	1.812,9	1.735,5	1.548,0	1.512,3	1.554,6	1.809,3	1.975,4	1.876,1
. F. Obrigações Euro	1.639,0	1.633,1	1.562,2	1.393,2	1.358,9	1.404,5	1.614,0	1.776,2	1.685,8
. F. Obrigações Internacionais	185,4	179,8	173,4	154,8	153,4	150,2	195,3	199,2	190,3
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	2.960,3	2.722,9	2.456,9	2.338,4	2.209,2	1.976,3	2.100,9	2.075,6	1.919,8
. F. Mercado Monetário Euro	105,0	108,8	102,5	129,8	105,1	113,0	210,5	247,5	239,6
. F. Curto Prazo Euro	2.855,3	2.614,1	2.354,4	2.208,6	2.104,2	1.863,3	1.890,3	1.828,1	1.680,2
OUTROS F.I.M.	6.383,2	6.412,6	6.319,0	6.092,0	6.503,3	6.758,6	6.719,7	7.192,8	6.618,7
. F. Multi-Activos	2.490,7	2.609,7	2.702,4	2.642,3	2.944,9	3.105,8	3.276,4	3.471,3	3.125,9
. F. Multi-Activos Defensivos	2.059,3	2.160,9	2.223,9	2.153,9	2.326,1	2.431,9	2.584,8	2.730,7	2.514,7
. F. Multi-Activos Equilibrados	359,2	377,8	405,0	421,4	540,7	591,4	606,3	652,7	545,3
. F. Multi-Activos Agressivos	72,2	71,0	73,5	67,0	78,1	82,6	85,3	87,9	66,0
. F. PPR (1)	2.287,6	2.290,2	2.268,2	2.148,6	2.211,3	2.278,7	2.359,8	2.572,3	2.447,4
. F. de Investimento Alternativo	990,7	892,3	808,7	751,5	722,4	663,3	375,2	367,8	342,2
. F.I.A. de Acções	1,8	1,4	1,3	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Obrigações	55,1	54,2	53,2	68,8	71,1	77,2	36,8	36,3	33,9
. F.I.A. de Retorno Absoluto	12,1	11,8	10,6	10,2	10,1	10,1	5,0	1,4	1,4
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	248,3	229,5	204,8	173,6	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Curto Prazo	253,3	195,9	157,7	133,7	279,3	225,3	-	-	-
. F.I.A. Multi-Activos	11,0	10,8	12,1	12,8	13,7	14,7	15,4	13,6	9,7
. F.I.A. Flexíveis	7,8	11,0	8,5	7,9	9,2	9,4	7,8	13,0	10,6
. Outros F.I.A.	401,2	377,5	360,4	344,4	339,0	326,6	310,2	303,6	286,6
. F. Flexíveis	492,3	498,7	489,3	494,7	545,0	619,8	706,2	781,5	703,2
. F. c/ Protecção de Capital	73,6	72,6	-	-	-	-	-	-	-
. Outros Fundos	48,3	48,9	50,4	54,9	79,7	91,0	2,2	-	-
Total F.I.M.	12.344,1	12.193,8	11.829,9	11.221,2	11.680,9	11.803,5	12.249,3	12.997,8	11.787,5
F.I.I. NACIONAL									
. F. Abertos	3.392,5	3.452,1	3.507,3	3.550,4	3.655,5	3.768,6	3.807,3	3.505,1	3.521,4
. F. Abertos Acumulação	1.739,9	1.781,1	1.792,0	1.807,4	1.839,0	1.871,9	1.862,5	1.541,5	1.547,0
. F. Abertos Rendimento	1.652,6	1.671,0	1.715,3	1.743,0	1.816,5	1.896,8	1.944,8	1.963,6	1.974,4
. F.I.I.A.H.'s	830,9	831,4	808,8	739,1	746,9	739,3	734,0	546,9	528,5
. F. Reabilitação	57,2	57,2	56,8	45,6	50,0	49,2	54,7	59,9	59,5
. F. Florestais	51,3	50,6	50,3	50,8	51,2	51,2	50,9	50,9	50,9
. F. Fechados	6.003,2	5.984,6	5.927,2	5.804,9	6.061,0	6.031,8	5.922,0	5.959,3	5.972,1
. FUNGEPI	497,6	495,0	489,8	444,7	442,2	434,0	391,3	389,5	381,4
Total F.I.I.*	10.832,7	10.870,8	10.840,3	10.635,5	11.006,9	11.074,2	10.960,3	10.511,6	10.513,7
TOTAL F.I.	23.176,8	23.064,7	22.670,2	21.856,6	22.687,8	22.877,7	23.209,6	23.509,4	22.301,2

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica (desde Junho-2018) e Fundocantial (desde Setembro-2018), geridos pela GNB-SGFII, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGFIM, Promovest e Maia Golfe - F.E.I.I.F (entre Março e Junho de 2018), geridos pela Fundger.

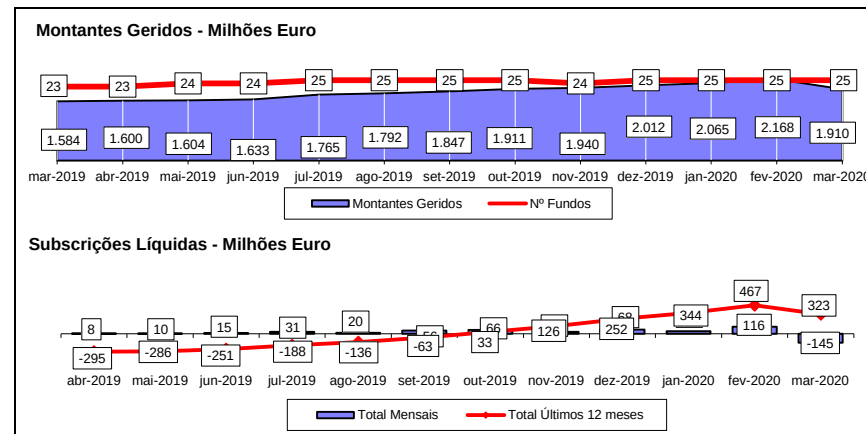
(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGFIM.

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

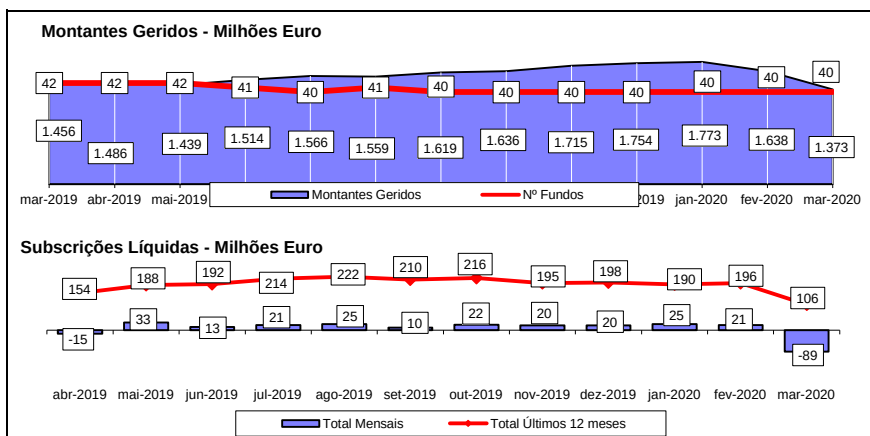
FUNDOS DE TESOURARIA E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



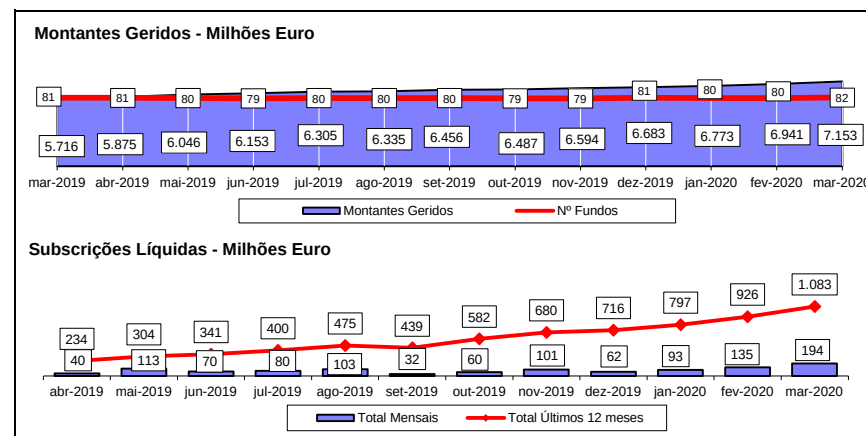
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



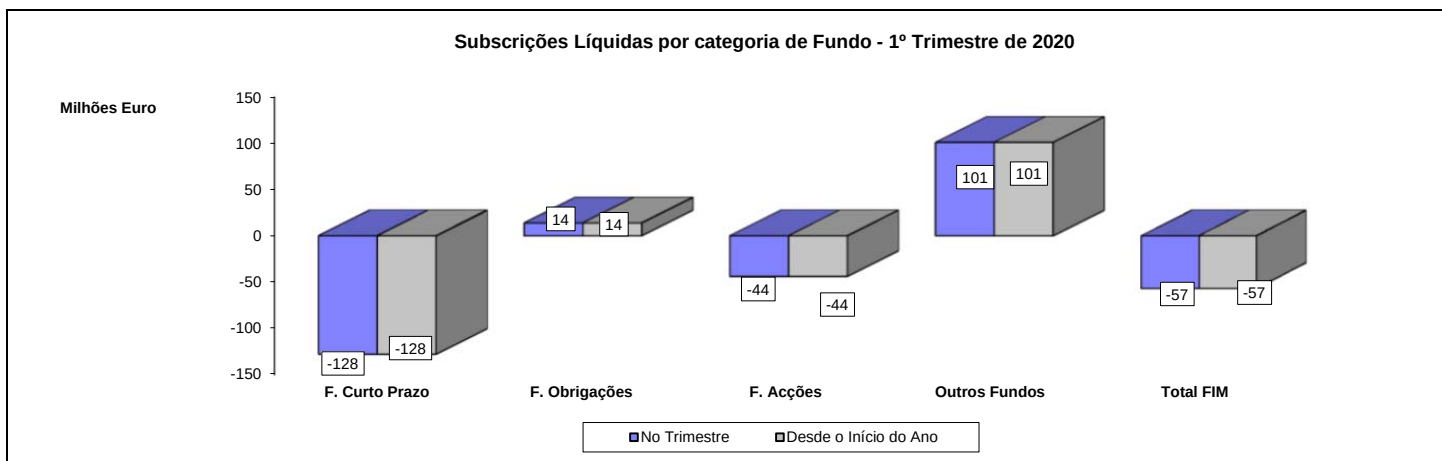
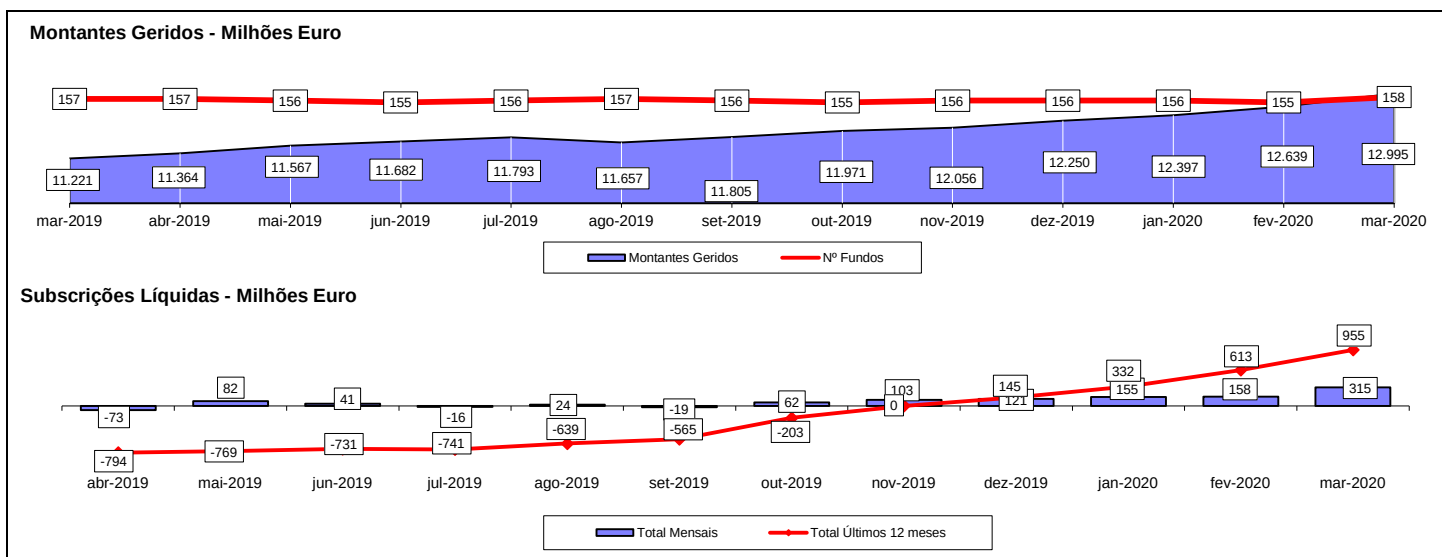
FUNDOS DE ACÇÕES



REstantes FUNDOS



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



Nota: Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário
Os Fundos de Ações incluem os Fundos PPA

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

	1º Trimestre 2020			Desde 31 de Março de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	36.685.227	44.543.125	(7.857.898)	121.013.047	93.857.471	27.155.576	36.685.227	44.543.125	(7.857.898)
F. Curto Prazo Euro	153.768.541	273.933.213	(120.164.672)	671.511.091	1.070.491.005	(398.979.914)	153.768.541	273.933.213	(120.164.672)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	84.988.133	142.673.198	(57.685.064)	356.957.626	307.841.811	49.115.815	84.988.133	142.673.198	(57.685.064)
F. Obrigações Euro	240.300.821	186.131.781	54.169.040	655.136.302	399.937.598	255.198.704	240.300.821	186.131.781	54.169.040
F. Obrigações Internacional	42.206.865	24.801.618	17.405.247	66.921.131	51.453.344	15.467.787	42.206.865	24.801.618	17.405.247
F. Acções Nacionais	2.715.363	9.234.384	(6.519.021)	10.216.971	28.829.552	(18.612.581)	2.715.363	9.234.384	(6.519.021)
F. Acções Ibéricas	895.371	4.339.983	(3.444.612)	1.731.446	9.079.339	(7.347.893)	895.371	4.339.983	(3.444.612)
F. Acções UE Suíça e Noruega	12.119.152	22.587.271	(10.468.119)	41.941.422	63.546.110	(21.604.688)	12.119.152	22.587.271	(10.468.119)
F. Acções da América do Norte	14.630.870	20.288.599	(5.657.728)	36.734.926	40.001.580	(3.266.654)	14.630.870	20.288.599	(5.657.728)
F. Acções Sectoriais	5.074.954	4.422.637	652.317	10.283.080	10.337.076	(53.997)	5.074.954	4.422.637	652.317
Outros F. Acções Internacionais	117.626.115	135.945.793	(18.319.678)	439.790.046	282.313.819	157.476.226	117.626.115	135.945.793	(18.319.678)
F. Multi-Activos Defensivos	264.426.531	260.891.933	3.534.598	965.501.885	633.055.014	332.446.871	264.426.531	260.891.933	3.534.598
F. Multi-Activos Equilibrados	50.304.585	74.485.265	(24.180.680)	231.177.966	178.623.772	52.554.193	50.304.585	74.485.265	(24.180.680)
F. Multi-Activos Agressivos	7.265.550	13.171.328	(5.905.778)	24.831.085	27.421.152	(2.590.067)	7.265.550	13.171.328	(5.905.778)
Fundos PPR	237.856.012	109.462.318	128.393.694	713.769.255	302.091.154	411.678.101	237.856.012	109.462.318	128.393.694
Fundos PPA	79.048	290.041	(210.992)	98.548	587.499	(488.951)	79.048	290.041	(210.992)
Outros Fundos	-	-	-	32.352.672	21.070.416	11.282.256	-	-	-
Fundos Flexíveis	90.712.625	74.146.452	16.566.173	368.919.142	137.588.162	231.330.980	90.712.625	74.146.452	16.566.173
F.I.A. de Obrigações	131.517	1.276.020	(1.144.504)	8.357.058	5.224.051	3.133.007	131.517	1.276.020	(1.144.504)
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	-	-	-	8.716.354	(8.716.354)	-	-	-
F.I.A. de Curto Prazo	-	-	-	5.279.466	177.081.591	(171.802.126)	-	-	-
F.I.A. Multi-Activos	-	-	-	506.833	2.151.887	(1.645.054)	-	-	-
F.I.A. Flexíveis	198.000	414.152	(216.152)	353.300	2.235.333	(1.882.033)	198.000	414.152	(216.152)
Outros F.I.A.	1.375.386	17.175.382	(15.799.996)	6.579.470	68.816.068	(62.236.598)	1.375.386	17.175.382	(15.799.996)
Sub- Total: F.I.A.	1.704.903	18.865.554	(17.160.651)	21.076.127	264.225.284	(243.149.157)	1.704.903	18.865.554	(17.160.651)
TOTAL	1.363.360.667	1.420.214.491	(56.853.824)	4.769.963.768	3.922.351.160	847.612.608	1.363.360.667	1.420.214.491	(56.853.824)

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 Março de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	1º Trimestre 2020			Desde 31 de Março de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	31.082.762	10.591.188	20.491.574	58.834.608	23.914.416	34.920.192	31.082.762	10.591.188	20.491.574
BPI Gestão de Activos	189.480.470	170.406.927	19.073.543	608.317.433	856.560.113	(248.242.680)	189.480.470	170.406.927	19.073.543
Caixagest	350.189.739	481.249.115	(131.059.376)	1.262.657.617	1.203.294.147	59.363.470	350.189.739	481.249.115	(131.059.376)
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	1.901.384	5.138.139	(3.236.755)	7.037.888	11.959.742	(4.921.854)	1.901.384	5.138.139	(3.236.755)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-
GNB Fundos Mobiliários	105.182.407	115.826.515	(10.644.108)	411.616.950	287.932.521	123.684.428	105.182.407	115.826.515	(10.644.108)
Invest Gestão Activos	14.586.762	5.646.950	8.939.812	40.876.321	7.306.079	33.570.242	14.586.762	5.646.950	8.939.812
IM Gestão de Activos	458.027.014	376.164.445	81.862.570	1.430.110.891	913.856.947	516.253.944	458.027.014	376.164.445	81.862.570
LYNX Asset Managers	248.470	704.777	(456.307)	648.614	2.585.848	(1.937.234)	248.470	704.777	(456.307)
Montepio Gestão de Activos	19.394.515	33.262.136	(13.867.621)	111.473.520	88.811.276	22.662.244	19.394.515	33.262.136	(13.867.621)
Optimize Investment Partners	13.674.259	11.372.541	2.301.719	38.509.538	31.063.884	7.445.655	13.674.259	11.372.541	2.301.719
Popular Gestão de Activos	700	7.538.159	(7.537.459)	127.550	39.608.086	(39.480.536)	700	7.538.159	(7.537.459)
Santander Asset Management	179.592.186	202.313.602	(22.721.416)	794.752.838	455.458.101	339.294.737	179.592.186	202.313.602	(22.721.416)
TOTAL	1.363.360.667	1.420.214.491	(56.853.824)	4.769.963.768	3.922.351.160	847.612.608	1.363.360.667	1.420.214.491	(56.853.824)

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 Março de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	98.244.787	93,5	107.036.662	94,7	204.765.529	97,3	238.876.183	96,5	211.686.272	88,4	88,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	9.649.956	9,2	6.000.683	5,3	5.199.948	2,5	8.150.417	3,3	10.250.350	4,3	125,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		0		0		0		7.605.864	3,2	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	944.831	0,9	0		717.768	0,3	526.659	0,2	13.067.984	5,5	2.481,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.776.031	(3,6)	-68.796	(0,1)	-133.679	(0,1)	-101.201	(0,0)	-3.028.703	(1,3)	2.992,7
TOTAL	105.063.543	100,0	112.968.550	100,0	210.549.565	100,0	247.452.058	100,0	239.581.767	100,0	96,8

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.169.840.213	55,6	931.787.159	50,0	975.673.577	51,6	782.146.958	42,8	583.857.838	34,7	74,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	12.153	0,0	2.959	0,0	8.741	0,0	6.960	0,0	15.994	0,0	229,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	123.538.387	5,9	147.253.805	7,9	103.545.109	5,5	124.671.439	6,8	100.540.416	6,0	80,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	141.055.128	6,7	114.357.855	6,1	82.594.332	4,4	124.745.877	6,8	128.871.365	7,7	103,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	689.100.290	32,7	679.411.281	36,5	744.026.855	39,4	812.415.793	44,4	877.740.316	52,2	108,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-19.382.635	(0,9)	-9.523.126	(0,5)	-15.540.055	(0,8)	-15.839.458	(0,9)	-10.826.529	(0,6)	68,4
TOTAL	2.104.163.536	100,0	1.863.289.933	100,0	1.890.308.559	100,0	1.828.147.570	100,0	1.680.199.401	100,0	91,9

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	86.331.734	10,6	95.839.813	11,6	85.489.885	10,0	101.170.142	10,9	96.788.475	11,7	95,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	2.159.258	0,3	2.451.164	0,3	3.254.575	0,4	3.551.587	0,4	2.251.563	0,3	63,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	42.161.681	5,2	50.972.237	6,2	51.903.742	6,1	61.367.772	6,6	41.740.891	5,0	68,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	685.295.938	84,2	680.522.867	82,4	718.546.008	84,0	761.320.921	82,1	687.011.350	82,7	90,2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.199.655	0,1	1.205.192	0,1	1.116.802	0,1	881.047	0,1	407.313	0,0	46,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.199.655	0,1	1.205.192	0,1	1.116.802	0,1	881.047	0,1	407.313	0,0	46,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.998.498	(0,4)	-5.133.976	(0,6)	-5.363.701	(0,6)	-1.080.107	(0,1)	2.452.616	0,3	(227,1)
TOTAL	814.149.769	100,0	825.857.296	100,0	854.947.311	100,0	927.211.362	100,0	830.652.207	100,0	89,6

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	47.463.655	8,7	51.872.368	9,0	66.263.192	8,7	98.377.792	11,6	110.381.269	12,9	112,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	347.621	0,1	63.514	0,0	66.620	0,0	61.097	0,0	62.735	0,0	102,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1.556.476	0,3	550.403	0,1	3.351.276	0,4	7.654.574	0,9	4.456.962	0,5	58,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	177.675.347	32,6	204.839.026	35,4	274.912.479	36,2	266.990.940	31,4	237.907.229	27,8	89,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	321.890.538	59,1	328.577.172	56,8	420.612.351	55,4	479.530.382	56,5	494.661.012	57,8	103,2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	268.265	0,0	794.726	0,1	1.534.085	0,2	2.111.800	0,2	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	268.265	0,0	794.726	0,1	1.534.085	0,2	2.111.800	0,2	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.446.560	(0,8)	-8.059.677	(1,4)	-7.697.958	(1,0)	-5.696.537	(0,7)	7.677.091	0,9	(134,8)
TOTAL	544.755.341	100,0	578.637.532	100,0	759.042.046	100,0	849.030.048	100,0	855.146.299	100,0	100,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3.325.891	2,2	3.155.011	2,1	4.672.197	2,4	7.805.624	3,9	16.720.993	8,8	214,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	165.217	0,1	1.816.758	1,2	890.779	0,5	1.069.305	0,5	3.043.443	1,6	284,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		0		0		1.394.292	0,7	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	17.007.664	11,1	16.735.013	11,1	38.035.915	19,5	36.835.497	18,5	22.751.388	12,0	61,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	11.227.420	7,3	10.486.582	7,0	12.225.972	6,3	10.054.434	5,0	9.433.161	5,0	93,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	90.482.956	59,0	87.508.532	58,3	103.328.185	52,9	103.405.643	51,9	99.687.496	52,4	96,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	25.986.027	16,9	24.273.024	16,2	26.582.557	13,6	25.277.950	12,7	27.149.217	14,3	107,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.370.036	3,5	5.074.282	3,4	8.750.395	4,5	12.275.451	6,2	12.927.511	6,8	105,3
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	0		0		0		439.682	0,2	0		-
- UP's OUTROS FUNDOS	255.320	0,2	255.372	0,2	255.434	0,1	1.564.118	0,8	252.647	0,1	16,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	438.939	0,3	436.967	0,3	436.114	0,2	529.521	0,3	562.675	0,3	106,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	5.186.417	3,4	4.892.687	3,3	8.569.715	4,4	13.749.730	6,9	12.617.483	6,6	91,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-416.110	(0,3)	847.542	0,6	586.316	0,3	427.556	0,2	-3.014.990	(1,6)	(705,2)
TOTAL	153.404.422	100,0	150.152.118	100,0	195.327.750	100,0	199.155.260	100,0	190.345.158	100,0	95,6

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES NACIONAIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	28.169.983	15,6	24.849.105	14,1	21.142.755	15,0	18.797.259	13,2	14.314.291	14,4	76,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	500.240	0,3	1.501.880	0,9	3.605.574	2,6	5.303.410	3,7	3.301.465	3,3	62,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.726.470	1,0	1.786.650	1,0	1.781.916	1,3	1.810.641	1,3	1.312.938	1,3	72,5
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	2.350.299	1,3	1.848.007	1,0	0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		0		0		0		1.020.360	1,0	
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	1.953.270	1,1	1.870.230	1,1	1.414.750	1,0	1.482.500	1,0	0		-
- UP's OUTROS FUNDOS	0		0		1.447.344	1,0	0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	2.350.299	1,3	1.848.007	1,0	1.447.344	1,0	0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.953.270	1,1	1.870.230	1,1	1.414.750	1,0	1.482.500	1,0	1.020.360	1,0	68,8
- AÇÕES NACIONAIS	144.053.907	79,5	123.384.958	69,9	110.774.450	78,4	114.484.432	80,1	77.020.422	77,6	67,3
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		19.569.386	11,1	0		0		0		
Sub - total (Ações)	144.053.907	79,5	142.954.344	81,0	110.774.450	78,4	114.484.432	80,1	77.020.422	77,6	67,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.345.791	1,3	1.605.485	0,9	1.073.724	0,8	1.060.280	0,7	2.277.152	2,3	214,8
TOTAL	181.099.960	100,0	176.415.701	100,0	141.240.512	100,0	142.938.523	100,0	99.246.627	100,0	69,4

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES IBÉRICAS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	427.360	3,0	581.038	4,2	1.613.806	4,1	1.155.254	2,9	1.318.790	5,2	114,2
- AÇÕES NACIONAIS	6.183.781	42,9	5.634.273	40,5	10.801.885	27,3	10.990.016	27,3	6.781.909	26,6	61,7
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	7.929.402	55,0	7.835.016	56,3	27.300.550	68,9	28.227.328	70,1	17.417.719	68,4	61,7
Sub - total (Ações)	14.113.183	97,9	13.469.290	96,8	38.102.434	96,1	39.217.344	97,5	24.199.627	95,0	61,7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	7.575	0,1	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-128.981	(0,9)	-140.929	(1,0)	-85.865	(0,2)	-130.933	(0,3)	-48.449	(0,2)	37,0
TOTAL	14.419.138	100,0	13.909.398	100,0	39.630.376	100,0	40.241.665	100,0	25.469.968	100,0	63,3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	10.793.511	4,2	9.236.537	3,7	7.490.957	3,0	10.790.956	4,1	11.194.560	6,0	103,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2.345.441	0,9	2.144.424	0,8	4.065.159	1,6	3.748.845	1,4	1.484.144	0,8	39,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	205	0,0	274	0,0	253	0,0	227	0,0	190	0,0	83,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		0		0		0		248.725	0,1	
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	753.732	0,3	780.420	0,3	795.776	0,3	1.025.800	0,4	139.875	0,1	13,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	753.732	0,3	780.420	0,3	795.776	0,3	1.025.800	0,4	388.600	0,2	37,9
- ACÇÕES NACIONAIS	6.141.579	2,4	5.920.339	2,3	8.821.126	3,5	7.799.523	2,9	6.018.037	3,2	77,2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	236.289.885	92,6	235.178.741	93,1	230.475.759	91,6	243.869.434	92,0	168.444.398	89,6	69,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	0		1.011.254	0,4	970.324	0,4	589.954	0,2	454.451	0,2	77,0
Sub - total (Acções)	242.431.464	95,0	242.110.334	95,8	240.267.210	95,5	252.258.910	95,2	174.916.885	93,0	69,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	101.890	0,0	106.937	0,0	113.800	0,0	37.700	0,0	3.272	0,0	8,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.362.538	(0,5)	-1.714.523	(0,7)	-1.072.729	(0,4)	-2.858.815	(1,1)	17.652	0,0	(0,6)
TOTAL	255.063.704	100,0	252.664.403	100,0	251.660.425	100,0	265.003.623	100,0	188.005.302	100,0	70,9

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6.394.498	3,2	5.255.492	2,6	7.959.284	3,7	6.288.760	2,8	3.869.633	2,2	61,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.885.318	4,5	9.658.645	4,8	8.458.729	4,0	8.538.068	3,9	2.689.255	1,5	31,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	4.468.922	2,2	4.531.031	2,2	3.552.017	1,7	3.567.951	1,6	2.877.903	1,6	80,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4.468.922	2,2	4.531.031	2,2	3.552.017	1,7	3.567.951	1,6	2.877.903	1,6	80,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	179.420.773	90,2	183.105.437	90,5	194.233.838	90,8	203.141.788	91,9	165.431.581	94,8	81,4
Sub - total (Acções)	179.420.773	90,2	183.105.437	90,5	194.233.838	90,8	203.141.788	91,9	165.431.581	94,8	81,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		0		0		302.512	0,1	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-166.176	(0,1)	-247.376	(0,1)	-361.750	(0,2)	-814.041	(0,4)	-409.263	(0,2)	50,3
TOTAL	199.003.335	100,0	202.303.230	100,0	213.842.118	100,0	221.025.037	100,0	174.459.108	100,0	78,9

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.015.355	2,5	896.456	2,3	1.023.490	2,5	2.172.787	5,1	2.703.831	8,2	124,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	12.004	0,0	122.349	0,3	193.655	0,5	43.622	0,1	207.308	0,6	475,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		0		0		0		904.173	2,7	
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	396.350	1,0	528.805	1,3	732.530	1,8	905.693	2,1	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	396.350	1,0	528.805	1,3	732.530	1,8	905.693	2,1	904.173	2,7	99,8
- ACÇÕES NACIONAIS	1.184.980	3,0	971.304	2,5	1.110.261	2,8	1.144.990	2,7	1.083.041	3,3	94,6
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	37.940.010	94,9	37.394.329	94,6	37.786.863	93,9	39.075.035	91,1	28.619.271	86,6	73,2
Sub - total (Acções)	39.124.990	97,9	38.365.633	97,1	38.897.124	96,6	40.220.025	93,7	29.702.312	89,9	73,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-583.110	(1,5)	-399.525	(1,0)	-592.495	(1,5)	-433.744	(1,0)	-460.769	(1,4)	106,2
TOTAL	39.965.590	100,0	39.513.719	100,0	40.254.304	100,0	42.908.383	100,0	33.056.855	100,0	77,0

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	16.234.214	2,1	23.457.358	2,8	14.252.789	1,5	19.101.942	1,8	10.891.227	1,3	57,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.011.638	0,7	3.364.120	0,4	7.001.731	0,8	5.566.470	0,5	8.782.208	1,0	157,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	0		0		0		0		18.339.371	2,2	
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	15.439.522	2,0	14.823.316	1,8	27.919.082	3,0	29.205.197	2,8	2.814.366	0,3	9,6
- UP's OUTROS FUNDOS	1.246.772	0,2	1.145.937	0,1	1.347.516	0,1	1.226.395	0,1	1.268.645	0,1	103,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	16.686.294	2,2	15.969.252	1,9	29.266.598	3,1	30.431.592	2,9	22.422.383	2,6	73,7
- ACÇÕES NACIONAIS	145.651	0,0	141.200	0,0	134.157	0,0	141.004	0,0	119.791	0,0	85,0
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	246.828.396	32,3	283.681.622	34,3	308.981.518	33,2	349.894.555	33,6	275.339.939	32,3	78,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	482.597.201	63,1	509.391.240	61,5	576.625.624	61,9	638.515.820	61,3	535.994.720	62,9	83,9
Sub - total (Acções)	729.571.248	95,3	793.214.061	95,8	885.741.298	95,1	988.551.379	95,0	811.454.450	95,2	82,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	33.552	0,0	84.261	0,0	84.269	0,0	1.985.035	0,2	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.352.442	(0,3)	-8.125.574	(1,0)	-4.727.375	(0,5)	-4.809.292	(0,5)	-1.531.026	(0,2)	31,8
TOTAL	765.184.503	100,0	827.963.478	100,0	931.619.310	100,0	1.040.827.125	100,0	852.019.241	100,0	81,9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	157.609.992	6,8	202.391.020	8,3	138.268.093	5,3	160.703.991	5,9	131.216.593	5,2	81,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	45.332.156	1,9	55.225.920	2,3	76.381.502	3,0	24.938.753	0,9	27.260.552	1,1	109,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		0		198.655	0,0	298.996	0,0	150,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	234.212.454	10,1	259.692.273	10,7	324.956.215	12,6	363.240.616	13,3	373.438.810	14,9	102,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	127.119.153	5,5	145.008.289	6,0	163.474.790	6,3	182.093.962	6,7	163.483.362	6,5	89,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	19.131.785	0,8	33.165.187	1,4	42.904.181	1,7	22.479.394	0,8	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.085.881.245	46,7	1.073.473.239	44,1	1.165.253.716	45,1	1.291.445.524	47,3	1.728.660.909	68,7	133,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	514.607.143	22,1	503.864.807	20,7	520.519.857	20,1	552.112.733	20,2	36.712.048	1,5	6,6
- UP's OUTROS FUNDOS	118.469.040	5,1	118.421.015	4,9	105.810.739	4,1	79.782.395	2,9	1.897.189	0,1	2,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	58.955.244	2,5	56.203.404	2,3	55.881.252	2,2	58.667.552	2,1	56.775.852	2,3	96,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.679.133.969	72,2	1.672.720.844	68,8	1.778.607.241	68,8	1.887.152.493	69,1	1.710.494.294	68,0	90,6
- ACÇÕES NACIONAIS	3.679.221	0,2	3.416.260	0,1	2.899.730	0,1	3.362.150	0,1	140.964	0,0	4,2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	40.016.808	1,7	41.228.896	1,7	44.300.521	1,7	47.696.882	1,7	35.958.769	1,4	75,4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.754.214	0,1	2.715.460	0,1	1.309.813	0,1	856.883	0,0	4.664.012	0,2	544,3
Sub - total (Acções)	46.450.244	2,0	47.360.616	1,9	48.510.065	1,9	51.915.915	1,9	40.763.745	1,6	78,5
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-587.926	(0,0)	529.729	0,0	114.660	0,0	143.454	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-22.122.593	(1,0)	-7.261.088	(0,3)	-1.382.904	(0,1)	1.654.974	0,1	10.927.589	0,4	660,3
TOTAL	2.326.102.693	100,0	2.431.871.007	100,0	2.584.810.914	100,0	2.730.710.365	100,0	2.514.659.793	100,0	92,1

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	38.411.359	7,1	38.773.283	6,6	23.673.635	3,9	37.132.537	5,7	26.055.985	4,8	70,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	7.923.594	1,5	12.037.478	2,0	11.812.737	1,9	6.432.115	1,0	9.217.964	1,7	143,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	23.680.379	4,4	28.046.572	4,7	33.675.421	5,6	35.918.279	5,5	30.353.624	5,6	84,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	6.247.320	1,2	13.932.815	2,4	15.848.057	2,6	15.771.484	2,4	17.990.618	3,3	114,1
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	0		4.438.195	0,8	2.737.735	0,5	13.084.748	2,0	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	182.066.434	33,7	188.258.615	31,8	216.683.413	35,7	231.107.451	35,4	430.767.462	79,0	186,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	259.259.372	48,0	275.141.250	46,5	275.016.720	45,4	287.468.992	44,0	23.734.392	4,4	8,3
- UP's OUTROS FUNDOS	23.292.264	4,3	21.787.583	3,7	20.135.479	3,3	19.096.534	2,9	708.969	0,1	3,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.782.253	2,4	12.975.134	2,2	11.996.824	2,0	12.342.385	1,9	4.328.504	0,8	35,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	451.835.816	83,6	476.650.509	80,6	502.576.522	82,9	538.415.340	82,5	450.882.319	82,7	83,7
- ACÇÕES NACIONAIS	1.316.299	0,2	1.272.575	0,2	1.068.269	0,2	937.206	0,1	91.937	0,0	9,8
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	5.815.560	1,1	6.128.449	1,0	5.563.923	0,9	4.911.519	0,8	2.143.459	0,4	43,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	742.789	0,1	662.946	0,1	0		0		1.467.667	0,3	
Sub - total (Acções)	7.874.648	1,5	8.063.970	1,4	6.632.193	1,1	5.848.725	0,9	3.703.063	0,7	63,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-185.434	(0,0)	107.963	0,0	15.300	0,0	18.629	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-7.913.695	(1,5)	767.054	0,1	88.666	0,0	826.287	0,1	2.723.035	0,5	329,6
TOTAL	540.656.241	100,0	591.354.780	100,0	606.319.355	100,0	652.705.779	100,0	545.255.112	100,0	83,5

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3.856.378	4,9	3.704.679	4,5	3.726.259	4,4	3.206.279	3,6	2.755.425	4,2	85,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	801.053	1,0	136.675	0,2	546.281	0,6	710.537	0,8	2.794.593	4,2	393,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2.071.105	2,7	1.310.775	1,6	2.368.232	2,8	2.590.625	2,9	792.867	1,2	30,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	0		0		0		101.060	0,1	98.331	0,1	97,3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	7.478.766	9,6	8.876.878	10,8	8.527.445	10,0	9.180.635	10,4	52.380.280	79,3	570,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	58.480.022	74,8	62.302.513	75,5	62.440.787	73,2	64.788.634	73,7	2.675.102	4,1	4,1
- UP's OUTROS FUNDOS	3.221.727	4,1	1.824.381	2,2	2.816.278	3,3	2.369.070	2,7	52.350	0,1	2,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	780.397	1,0	759.350	0,9	716.557	0,8	763.991	0,9	598.341	0,9	78,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	68.400.118	87,5	72.244.421	87,5	73.067.953	85,7	75.574.348	86,0	54.509.390	82,6	72,1
- ACÇÕES NACIONAIS	515.504	0,7	507.898	0,6	397.076	0,5	357.265	0,4	36.473	0,1	10,2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2.066.391	2,6	2.167.046	2,6	2.814.931	3,3	2.647.132	3,0	1.573.388	2,4	59,4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	574.606	0,7	510.474	0,6	1.305.111	1,5	1.480.571	1,7	1.942.070	2,9	131,2
Sub - total (Acções)	3.156.500	4,0	3.185.419	3,9	4.517.117	5,3	4.484.968	5,1	3.551.931	5,4	79,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		0		17.035	0,0	12.483	0,0	550	0,0	4,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-933.397	(1,2)	1.212.867	1,5	296.034	0,3	433.010	0,5	930.021	1,4	214,8
TOTAL	78.132.155	100,0	82.554.186	100,0	85.255.468	100,0	87.877.301	100,0	66.031.449	100,0	75,1

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	92.249.242	4,2	61.103.690	2,7	61.300.227	2,6	132.718.203	5,2	152.682.098	6,2	115,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.051.331	0,4	9.056.765	0,4	5.066.710	0,2	8.315.310	0,3	17.066.175	0,7	205,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		2.245.979	0,1	3.998.311	0,2	9.313.396	0,4	8.198.101	0,3	88,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	406.866.615	18,4	370.291.944	16,3	452.009.897	19,2	415.471.707	16,2	373.902.545	15,3	90,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	6.190.029	0,3	6.592.569	0,3	6.868.712	0,3	7.758.177	0,3	7.873.569	0,3	101,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.066.570.869	48,2	1.117.991.268	49,1	1.149.820.349	48,7	1.224.652.590	47,6	1.217.312.347	49,7	99,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	16.388.125	0,7	19.404.131	0,9	16.755.005	0,7	16.071.313	0,6	17.588.232	0,7	109,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.251.336	0,1	1.250.652	0,1	1.249.788	0,1	1.248.624	0,0	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	219.416.196	9,9	293.020.636	12,9	284.392.574	12,1	327.473.852	12,7	602.365.624	24,6	183,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	244.351.345	11,0	272.988.019	12,0	254.261.664	10,8	328.160.756	12,8	6.123.723	0,3	1,9
- UP's OUTROS FUNDOS	81.894.700	3,7	81.171.928	3,6	73.148.484	3,1	49.902.468	1,9	16.811.951	0,7	33,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	53.182.942	2,4	54.143.579	2,4	55.405.208	2,3	57.502.150	2,2	55.973.554	2,3	97,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	493.730.635	22,3	594.287.655	26,1	557.647.302	23,6	649.283.549	25,2	569.327.744	23,3	87,7
- ACÇÕES NACIONAIS	6.713.356	0,3	6.540.735	0,3	6.184.260	0,3	6.097.570	0,2	3.525.499	0,1	57,8
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	62.359.353	2,8	24.085.658	1,1	26.788.095	1,1	18.634.766	0,7	9.768.082	0,4	52,4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7.424.447	0,3	21.297.846	0,9	21.510.311	0,9	33.130.877	1,3	26.097.379	1,1	78,8
Sub - total (Acções)	76.497.155	3,5	51.924.240	2,3	54.482.666	2,3	57.863.212	2,2	39.390.960	1,6	68,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	442.502	0,0	705.432	0,0	311.584	0,0	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-8.819.571	(0,4)	-9.041.009	(0,4)	-3.873.620	(0,2)	-6.655.833	(0,3)	-11.955.519	(0,5)	179,6
TOTAL	2.211.349.875	100,0	2.278.706.244	100,0	2.359.792.351	100,0	2.572.293.775	100,0	2.447.359.807	100,0	95,1

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	194.420	15,1	215.852	17,6	170.202	15,5	57.973	5,8	44.144	8,2	76,1
- ACÇÕES NACIONAIS	1.100.709	85,2	1.019.604	83,0	931.904	84,8	854.784	85,2	496.186	91,7	58,0
Sub - total (Acções)	1.100.709	85,2	1.019.604	83,0	931.904	84,8	854.784	85,2	496.186	91,7	58,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.438	(0,3)	-6.750	(0,5)	-2.649	(0,2)	90.400	9,0	558	0,1	0,6
TOTAL	1.291.691	100,0	1.228.706	100,0	1.099.457	100,0	1.003.157	100,0	540.887	100,0	53,9

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	55.809.860	10,2	42.820.831	6,9	33.893.498	4,8	28.112.084	3,6	49.208.670	7,0	175,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	11.221.160	2,1	11.678.551	1,9	3.247.509	0,5	12.224.972	1,6	14.356.717	2,0	117,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		8.300.044	1,3	14.500.089	2,1	4.300.007	0,6	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	21.841.993	4,0	31.107.404	5,0	39.244.920	5,6	45.080.114	5,8	31.734.407	4,5	70,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10.520.920	1,9	9.339.889	1,5	17.216.921	2,4	15.678.320	2,0	13.606.386	1,9	86,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	92.519.329	17,0	71.908.257	11,6	91.097.818	12,9	90.924.710	11,6	86.626.592	12,3	95,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	807.595	0,1	691.528	0,1	967.157	0,1	590.316	0,1	155.591	0,0	26,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	38.245.240	7,0	67.715.988	10,9	55.512.451	7,9	47.418.720	6,1	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	45.973.033	8,4	54.270.314	8,8	63.470.834	9,0	65.558.843	8,4	474.753.226	67,5	724,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	104.170.418	19,1	106.806.939	17,2	95.769.476	13,6	102.528.106	13,1	2.777.528	0,4	2,7
- UP's OUTROS FUNDOS	113.030.645	20,7	170.055.891	27,4	250.747.593	35,5	318.045.283	40,7	20.315.357	2,9	6,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	32.902.481	6,0	33.118.111	5,3	33.158.191	4,7	32.922.375	4,2	29.928.595	4,3	90,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	268.516.855	49,3	365.731.020	59,0	432.342.164	61,2	500.628.578	64,1	467.917.517	66,5	93,5
- AÇÕES NACIONAIS	1.428.711	0,3	1.642.074	0,3	2.253.244	0,3	1.714.418	0,2	1.472.536	0,2	85,9
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23.433.425	4,3	22.116.182	3,6	23.170.432	3,3	23.885.000	3,1	17.871.679	2,5	74,8
- AÇÕES INTERNACIONAIS	25.064.133	4,6	25.043.269	4,0	24.066.117	3,4	29.593.185	3,8	17.073.777	2,4	57,7
Sub - total (Ações)	49.926.269	9,2	48.801.524	7,9	49.489.793	7,0	55.192.603	7,1	36.417.991	5,2	66,0
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	420.002	0,1	569.285	0,1	158.360	0,0	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	508.436	0,1	-4.300.743	(0,7)	-9.152.019	(1,3)	-4.199.424	(0,5)	-26.745.211	(3,8)	636,9
TOTAL	544.994.900	100,0	619.765.700	100,0	706.164.400	100,0	781.454.656	100,0	703.207.255	100,0	90,0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.314.690	7,5	5.321.225	6,9	3.714.600	10,1	3.109.953	8,6	3.330.168	9,8	107,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	547.559	0,8	463.651	0,6	0		0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	18.062.251	25,4	20.890.130	27,0	5.050.930	13,7	4.935.904	13,6	3.669.280	10,8	74,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	45.479.888	64,0	44.364.198	57,4	27.927.243	75,9	27.372.629	75,4	26.386.267	77,8	96,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		935.963	1,2	0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	3.536.680	5,0	3.598.430	4,7	0		973.370	2,7	0		-
- UP's OUTROS FUNDOS	0		395.415	0,5	200.896	0,5	0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.536.680	5,0	3.993.845	5,2	200.896	0,5	973.370	2,7	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.889.959	(2,7)	1.280.835	1,7	-89.851	(0,2)	-96.310	(0,3)	525.001	1,5	(545,1)
TOTAL	71.051.109	100,0	77.249.847	100,0	36.803.818	100,0	36.295.546	100,0	33.910.716	100,0	93,4

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.118.338	20,9	2.780.077	27,7	1.557.211	31,1	1.145.860	84,7	1.143.758	83,4	99,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	129.565	1,3	131.743	1,3	2.648	0,1	19.244	1,4	19.958	1,5	103,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	507.135	5,0	511.209	5,1	349.853	7,0	0		50.899	3,7	
- UP's OUTROS FUNDOS	7.374.789	72,9	6.767.867	67,3	3.114.371	62,1	189.562	14,0	162.723	11,9	85,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	11.394	0,1	11.435	0,1	0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	7.870.531	77,8	7.267.640	72,3	3.464.224	69,1	189.562	14,0	213.622	15,6	112,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15.540	(0,2)	-136.798	(1,4)	-10.197	(0,2)	-1.092	(0,1)	-6.343	(0,5)	580,8
TOTAL	10.114.287	100,0	10.054.098	100,0	5.013.885	100,0	1.353.574	100,0	1.370.995	100,0	101,3

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO CURTO PRAZO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	145.404.131	90,1	106.139.216	90,0	0		0		0		
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	16.150.458	10,0	12.250.661	10,4	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-250.644	(0,2)	-446.535	(0,4)	0		0		0		
TOTAL	161.303.945	100,0	117.943.342	100,0	0		0		0		

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	102.978.719	87,3	98.838.036	92,0	0		0		0		
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	11.499.955	9,7	6.149.772	5,7	0		0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.316.170	1,1	0		0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	6.452.110	5,5	2.098.717	2,0	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.271.735	(3,6)	291.239	0,3	0		0		0		
TOTAL	117.975.219	100,0	107.377.764	100,0	0		0		0		

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	200	0,0	49	0,0	2.918	0,0	2.637	0,0	108	0,0	4,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	217.852	1,6	1.065.280	7,2	681.627	4,4	1.021.205	7,5	461.636	4,7	45,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	737.452	5,4	440.802	3,0	1.632.124	10,6	1.392.112	10,2	1.008.138	10,4	72,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	9.463.214	68,9	9.274.156	63,1	8.855.474	57,7	7.303.026	53,8	5.670.668	58,3	77,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.313.553	24,1	3.917.285	26,7	4.177.876	27,2	3.864.137	28,4	2.581.211	26,6	66,8
TOTAL	13.732.270	100,0	14.697.572	100,0	15.350.019	100,0	13.583.118	100,0	9.721.762	100,0	71,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.474.980	26,9	1.773.937	18,9	1.226.537	15,6	572.710	4,4	166.220	1,6	29,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	158.933	1,7	280.477	3,0	209.709	2,7	782.890	6,0	722.537	6,8	92,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	849.614	9,2	699.117	7,4	647.461	8,3	797.117	6,1	799.494	7,5	100,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	511.094	5,5	440.729	4,7	436.926	5,6	216.404	1,7	0		-
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1.085.717	11,8	1.673.237	17,8	1.739.055	22,2	1.409.139	10,9	12.594	0,1	0,9
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.484.575	16,1	1.663.325	17,7	202.956	2,6	298.380	2,3	1.221.669	11,5	409,4
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	765.848	8,3	795.673	8,5	780.902	10,0	839.025	6,5	265.291	2,5	31,6
- UP´s OUTROS FUNDOS	610.448	6,6	606.503	6,5	857.793	10,9	1.050.180	8,1	701.859	6,6	66,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	302.145	3,3	303.401	3,2	150.547	1,9	150.805	1,2	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.558.725	27,8	2.762.100	29,4	1.691.104	21,6	2.036.780	15,7	2.188.819	20,6	107,5
- ACÇÕES NACIONAIS	0		0		0		229.502	1,8	0		-
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	297.861	3,2	478.542	5,1	647.790	8,3	2.228.947	17,2	942.998	8,9	42,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	970.585	10,5	993.991	10,6	1.099.779	14,0	4.606.763	35,5	5.866.522	55,3	127,3
Sub - total (Acções)	1.268.446	13,8	1.472.533	15,7	1.747.568	22,3	7.065.212	54,4	6.809.520	64,2	96,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	25.384	0,3	5.205	0,1	25.050	0,3	9.450	0,1	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-22.786	(0,2)	-20.189	(0,2)	-28.964	(0,4)	-59.054	(0,5)	-93.727	(0,9)	158,7
TOTAL	9.212.254	100,0	9.390.547	100,0	7.844.993	100,0	12.981.452	100,0	10.605.456	100,0	81,7

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	28.419.151	8,4	17.911.682	5,5	22.126.825	7,1	36.850.232	12,1	30.749.333	10,7	83,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.465.662	2,5	23.557.584	7,2	7.212.542	2,3	14.414.075	4,7	20.133.411	7,0	139,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1.200.685	0,4	899.898	0,3	598.887	0,2	598.683	0,2	549.663	0,2	91,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101.355	0,0	100.905	0,0	101.992	0,0	100.742	0,0	101.645	0,0	100,9
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	37.153.898	11,0	33.175.522	10,2	32.171.234	10,4	29.876.631	9,8	26.814.393	9,4	89,8
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	167.477	0,0	172.525	0,1	176.675	0,1	173.269	0,1	111.250.791	38,8	64.206,9
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	11.225.367	3,3	14.079.621	4,3	14.537.141	4,7	14.475.572	4,8	0		-
- UP´s OUTROS FUNDOS	253.537.561	74,8	232.642.327	71,2	229.682.371	74,0	208.997.220	68,8	98.265.416	34,3	47,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	44.490.613	13,1	39.996.782	12,2	38.938.493	12,6	36.419.401	12,0	33.376.308	11,6	91,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	257.593.689	76,0	240.073.214	73,5	237.628.927	76,6	217.103.291	71,5	202.954.291	70,8	93,5
- ACÇÕES NACIONAIS	0		214.244	0,1	215.631	0,1	0		0		
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		1.585.982	0,5	1.736.497	0,6	0		0		
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	908.894	0,3	3.320.099	1,0	2.936.097	0,9	0		0		
Sub - total (Acções)	908.894	0,3	5.120.325	1,6	4.888.225	1,6	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.211.953	(0,7)	-1.047.854	(0,3)	-1.311.260	(0,4)	-1.911.239	(0,6)	-1.239.722	(0,4)	64,9
TOTAL	338.968.097	100,0	326.612.536	100,0	310.184.632	100,0	303.575.185	100,0	286.624.930	100,0	94,4

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	286.710.209	39,7	232.764.223	35,1	28.628.091	7,6	41.681.392	11,3	35.389.587	10,3	84,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	9.519.571	1,3	25.498.735	3,8	8.106.525	2,2	16.237.415	4,4	21.337.541	6,2	131,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	29.700.712	4,1	19.999.448	3,0	1.246.348	0,3	1.395.800	0,4	1.349.157	0,4	96,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	19.378.421	2,7	20.890.130	3,1	5.050.930	1,3	4.935.904	1,3	3.669.280	1,1	74,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	737.452	0,1	440.802	0,1	1.632.124	0,4	1.392.112	0,4	1.008.138	0,3	72,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	52.544.447	7,3	47.004.548	7,1	28.466.162	7,6	27.689.776	7,5	26.487.912	7,7	95,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	10.548.931	1,5	11.883.357	1,8	10.594.528	2,8	8.712.165	2,4	5.683.261	1,7	65,2
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	37.153.898	5,1	33.175.522	5,0	32.171.234	8,6	29.876.631	8,1	26.814.393	7,8	89,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.695.867	0,8	5.945.488	0,9	729.483	0,2	1.445.019	0,4	112.523.359	32,9	7.787,0
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	11.991.215	1,7	14.875.294	2,2	15.318.043	4,1	15.314.597	4,2	265.291	0,1	1,7
- UP's OUTROS FUNDOS	261.522.797	36,2	240.412.112	36,2	233.855.431	62,3	210.236.961	57,2	99.129.998	29,0	47,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	44.804.152	6,2	40.311.618	6,1	39.089.040	10,4	36.570.206	9,9	33.376.308	9,8	91,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	271.559.625	37,6	254.096.799	38,3	242.985.151	64,8	220.303.003	59,9	205.356.732	60,0	93,2
- AÇÕES NACIONAIS	0		214.244	0,0	215.631	0,1	229.502	0,1	0		-
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	297.861	0,0	2.064.525	0,3	2.384.287	0,6	2.228.947	0,6	942.998	0,3	42,3
- AÇÕES INTERNACIONAIS	1.879.479	0,3	4.314.090	0,7	4.035.876	1,1	4.606.763	1,3	5.866.522	1,7	127,3
Sub - total (Ações)	2.177.340	0,3	6.592.859	1,0	6.635.793	1,8	7.065.212	1,9	6.809.520	2,0	96,4
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	25.384	0,0	5.205	0,0	25.050	0,0	9.450	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.349.063	(0,7)	3.837.983	0,6	2.737.604	0,7	1.796.442	0,5	1.766.420	0,5	98,3
TOTAL	722.357.181	100,0	663.325.705	100,0	375.197.347	100,0	367.788.876	100,0	342.233.858	100,0	93,1

TOTAL OUTROS FUNDOS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	34.470.719	43,2	39.809.519	43,7	983.145	44,8	0		0		
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.000.505	1,3	5.795.094	6,4	598.887	27,3	0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	26.094.267	32,7	25.391.992	27,9	156.403	7,1	0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	18.175.547	22,8	20.087.557	22,1	458.459	20,9	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.838	0,0	-38.215	(0,0)	-2.039	(0,1)	0		0		
TOTAL	79.744.876	100,0	91.045.947	100,0	2.194.855	100,0	0		0		

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.137.553.379	18,3	1.875.550.095	15,9	1.680.990.609	13,7	1.690.296.116	13,0	1.461.079.680	12,4	86,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	99.628.257	0,9	130.806.894	1,1	125.846.678	1,0	87.893.469	0,7	108.318.630	0,9	123,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	167.605.294	1,4	192.596.619	1,6	135.694.542	1,1	159.235.876	1,2	128.739.837	1,1	80,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.112.545.499	9,5	1.125.137.374	9,5	1.308.514.314	10,7	1.362.480.967	10,5	1.256.069.925	10,7	92,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	28.675.821	0,2	26.859.842	0,2	37.943.730	0,3	34.883.044	0,3	31.921.254	0,3	91,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.152.617.690	27,0	3.193.739.238	27,1	3.438.178.716	28,1	3.700.243.620	28,5	3.685.480.257	31,3	99,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	53.730.678	0,5	56.252.040	0,5	54.899.247	0,4	50.651.745	0,4	50.576.302	0,4	99,9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	98.132.557	0,8	141.593.551	1,2	134.575.389	1,1	114.108.117	0,9	26.814.393	0,2	23,5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.553.349.498	13,3	1.630.919.370	13,8	1.750.458.747	14,3	1.941.479.621	14,9	3.435.298.312	29,1	176,9
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	1.215.871.310	10,4	1.258.512.623	10,7	1.257.740.702	10,3	1.387.000.640	10,7	78.120.230	0,7	5,6
- UP's OUTROS FUNDOS	602.933.266	5,2	635.074.218	5,4	689.564.297	5,6	682.223.225	5,2	140.437.105	1,2	20,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	206.196.708	1,8	199.796.171	1,7	198.130.530	1,6	199.298.180	1,5	181.543.830	1,5	91,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.264.089.924	27,9	3.466.303.591	29,4	3.634.208.604	29,7	3.925.513.423	30,2	3.499.126.210	29,7	89,1
- AÇÕES NACIONAIS	172.463.698	1,5	150.665.464	1,3	145.591.994	1,2	148.112.860	1,1	96.786.794	0,8	65,3
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	662.977.091	5,7	681.449.850	5,8	709.566.878	5,8	761.070.598	5,9	558.079.701	4,7	73,3
- AÇÕES INTERNACIONAIS	700.457.642	6,0	748.052.016	6,3	824.057.014	6,7	911.915.840	7,0	758.992.177	6,4	83,2
Sub - total (Ações)	1.535.898.430	13,1	1.580.167.330	13,4	1.679.215.887	13,7	1.821.099.297	14,0	1.413.858.672	12,0	77,6
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	257.545	0,0	2.108.811	0,0	840.058	0,0	2.509.263	0,0	3.821	0,0	0,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-77.896.773	(0,7)	-45.790.375	(0,4)	-45.206.492	(0,4)	-36.330.438	(0,3)	-29.248.326	(0,2)	80,5
TOTAL	11.680.902.452	100,0	11.803.527.630	100,0	12.249.256.424	100,0	12.997.774.563	100,0	11.787.470.094	100,0	90,7

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

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	96.231.687	5,23	94.894.327	5,07	79.670.328	5,11	79.313.972	5,15	76.589.124	4,95	96,56
- Terrenos Não Urbanizados	38.780.928	2,11	38.793.497	2,07	37.486.944	2,40	37.477.613	2,43	35.934.282	2,32	95,88
- Projectos de Construção de Reabilitação	16.393.743	0,89	16.393.743	0,88	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Outros Projectos de Construção	31.920.865	1,74	30.741.489	1,64	13.828.580	0,89	13.618.980	0,88	13.573.730	0,88	99,67
- Construções Acabadas Arrendadas	1.233.030.972	67,05	1.352.922.499	72,28	1.117.873.110	71,63	1.183.753.754	76,79	1.253.392.308	81,02	105,88
- Construções Acabadas Não Arrendadas	239.127.835	13,00	230.244.804	12,30	206.768.638	13,25	190.244.100	12,34	186.223.403	12,04	97,89
- Direitos	8.368.860	0,46	8.360.865	0,45	8.360.865	0,54	8.358.515	0,54	8.463.350	0,55	101,25
- Sub-Total Imóveis	1.663.854.889	90,48	1.772.351.223	94,68	1.463.988.465	93,81	1.512.766.932	98,13	1.574.176.198	101,76	104,06
- Fundos de Investimento Imobiliário	3.389.309	0,18	3.379.234	0,18	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Património Imobiliário	1.667.244.198	90,66	1.775.730.457	94,86	1.463.988.465	93,81	1.512.766.932	98,13	1.574.176.198	101,76	104,06
- Numerário e Depósitos à ordem	65.722.243	3,57	68.904.419	3,68	40.165.059	2,57	56.675.765	3,68	41.990.231	2,71	74,09
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	226.326.656	12,31	207.661.902	11,09	231.106.252	14,81	165.598.070	10,74	138.695.797	8,97	83,75
- Empréstimos Obtidos	(22.592.000)	-1,23	(22.592.000)	-1,21	(22.592.000)	-1,45	(22.592.000)	-1,47	(11.296.000)	-0,73	50,00
- Descobertos	(14.608.813)	-0,79	(12.111.903)	-0,65	(6.289.653)	-0,40	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Empréstimos	(37.200.813)	-2,02	(34.703.903)	-1,85	(28.881.653)	-1,85	(22.592.000)	-1,47	(11.296.000)	-0,73	50,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	19.970.877	1,09	19.970.877	1,07	19.970.877	1,28	11.774.837	0,76	8.772.466	0,57	74,50
- Outros Valores Activos	70.350.407	3,83	74.215.890	3,96	65.484.579	4,20	45.384.928	2,94	49.146.493	3,18	108,29
- Recebimentos por conta de imóveis	(5.595.978)	-0,30	(5.787.103)	-0,31	(2.054.491)	-0,13	(1.911.491)	-0,12	(3.003.941)	-0,19	157,15
- Outros Valores Passivos	(167.821.506)	-9,13	(234.130.038)	-12,51	(229.156.976)	-14,68	(226.168.246)	-14,67	(251.466.051)	-16,25	111,19
TOTAL	1.838.996.083	100,00	1.871.862.502	100,00	1.560.622.112	100,00	1.541.528.795	100,00	1.547.015.192	100,00	100,36

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	966.750	0,05	904.500	0,05	904.500	0,05	904.500	0,05	-	0,00	0,00
- Terrenos Não Urbanizados	10.675	0,00	11.150	0,00	11.150	0,00	11.150	0,00	-	0,00	0,00
- Construções Acabadas Arrendadas	1.429.911.143	78,72	1.474.765.734	77,75	1.472.763.700	75,73	1.496.259.092	76,20	1.494.237.345	75,68	99,86
- Construções Acabadas Não Arrendadas	232.347.075	12,79	212.263.818	11,19	197.526.466	10,16	191.485.282	9,75	187.877.924	9,52	98,12
- Direitos	3.831.805	0,21	3.831.805	0,20	3.877.650	0,20	3.877.650	0,20	3.877.650	0,20	100,00
- Sub-Total Imóveis	1.667.067.448	91,77	1.691.777.008	89,19	1.675.083.466	86,13	1.692.537.674	86,20	1.685.992.920	85,39	99,61
- Sub-Total Património Imobiliário	1.667.067.448	91,77	1.691.777.008	89,19	1.675.083.466	86,13	1.692.537.674	86,20	1.685.992.920	85,39	99,61
- Numerário e Depósitos à ordem	175.597.723	9,67	217.872.097	11,49	72.004.049	3,70	73.357.716	3,74	97.864.789	4,96	133,41
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	63.503.826	3,50	66.511.258	3,51	68.513.030	3,52	62.818.236	3,20	47.816.741	2,42	76,12
- Certificados de Depósito	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	200.610.646	10,16	
- Empréstimos Obtidos	(36.062.392)	-1,99	(21.549.215)	-1,14	(15.028.962)	-0,77	(14.029.523)	-0,71	(2.508.016)	-0,13	17,88
- Sub-Total Empréstimos	(36.062.392)	-1,99	(21.549.215)	-1,14	(15.028.962)	-0,77	(14.029.523)	-0,71	(2.508.016)	-0,13	17,88
- Adiantamentos por conta de imóveis	171.750	0,01	171.750	0,01	2.245.750	0,12	171.750	0,01	171.750	0,01	100,00
- Outros Valores Activos	69.357.832	3,82	70.925.846	3,74	70.033.115	3,60	60.137.682	3,06	61.316.266	3,11	101,96
- Recebimentos por conta de imóveis	(20.454.000)	-1,13	(20.400.000)	-1,08	(20.917.961)	-1,08	(20.950.000)	-1,07	(20.895.000)	-1,06	99,74
- Outros Valores Passivos	(102.641.858)	-5,65	(108.538.587)	-5,72	92.904.505	4,78	109.513.080	5,58	(96.001.275)	-4,86	-87,66
TOTAL	1.816.540.330	100,00	1.896.770.157	100,00	1.944.836.992	100,00	1.963.556.614	100,00	1.974.368.821	100,00	100,55

TOTAL FUNGEPI's	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	82.671.005	18,69	74.292.288	17,12	39.658.366	10,13	39.061.033	10,03	37.937.433	9,95	97,12
- Terrenos Não Urbanizados	23.328.932	5,28	23.134.598	5,33	12.082.040	3,09	9.857.525	2,53	9.857.525	2,58	100,00
- Outros Projectos de Construção	6.420.303	1,45	6.384.253	1,47	4.960.041	1,27	2.532.303	0,65	1.893.103	0,50	74,76
- Construções Acabadas Arrendadas	70.893.829	16,03	71.253.167	16,42	66.688.198	17,04	64.724.352	16,62	63.749.644	16,71	98,49
- Construções Acabadas Não Arrendadas	45.363.029	10,26	43.446.965	10,01	34.635.150	8,85	25.669.840	6,59	24.087.440	6,32	93,84
- Direitos	2.733.650	0,62	2.733.650	0,63	1.218.147	0,31	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Imóveis	231.410.748	52,33	221.244.921	50,98	159.241.942	40,69	141.845.053	36,42	137.525.146	36,06	96,95
- Fundos de Investimento Imobiliário	18.902.629	4,27	19.256.795	4,44	19.107.365	4,88	18.448.390	4,74	18.511.690	4,85	100,34
- Participações em Sociedades Imobiliárias	85.235.747	19,27	85.235.747	19,64	75.209.659	19,22	75.209.659	19,31	71.014.992	18,62	94,42
- Sub-Total Património Imobiliário	335.549.124	75,88	325.737.463	75,06	253.558.966	64,80	235.503.102	60,46	227.051.828	59,53	96,41
- Numerário e Depósitos à ordem	6.261.186	1,42	8.184.560	1,89	17.175.711	4,39	29.230.391	7,50	23.387.961	6,13	80,01
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	128.002.667	28,95	128.012.196	29,50	133.501.632	34,12	133.508.455	34,28	150.000.958	39,33	112,35
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	5,66	25.014.000	5,76	25.014.000	6,39	25.014.000	6,42	25.014.000	6,56	100,00
- Outros Valores Activos	6.204.972	1,40	6.328.485	1,46	24.422.675	6,24	27.935.830	7,17	19.347.601	5,07	69,26
- Recebimentos por conta de imóveis	(848.441)	-0,19	(1.294.595)	-0,30	(1.990.644)	-0,51	(1.957.856)	-0,50	(3.297.943)	-0,86	168,45
- Outros Valores Passivos	(57.964.115)	-13,11	(58.032.068)	-13,37	(60.371.113)	-15,43	(59.735.090)	-15,34	(60.080.232)	-15,75	100,58
TOTAL	442.219.393	100,00	433.950.041	100,00	391.311.227	100,00	389.498.832	100,00	381.424.173	100,00	97,93

TOTAL F.I.I.A.H.	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	618.100	0,08	652.850	0,09	563.150	0,08	517.950	0,09	515.950	0,10	99,61
- Terrenos Não Urbanizados	228.050	0,03	227.150	0,03	227.150	0,03	202.200	0,04	202.200	0,04	100,00
- Outros Projectos de Construção	1.450.705	0,19	1.450.005	0,20	1.166.015	0,16	1.146.910	0,21	1.165.160	0,22	101,59
- Construções Acabadas Arrendadas	431.233.527	57,74	421.781.338	57,05	398.343.131	54,27	387.866.954	70,92	388.920.489	73,60	100,27
- Construções Acabadas Não Arrendadas	118.280.104	15,84	104.554.493	14,14	77.932.113	10,62	71.879.556	13,14	71.684.151	13,56	99,73
- Direitos	93.650	0,01	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Imóveis	551.904.135	73,89	528.665.835	71,51	478.231.559	65,15	461.613.569	84,41	462.487.949	87,52	100,19
- Sub-Total Património Imobiliário	551.904.135	73,89	528.665.835	71,51	478.231.559	65,15	461.613.569	84,41	462.487.949	87,52	100,19
- Numerário e Depósitos à ordem	214.096.155	28,66	230.439.621	31,17	266.343.054	36,28	92.481.427	16,91	72.009.400	13,63	77,86
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.500.008	0,33	2.500.071	0,34	2.600.030	0,35	2.600.096	0,48	2.900.564	0,55	111,56
- Outros Valores Activos	5.885.789	0,79	6.114.428	0,83	13.495.056	1,84	12.576.086	2,30	8.393.853	1,59	66,74
- Recebimentos por conta de imóveis	(149.350)	-0,02	(479.050)	-0,06	(504.816)	-0,07	(35.000)	-0,01	(179.350)	-0,03	512,43
- Outros Valores Passivos	(27.329.200)	-3,66	(27.921.723)	-3,78	(26.122.920)	-3,56	(22.336.218)	-4,08	(17.157.531)	-3,25	76,81
TOTAL	746.907.537	100,00	739.319.182	100,00	734.041.963	100,00	546.899.960	100,00	528.454.885	100,00	96,63

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	18.973.935	37,95	18.965.088	38,52	9.865.879	18,03	11.865.063	19,80	8.958.063	15,06	75,50
- Construções Acabadas Arrendadas	45.337.574	90,69	45.333.346	92,07	44.916.946	82,06	51.198.246	85,43	51.296.596	86,25	100,19
- Construções Acabadas Não Arrendadas	3.953.632	7,91	4.051.262	8,23	15.241.912	27,85	10.220.892	17,06	13.028.642	21,91	127,47
- Sub-Total Imóveis	68.265.140	136,55	68.349.695	138,81	70.024.737	127,94	73.284.201	122,29	73.283.301	123,22	100,00
- Sub-Total Património Imobiliário	68.265.140	136,55	68.349.695	138,81	70.024.737	127,94	73.284.201	122,29	73.283.301	123,22	100,00
- Numerário e Depósitos à ordem	2.965.163	5,93	2.566.200	5,21	4.982.561	9,10	2.195.038	3,66	1.567.390	2,64	71,41
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	19.436	0,04	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Empréstimos Obtidos	(19.020.752)	-38,05	(18.713.260)	-38,00	(17.167.081)	-31,36	(15.323.823)	-25,57	(15.458.490)	-25,99	100,88
- Sub-Total Empréstimos	(19.020.752)	-38,05	(18.713.260)	-38,00	(17.167.081)	-31,36	(15.323.823)	-25,57	(15.458.490)	-25,99	100,88
- Adiantamentos por conta de imóveis	-	0,00	26.000	0,05	26.000	0,05	-	0,00	-	0,00	
- Outros Valores Activos	1.960.688	3,92	2.862.970	5,81	2.227.421	4,07	1.690.499	2,82	2.331.816	3,92	137,94
- Recebimentos por conta de imóveis	-	0,00	-	0,00	(42.000)	-0,08	(94.500)	-0,16	(94.500)	-0,16	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.197.515)	-8,40	(5.851.292)	-11,88	(5.318.046)	-9,72	(1.823.185)	-3,04	(2.154.596)	-3,62	118,18
TOTAL	49.992.160	100,00	49.240.314	100,00	54.733.591	100,00	59.928.229	100,00	59.474.922	100,00	99,24

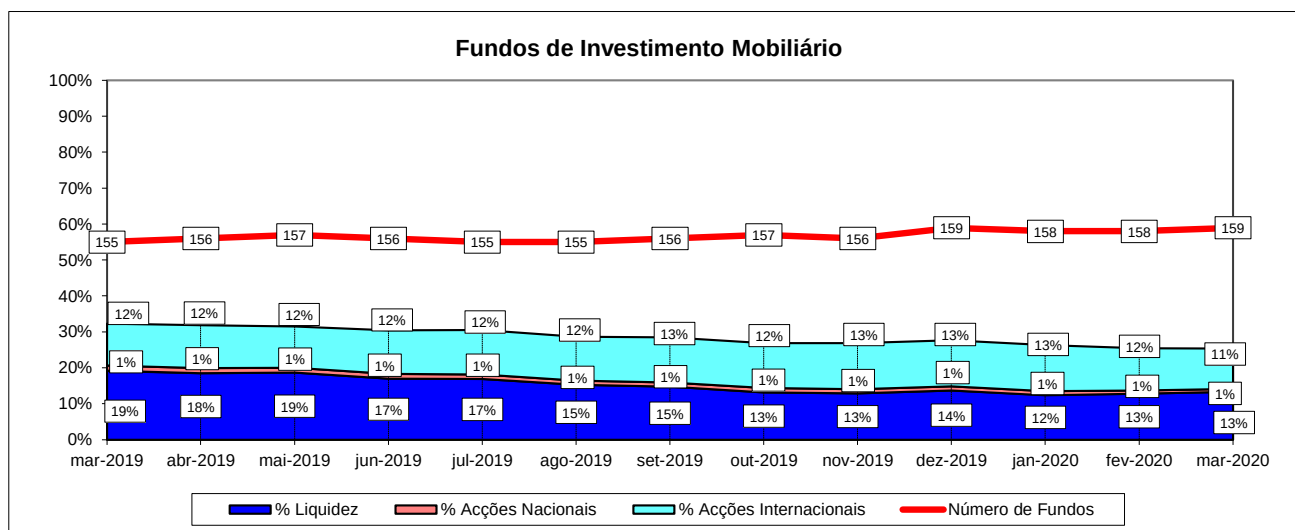
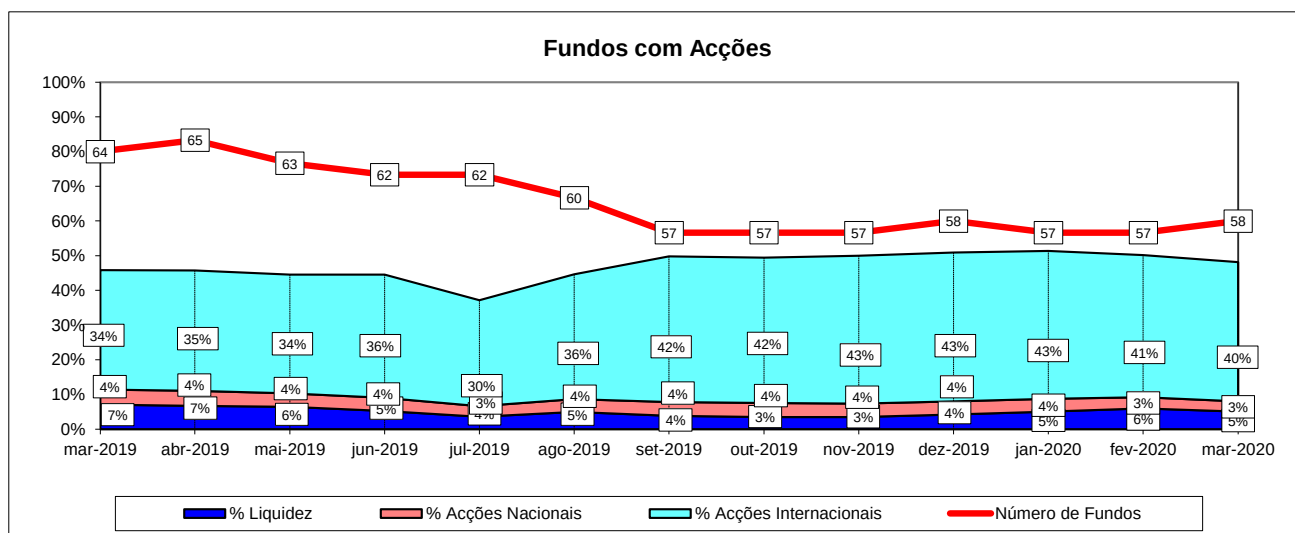
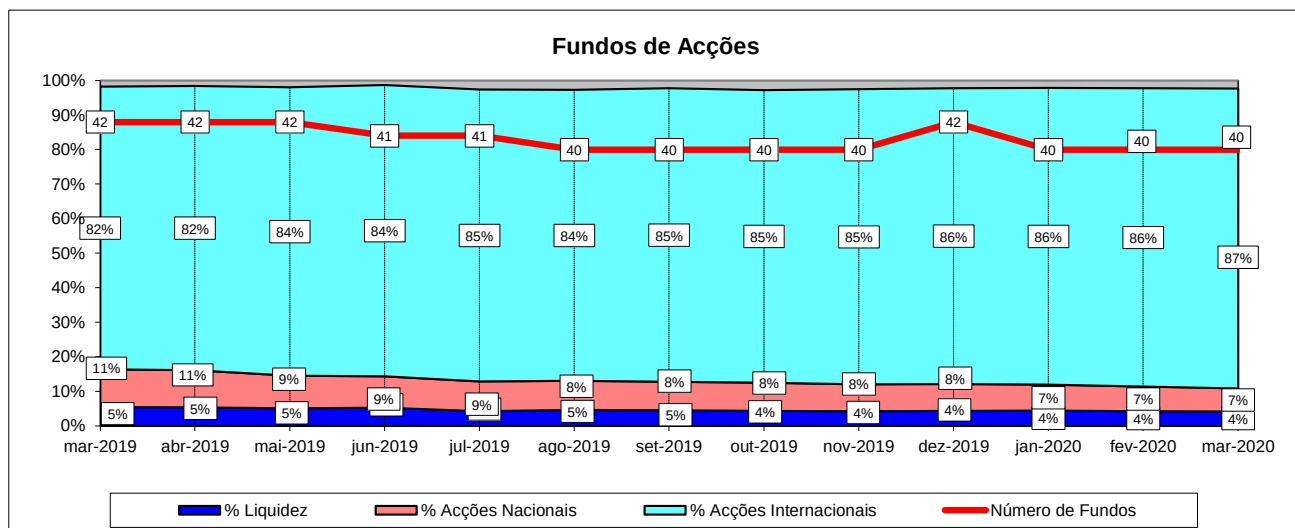
TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	38.348.265	74,83	38.421.721	75,04	37.700.832	74,06	37.781.595	74,27	37.592.635	73,88	99,50
- Construções Acabadas Arrendadas	4.827.340	9,42	4.827.340	9,43	4.827.340	9,48	4.615.683	9,07	4.615.683	9,07	100,00
- Direitos	11.667.239	22,77	11.667.239	22,79	11.667.239	22,92	11.677.903	22,96	11.953.121	23,49	102,36
- Sub-Total Imóveis	54.842.844	107,02	54.916.299	107,26	54.195.410	106,46	54.075.181	106,30	54.161.439	106,45	100,16
- Sub-Total Património Imobiliário	54.842.844	107,02	54.916.299	107,26	54.195.410	106,46	54.075.181	106,30	54.161.439	106,45	100,16
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	300.000	0,59	299.542	0,59	294.434	0,58	98,29
- Numerário e Depósitos à ordem	426.529	0,83	1.179.677	2,30	1.112.222	2,18	1.046.265	2,06	784.378	1,54	74,97
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	1.000.467	1,95	980.153	1,91	980.404	1,93	980.654	1,93	1.980.946	3,89	202,00
- Empréstimos Obtidos	(1.065.161)	-2,08	(1.118.356)	-2,18	(1.035.890)	-2,03	(1.277.796)	-2,51	(1.268.352)	-2,49	99,26
- Sub-Total Empréstimos	(1.065.161)	-2,08	(1.118.356)	-2,18	(1.035.890)	-2,03	(1.277.796)	-2,51	(1.268.352)	-2,49	99,26
- Outros Valores Activos	217.046	0,42	230.410	0,45	265.739	0,52	930.672	1,83	206.911	0,41	22,23
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	100,00
- Outros Valores Passivos	(3.952.590)	-7,71	(4.763.311)	-9,30	(4.684.927)	-9,20	(4.961.016)	-9,75	(5.055.325)	-9,94	101,90
TOTAL	51.245.002	100,00	51.200.740	100,00	50.908.826	100,00	50.869.370	100,00	50.880.298	100,00	100,02

TOTAL FUNDOS FECHADOS (*)	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.137.467.188	18,77	1.106.319.721	18,34	1.082.230.412	17,39	1.074.198.819	18,03	1.070.335.698	17,92	99,64
- Terrenos Não Urbanizados	308.737.252	5,09	288.061.155	4,78	279.144.724	4,49	285.986.200	4,80	279.686.417	4,68	97,80
- Projectos de Construção de Reabilitação	110.254.892	1,82	114.349.633	1,90	103.801.281	1,67	184.863.551	3,10	202.856.958	3,40	109,73
- Outros Projectos de Construção	962.956.858	15,89	856.098.577	14,19	878.828.916	14,12	681.579.876	11,44	697.490.994	11,68	102,33
- Construções Acabadas Arrendadas	3.385.061.542	55,85	3.381.382.536	56,06	3.460.872.292	55,61	3.527.174.164	59,19	3.527.995.203	59,07	100,02
- Construções Acabadas Não Arrendadas	643.571.842	10,62	617.538.673	10,24	675.496.246	10,85	636.982.691	10,69	626.156.469	10,48	98,30
- Direitos	14.942.200	0,25	11.799.000	0,20	11.801.500	0,19	11.801.500	0,20	11.801.500	0,20	100,00
- Sub-Total Imóveis	6.562.991.775	108,28	6.375.549.295	105,70	6.492.175.371	104,31	6.402.586.801	107,44	6.416.323.239	107,44	100,21
- Fundos de Investimento Imobiliário	50.768.353	0,84	51.436.672	0,85	52.081.689	0,84	48.365.499	0,81	48.585.388	0,81	100,45
- Participações em Sociedades Imobiliárias	249.327.976	4,11	249.071.210	4,13	237.404.610	3,81	212.894.108	3,57	214.238.364	3,59	100,63
- Sub-Total Património Imobiliário	6.863.088.104	113,23	6.676.057.177	110,68	6.781.661.670	108,96	6.663.846.408	111,82	6.679.146.991	111,84	100,23
- Numerário e Depósitos à ordem	388.024.324	6,40	402.237.399	6,67	512.366.680	8,23	423.401.013	7,10	474.418.695	7,94	112,05
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	218.643.018	3,61	362.625.853	6,01	375.976.282	6,04	224.296.440	3,76	187.466.654	3,14	83,58
- Empréstimos Obtidos	(1.145.036.322)	-18,89	(1.125.853.905)	-18,67	(1.162.953.682)	-18,69	(1.068.365.144)	-17,93	(1.084.630.987)	-18,16	101,52
- Descobertos	(4.100.246)	-0,07	(4.197.370)	-0,07	(110.789)	0,00	-	0,00	(5.670)	0,00	
- Sub-Total Empréstimos	(1.149.136.568)	-18,96	(1.130.051.275)	-18,73	(1.163.064.470)	-18,69	(1.068.365.144)	-17,93	(1.084.636.657)	-18,16	101,52
- Adiantamentos por conta de imóveis	27.126.590	0,45	30.578.720	0,51	26.732.918	0,43	17.094.859	0,29	27.177.418	0,46	158,98
- Outros Valores Activos	195.478.764	3,23	218.476.686	3,62	218.790.145	3,52	211.490.127	3,55	208.589.673	3,49	98,63
- Recebimentos por conta de imóveis	(47.507.127)	-0,78	(85.960.159)	-1,43	(81.936.410)	-1,32	(100.090.765)	-1,68	(109.269.073)	-1,83	109,17
- Outros Valores Passivos	(434.745.980)	-7,17	(442.127.348)	-7,33	(446.654.163)	-7,18	(412.346.686)	-6,92	(410.782.034)	-6,88	99,62
TOTAL	6.060.971.126	100,00	6.031.837.054	100,00	6.223.872.652	100,00	5.959.326.253	100,00	5.972.111.667	100,00	100,21

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		março 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.317.954.730	11,97	1.277.063.686	11,53	1.203.026.757	10,98	1.193.996.274	11,36	1.185.378.205	11,27	99,28
- Terrenos Não Urbanizados	409.434.102	3,72	388.649.270	3,51	366.652.839	3,35	371.316.283	3,53	363.273.059	3,46	97,83
- Projectos de Construção de Reabilitação	145.622.570	1,32	149.708.464	1,35	113.667.160	1,04	196.728.613	1,87	211.815.020	2,01	107,67
- Outros Projectos de Construção	1.002.748.731	9,11	894.674.324	8,08	898.783.552	8,20	698.878.068	6,65	714.122.987	6,79	102,18
- Construções Acabadas Arrendadas	6.600.295.926	59,97	6.752.265.959	60,97	6.566.284.717	59,91	6.715.592.244	63,89	6.784.207.269	64,53	101,02
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.282.643.517	11,65	1.212.100.015	10,95	1.207.600.525	11,02	1.126.482.361	10,72	1.109.058.029	10,55	98,45
- Direitos	41.637.404	0,38	38.392.559	0,35	36.925.401	0,34	35.715.568	0,34	36.095.621	0,34	101,06
- Sub-Total Imóveis	10.800.336.979	98,12	10.712.854.276	96,74	10.392.940.951	94,82	10.338.709.411	98,36	10.403.950.191	98,96	100,63
- Fundos de Investimento Imobiliário	73.060.291	0,66	74.072.701	0,67	71.189.054	0,65	66.813.889	0,64	67.097.078	0,64	100,42
- Participações em Sociedades Imobiliárias	334.563.723	3,04	334.306.957	3,02	312.614.270	2,85	288.103.768	2,74	285.253.357	2,71	99,01
- Sub-Total Património Imobiliário	11.207.960.993	101,83	11.121.233.935	100,42	10.776.744.274	98,33	10.693.627.067	101,73	10.756.300.626	102,31	100,59
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	300.000	0,00	299.542	0,00	294.434	0,00	98,29
- Numerário e Depósitos à ordem	853.093.324	7,75	931.383.974	8,41	914.149.336	8,34	678.387.615	6,45	712.022.845	6,77	104,96
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	639.996.077	5,81	768.291.433	6,94	812.677.628	7,41	589.801.951	5,61	528.861.660	5,03	89,67
- Certificados de Depósito	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	200.610.646	1,91	
- Sub-Total Liquidez	1.493.089.401	13,57	1.699.675.407	15,35	1.727.126.964	15,76	1.268.489.108	12,07	1.441.789.586	13,71	113,66
- Empréstimos Obtidos	(1.223.776.627)	-11,12	(1.189.826.737)	-10,74	(1.218.777.615)	-11,12	(1.121.588.286)	-10,67	(1.115.161.845)	-10,61	99,43
- Descobertos	(18.709.059)	-0,17	(16.309.273)	-0,15	(6.400.441)	-0,06	-	0,00	(5.670)	0,00	
- Sub-Total Empréstimos	(1.242.485.686)	-11,29	(1.206.136.010)	-10,89	(1.225.178.056)	-11,18	(1.121.588.286)	-10,67	(1.115.167.514)	-10,61	99,43
- Adiantamentos por conta de imóveis	72.283.217	0,66	75.761.347	0,68	73.989.545	0,68	54.055.445	0,51	61.135.634	0,58	113,10
- Outros Valores Activos	349.455.498	3,17	379.154.716	3,42	394.718.731	3,60	360.145.825	3,43	349.332.612	3,32	97,00
- Recebimentos por conta de imóveis	(74.779.028)	-0,68	(114.145.039)	-1,03	(107.670.455)	-0,98	(125.263.744)	-1,19	(136.963.940)	-1,30	109,34
- Outros Valores Passivos	(798.652.763)	-7,26	(881.364.367)	-7,96	(679.403.639)	-6,20	(617.857.362)	-5,88	(842.697.044)	-8,02	136,39
TOTAL	11.006.871.632	100,00	11.074.179.989	100,00	10.960.327.364	100,00	10.511.608.053	100,00	10.513.729.959	100,00	100,02

* - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusiadas (Profile); os Fundos Promovest (Fundger); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica e FundoCantial (GNB-SGFII).

1.7.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Março 2019 - Março 2020)

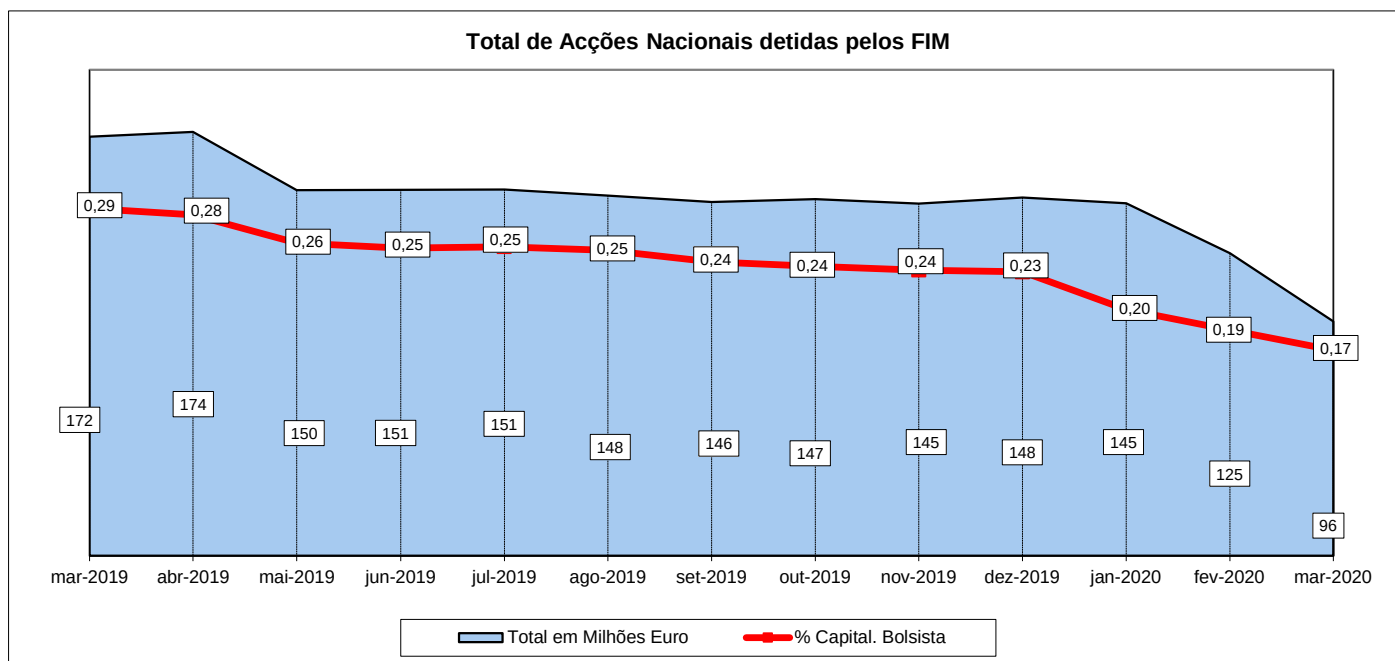


Fundos de Acções:

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

1.7.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

dezembro 2019				março 2020			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	7,04%	7.224.520	2.962.053	COFINA	6,22%	6.381.475	1.780.432
Impresa SGPS	4,72%	7.930.798	1.665.468	Impresa SGPS	4,80%	8.058.859	1.079.887
Novabase	4,51%	1.416.161	3.653.695	Novabase	3,37%	1.057.469	2.823.442
SONAE CAPITAL	2,95%	7.371.425	5.550.683	SONAE CAPITAL	2,88%	7.211.835	2.891.946
Ibersol SGPS	1,61%	579.475	4.635.800	Ibersol SGPS	1,59%	574.160	2.733.002
Ramada	1,25%	321.232	1.875.995	Ramada	1,25%	321.232	928.360
Sonae Indústria	1,21%	548.603	477.285	Sonae Indústria	1,13%	510.981	285.127
CTT - Correios de Portugal	0,91%	1.360.145	4.338.863	CTT - Correios de Portugal	1,04%	1.566.114	3.577.004
V.A.Atlantis SGPS	0,78%	1.300.914	1.847.298	V.A.Atlantis SGPS	0,76%	1.281.267	1.511.895
Altri, SGPS SA	0,62%	1.280.310	7.272.161	Altri, SGPS SA	0,63%	1.300.657	4.710.980
SONAE SGPS	0,54%	10.719.983	9.755.185	Mota-Engil SGPS	0,63%	1.491.452	1.640.597
Mota-Engil SGPS	0,54%	1.270.800	2.376.396	SONAE SGPS	0,55%	11.070.504	6.526.062
The Navigator Company	0,53%	3.794.242	13.613.740	NOS SGPS	0,44%	2.271.318	6.932.063
NOS SGPS	0,46%	2.379.009	11.419.243	SONAE.COM	0,44%	1.371.496	2.070.959
BCP	0,45%	67.982.276	13.786.806	The Navigator Company	0,43%	3.065.512	6.615.375
Corticeira Amorim	0,45%	597.564	6.752.473	Corticeira Amorim	0,40%	528.020	4.366.725
SONAE.COM	0,44%	1.376.321	2.731.997	REN	0,39%	2.599.748	6.031.415
REN	0,40%	2.679.485	7.288.199	BCP	0,38%	58.105.772	5.955.842
SEMAPA	0,32%	260.228	3.570.328	SEMAPA	0,26%	215.056	1.666.684
Jerónimo Martins SGPS	0,12%	723.853	10.615.304	Jerónimo Martins SGPS	0,10%	646.325	10.625.583
TOTAL 20 +		121.117.344	116.188.972	TOTAL 20 +		109.629.252	74.753.380



1.8 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-03-2020) - 10³ Euro

SGFIM	Aplíc.C.Prazo			Aplíc.C.Prazo			TÍT.Div. Pub.			TÍT.Div. Pub.			Obrigações			Obrigações			UP's Fundos			UP's			Ações +			Ações da UE			Ações			Warrants			Outros +			TOTAL																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
	Euro			Internacionais			Euro + O.F.P.			Intern. + O.F.P.			Diversas			Diversas			Investimento			F. Investim.			Tít. Particip.			Suíça e			Internacionais			Autónomos			Operações																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	Equip. Euro	(%)	(%)	Equip. Intern.	(%)	(%)	Euro	(%)	(%)	Internac.	(%)	(%)	Nacionais	(%)	(%)	Internacion.	(%)	(%)	Nacionais	(%)	(%)	Noruega	(%)	(%)	+ Opções	Regularizar	(%)	(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
Bankinter Gestão de Activos	11.181,28	1	8	0,05	0	0	8.296,75	1	6	-	-	-	81.467,43	2	60	-	-	-	-	-	-	35.950,07	1	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.9 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.I. (31-03-2020) - 1³ EURO

SGFII	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações Sociedades Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	8.418,8	1	9	11.693,3	1	13	0,0			94.023,7	1	102	0,0			0,0			-22.651,4	2	-25	1.540,0	3	2	0,0			-693,6	0	-1	92.330,9
BPI Gestão de Activos	239.404,7	17	44	21.569,5	1	4	0,0			303.845,9	4	55	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-14.467,9	3	-3	550.352,2
Caixa Gestão de Ativos	23.629,6	2	3	74.523,6	5	10	29.652,2	3	4	666.451,0	8	88	0,0			0,0			-18.833,9	2	-2	0,0			-2.723,0	2	0	-14.051,8	3	-2	758.647,7
Crédito Agrícola Gest	6.150,5	0	17	15.296,1	1	43	0,0			14.237,7	0	40	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-190,5	0	-1	35.493,8
ECS - SGFII	5.897,8	0	13	5.748,0	0	13	25.234,9	3	57	8.951,4	0	20	0,0			0,0			0,0			0,0			-200,0	0	0	-1.178,1	0	-3	44.453,9
Fidelidade - SGOII	63.837,2	4	19	0,0			0,0			290.304,0	4	86	0,0			0,0			-14.423,2	1	-4	1.229,5	2	0	-230,0	0	0	-1.853,5	0	-1	338.864,0
Floresta Atlântica	2.286,6	0	10	16.023,1	1	67	0,0			11.953,1	0	50	0,0			0,0			-1.268,4	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.798,7	1	-20	23.971,7
Fund Box	9.950,4	1	5	10.418,0	1	6	16.196,6	2	9	309.152,5	4	165	0,0			0,0			-161.844,9	15	-86	0,0			-544,5	0	0	3.956,4	-1	2	187.284,5
Fundiastamo	66.830,0	5	24	0,0			18.651,5	2	7	191.643,1	2	69	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-503,6	0	0	276.621,0
Gef	40.116,8	3	14	183.607,1	12	62	5.402,6	1	2	104.906,0	1	35	0,0			1.630,0	1	1	-27.490,5	2	-9	360,0	1	0	-1.413,7	1	0	-11.174,9	2	-4	295.943,4
Gesfimo	76.102,0	5	124	163.266,9	11	265	35.161,0	4	57	10.181,4	0	17	0,0			2.063,0	1	3	-165.946,9	15	-270	140,6	0	0	-1.252,0	1	-2	-58.216,5	12	-95	61.499,4
GNB Real Estate	302.654,5	21	28	104.884,1	7	10	50.309,5	5	5	484.195,6	6	45	27.354,6	41	3	160.007,6	56	15	-14.432,0	1	-1	25.185,8	41	2	-23.824,3	17	-2	-41.485,5	8	-4	1.074.849,8
Imofundos	57.910,3	4	20	14.335,1	1	5	12.789,6	1	4	238.006,7	3	81	0,0			0,0			-15.790,5	1	-5	9.987,4	16	3	-1.308,4	1	0	-21.823,4	4	-7	294.106,8
Imopolis	8.546,3	1	9	4.555,5	0	5	0,0			193.691,8	2	197	0,0			0,0			-104.686,7	9	-106	0,0			0,0			-3.608,0	1	-4	98.498,9
Imorendimento	1.209,4	0	4	10.399,5	1	34	0,0			12.032,9	0	39	0,0			0,0			-2.705,0	0	-9	0,0			-58,0	0	0	10.102,9	-2	33	30.981,7
Institutional Investment	10.869,9	1	4	0,0			100.927,0	11	40	155.623,3	2	61	0,0			0,0			-5.000,0	0	-2	0,0			-7.776,7	6	-3	-723,3	0	0	253.920,2
Insula Capital	543,5	0	2	458,6	0	2	89.617,5	10	340	10.095,1	0	38	0,0			0,0			-61.288,2	5	-233	5.085,0	8	19	-587,8	0	-2	-17.586,3	4	-67	26.337,6
Interfundos	48.473,9	3	4	307.497,7	20	23	145.086,8	16	11	814.217,0	10	62	39.140,7	58	3	88.724,8	31	7	-76.252,7	7	-6	3.950,0	6	0	-60.906,7	44	-5	1.938,2	0	0	1.311.869,4
Invest Gestão de Activos	4.549,0	0	27	40.124,3	3	236	2.250,5	0	13	11.537,8	0	68	0,0			0,0			-9.358,2	1	-55	0,0			-1.181,1	1	-7	-30.915,6	6	-182	17.006,7
Libertas	8.278,8	1	3	33.346,6	2	11	14.484,6	2	5	268.633,4	3	90	0,0			0,0			-11.932,0	1	-4	0,0			-14.593,3	11	-5	-803,0	0	0	297.415,2
LYNX Asset Managers	17.688,6	1	6	73.915,6	5	26	57.577,6	6	20	289.407,5	4	102	89,3	0	0	0,0			-116.469,4	10	-41	250,0	0	0	-11.531,7	8	-4	-27.786,8	6	-10	283.140,9
Montepio Valor	62.465,1	4	15	317,0	0	0	23.346,5	3	6	329.495,9	4	81	0,0			0,0			-7.644,1	1	-2	0,0			-185,0	0	0	-1.050,7	0	0	406.744,6
Norfin	48.606,0	3	7	227.792,3	15	33	139.381,6	15	20	506.284,3	6	72	0,0			0,0			-197.046,9	18	-28	0,0			-570,0	0	0	-24.331,3	5	-3	700.115,9
Profile	11.894,3	1	5	26.106,1	2	12	25.910,0	3	12	155.840,9	2	71	512,5	1	0	32.828,1	12	15	0,0			2.584,9	4	1	-2.851,4	2	-1	-32.743,6	7	-15	220.081,8
Refundos	4.747,7	0	6	17.975,7	1	23	0,0			82.427,6	1	105	0,0			0,0			-26.288,0	2	-34	0,0			-20,0	0	0	-701,8	0	-1	78.141,2
Santander Asset Management	73.574,4	5	17	25.037,8	2	6	21.999,3	2	5	300.924,1	4	71	0,0			0,0			0,0			0,0			-925,0	1	0	1.748,5	0	0	422.359,1
SFS - Gestão de Fundos	7.686,8	1	2	13.288,6	1	3	0,0			388.039,2	5	96	0,0			0,0			-4.980,0	0	-1	0,0			0,0			-1.675,4	0	0	402.359,2
Silar - SICAFI, SA	2.627,7	0	22	101,4	0	1	0,0			8.707,0	0	73	0,0			0,0			0,0			450,0	1	4	0,0			57,8	0	0	11.943,9
Silvip	27.434,4	2	7	22.458,2	1	6	32.355,0	3	8	336.268,6	4	84	0,0			0,0			-18.303,3	2	-5	1.600,0	3	0	-1.917,9	1	0	825,9	0	0	400.721,0
Square Asset Management	158.046,5	11	14	107.981,6	7	10	0,0			1.062.363,3	13	94	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.772,5	14	1	-1.332,8	1	0	-190.867,9	39	-17	1.133.667,1
TF Turismo Fundos	39.905,8	3	25	920,1	0	1	0,0			142.513,2	2	88	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-20.762,8	4	-13	162.576,3
Vila Gale Gest	966,3	0	2	0,0			0,0			69.051,5	1	113	0,0			0,0			-8.023,6	1	-13	0,0			-778,8	1	-1	-179,9	0	0	61.035,5
Violas Ferreira - SICAFI, SA	485,8	0	0	15.010,1	1	9	79.603,7	9	50	64.354,5	1	40	0,0			0,0			-11.211,8	1	-7	0,0			-27,7	0	0	12.180,1	-2	8	160.394,7
	1.441.789,6	100	14	1.548.651,3	100	15	925.938,0	100	9	7.929.360,9	100	75	67.097,1	100	1	285.253,4	100	3	-1.115.167,5	100	-11	61.135,6	100	1	-136.963,9	100	-1	-493.364,4	100	-5	10.513.730,0

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

Nota: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFII), Lusiadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M.

S.G.F.I.M	mar-2019			jun-2019			set-2019			dez-2019			mar-2020			Tx. Cresc. Trimestral %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	
Bankinter Gestão de Activos	113,47	0,97	9	119,97	1,02	8	123,11	1,01	8	132,94	1,02	8	135,56	1,15	7	1,97%
BPI Gestão de Activos	2.799,28	23,96	2	2.651,34	22,46	2	2.561,96	20,92	2	2.603,99	20,03	2	2.391,67	20,29	2	-8,15%
Caixa Gestão de Ativos	4.006,66	34,30	1	4.082,71	34,59	1	4.200,74	34,29	1	4.385,73	33,74	1	3.878,87	32,91	1	-11,56%
Crédito Agrícola Gest	20,01	0,17	12	20,00	0,17	12	20,04	0,16	12	19,99	0,15	12	19,31	0,16	11	-3,40%
Dunas Capital - Gestão de Activos	44,72	0,38	11	44,95	0,38	11	45,29	0,37	11	44,82	0,34	11	37,30	0,32	10	-16,77%
GFM Capital - SICAF AIF				4,81			4,94	0,04	14	5,33	0,04	14	3,71	0,03	14	-30,30%
GNB Fundos Mobiliários (+)	415,70	3,56	5	472,89	4,01	5	555,52	4,54	5	573,29	4,41	5	502,84	4,27	5	-12,29%
IM Gestão de Ativos	1.900,52	16,27	4	1.917,78	16,25	4	2.057,92	16,80	4	2.386,02	18,36	3	2.267,66	19,24	3	-4,96%
Invest Gestão de Activos	53,46	0,46	10	60,98	0,52	10	70,23	0,57	10	82,95	0,64	10	78,67	0,67	9	-5,16%
LYNX Asset Managers	13,78	0,12	13	13,78	0,12	13	12,65	0,10	13	12,39	0,10	13	11,32	0,10	12	-8,59%
Montepio Gestão de Activos	147,45	1,26	6	158,61	1,34	6	172,97	1,41	6	189,40	1,46	6	156,68	1,33	6	-17,28%
Optimize Investment Partners	123,84	1,06	8	127,66	1,08	7	130,71	1,07	7	135,92	1,05	7	123,01	1,04	8	-9,50%
Popular Gestão de Activos	126,11	1,08	7	115,62	0,98	9	107,08	0,87	9	98,94	0,76	9				-100,00%
Santander Asset Management	1.915,90	16,40	3	2.012,42	17,05	3	2.186,10	17,85	3	2.322,81	17,87	4	2.176,06	18,46	4	-6,32%
Sixty Degrees - SGFIM										3,26	0,03	15	4,81	0,04	13	47,64%
TOTAL	11.680,90	100,00		11.803,53	100,00		12.249,26	100,00		12.997,77	100,00		11.787,47	100,00		-9,31%

2.2 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.I.

S.G.F.I.I.	mar-2019			jun-2019			set-2019			dez-2019			mar-2020			Tx. Cresc. Trimest. %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	
Atlantic	88,6	0,81	23	89,9	0,81	23	90,5	0,83	22	92,5	0,88	22	92,3	0,88	23	-0,20%
BPI Gestão de Activos	468,4	4,26	7	503,9	4,55	7	548,7	5,01	7	553,1	5,26	6	550,4	5,23	6	-0,50%
Caixa Gestão de Ativos													758,6	7,22	4	
Crédito Agrícola Gest							36,2	0,33	28	35,6	0,34	26	35,5	0,34	28	-0,40%
ECS - SGFII							4,3	0,04	34	4,3	0,04	33	44,5	0,42	27	928,63%
Fidelidade - SGOII	204,4	1,86	16	207,3	1,87	16	211,3	1,93	16	334,5	3,18	11	338,9	3,22	11	1,31%
Floresta Atlântica	31,1	0,28	28	31,2	0,28	29	24,9	0,23	30	24,6	0,23	30	24,0	0,23	31	-2,39%
Fund Box	183,3	1,67	17	177,9	1,61	17	181,3	1,65	17	187,3	1,78	17	187,3	1,78	19	-0,02%
Fundger	800,4	7,27	5	808,5	7,30	5	838,1	7,65	5	796,4	7,58	5				-100,00%
Fundiestamo	205,5	1,87	15	233,0	2,10	15	273,4	2,49	13	271,0	2,58	15	276,6	2,63	16	2,09%
Gef	247,1	2,25	13	242,0	2,19	14	242,3	2,21	15	296,5	2,82	12	295,9	2,81	13	-0,19%
Gesfimo	172,4	1,57	18	145,1	1,31	19	140,5	1,28	20	63,9	0,61	25	61,5	0,58	25	-3,69%
GNB Real Estate	1.493,8	13,57	1	1.439,8	13,00	1	1.302,4	11,88	2	1.096,5	10,43	3	1.074,8	10,22	3	-1,97%
Imofundos	319,5	2,90	12	323,1	2,92	11	325,0	2,97	11	286,4	2,72	13	294,1	2,80	14	2,70%
Imopolis	67,0	0,61	26	80,5	0,73	24	81,7	0,75	23	97,5	0,93	21	98,5	0,94	22	1,03%
Imorendimento	30,0	0,27	29	31,2	0,28	28	30,9	0,28	29	30,9	0,29	27	31,0	0,29	29	0,18%
Institutional Investment	126,5	1,15	20	136,8	1,23	20	157,6	1,44	19	144,3	1,37	20	253,9	2,42	17	76,00%
Insula Capital	6,7	0,06	32	22,6	0,20	30	22,4	0,20	31	26,6	0,25	29	26,3	0,25	30	-1,07%
Interfundos	1.353,6	12,30	2	1.414,0	12,77	2	1.399,8	12,77	1	1.308,8	12,45	1	1.311,9	12,48	1	0,23%
Invest Gestão de Activos	16,5	0,15	30	16,4	0,15	31	15,9	0,15	32	17,5	0,17	31	17,0	0,16	32	-2,72%
Libertas	45,4	0,41	27	37,1	0,34	27	37,2	0,34	27	27,9	0,27	28	297,4	2,83	12	965,21%
LYNX Asset Managers	245,1	2,23	14	248,6	2,24	13	249,1	2,27	14	276,1	2,63	14	283,1	2,69	15	2,54%
Montepio Valor	541,7	4,92	6	552,4	4,99	6	559,2	5,10	6	400,8	3,81	9	406,7	3,87	8	1,49%
Norfin	1.120,2	10,18	3	1.093,7	9,88	3	1.025,8	9,36	4	976,9	9,29	4	700,1	6,66	5	-28,33%
Profile	334,5	3,04	11	298,0	2,69	12	275,9	2,52	12	221,2	2,10	16	220,1	2,09	18	-0,52%
Refundos	75,3	0,68	24	75,1	0,68	25	76,3	0,70	24	76,5	0,73	23	78,1	0,74	24	2,19%
Santander Asset Management	467,4	4,25	8	468,8	4,23	8	418,6	3,82	9	420,8	4,00	8	422,4	4,02	7	0,37%
Selecta	91,8	0,83	22	91,1	0,82	22	51,0	0,47	26							
SFS - Gestão de Fundos	385,6	3,50	10	392,6	3,55	10	392,9	3,58	10	399,5	3,80	10	402,4	3,83	9	0,71%
Silar - SICAFI, SA	10,0	0,09	31	11,4	0,10	32	11,5	0,10	33	11,3	0,11	32	11,9	0,11	33	5,99%
Silvip	464,8	4,22	9	465,1	4,20	9	472,7	4,31	8	503,6	4,79	7	400,7	3,81	10	-20,42%
Square Asset Management	1.062,6	9,65	4	1.086,4	9,81	4	1.114,8	10,17	3	1.144,8	10,89	2	1.133,7	10,78	2	-0,97%
TF Turismo Fundos	156,9	1,43	19	157,3	1,42	18	158,4	1,44	18	161,7	1,54	18	162,6	1,55	20	0,53%
Vila Gale Gest	69,5	0,63	25	70,0	0,63	26	70,6	0,64	25	71,1	0,68	24	61,0	0,58	26	-14,21%
Violas Ferreira - SICAFI, SA	121,4	1,10	21	123,3	1,11	21	119,3	1,09	21	151,3	1,44	19	160,4	1,53	21	6,04%
TOTAL	11.006,9			11.074,2			10.960,3			10.511,6			10.513,7			0,02%

Nota1 - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusíadas (Profile); o Fundo Promovest (Fundger); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica e Fundocantial (GNB-SGFII).

2.3 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Março de 2020)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário	95,84	3,77	0,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,43)	121.852,4			14.697,1	32.645,2	(17.948,2)
	IMGA Money Market *	89,32	7,20	5,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,13)	117.729,4	100,00	1	21.988,2	11.897,9	10.090,3

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo (1)	39,09	45,26	17,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,20)	464.438,1	27,64	2	63.438,7	51.733,0	11.705,7
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Disponível	40,77	57,81	1,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	776.896,4	46,24	1	9.503,9	124.793,5	(115.289,6)
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	45,84	13,36	40,94	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	23.117,6	1,38	6	792,6	3.960,9	(3.168,3)
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	54,76	44,44	1,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,17)	15.267,9			1.630,9	4.548,3	(2.917,5)
	IMGA Liquidez	53,24	41,69	6,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,94)	206.790,9	13,22	3	66.712,9	50.896,8	15.816,1
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	29,58	66,57	1,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,36	64.458,1	3,84	5	7.661,4	21.480,6	(13.819,2)
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	69,51	23,34	7,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	1.939,0	0,12	7	50,5	245,6	(195,2)
Santander Asset Management	Popular Obrigações Curto Prazo *	17,45	55,66	26,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	9.928,7			0,3	1.295,3	(1.295,0)
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo *	29,75	62,60	7,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	117.362,7	7,58	4	3.977,4	14.979,1	(11.001,7)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	2,62	93,80	3,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	205.127,3	24,69	2	9.224,8	9.396,9	(172,1)
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	16,98	81,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,27	161.462,5			20.647,3	64.601,0	(43.953,7)
	IMGA Euro Taxa Variável	18,23	75,79	5,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38	269.744,0	51,91	1	50.905,3	48.893,0	2.012,3
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	19,47	70,84	5,81	-	-	-	-	-	-	-	4,00	-	-	-	(0,11)	10.192,1	1,23	4	334,5	671,4	(336,9)
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	8,20	82,00	10,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,24)	184.126,3	22,17	3	3.876,3	19.110,9	(15.234,6)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	6,50	3,03	91,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,66)	21.416,8			395,0	2.874,9	(2.480,0)
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	5,19	95,17	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	9.630,8	3,63	5	897,1	1.565,5	(668,4)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo *	10,61	9,03	80,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28	40.613,4			7.168,2	7.934,8	(766,5)
	Caixagest Obrigações Mais	5,33	92,97	0,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06	144.743,9	21,68	3	309,3	16.017,5	(15.708,2)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Capital *	21,43	60,88	17,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	125.721,2			42.973,7	41.625,6	1.348,1
	NB Capital Plus	12,46	84,95	1,13	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,35	62.209,3			11.804,4	15.845,6	(4.041,1)
	NB Obrigações Europa	14,29	-	86,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,00)	93.033,7	32,86	2	17.055,4	28.568,9	(11.513,5)
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	7,95	3,88	86,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,13	11.883,9			4.347,4	2.858,4	1.488,9
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	2,80	66,78	22,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,65	2.548,4			136,4	89,7	46,7
	IMGA Rendimento Mais	13,79	73,57	10,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,33	95.312,9			49.104,3	14.650,4	34.453,9
	IMGA Rendimento Semestral	16,04	70,09	11,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,07	180.012,8	33,86	1	104.319,5	44.719,7	59.599,9
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	16,50	-	83,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	13.896,7	1,63	6	1.592,5	1.966,5	(373,9)
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	9,38	90,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	20.667,9			77,8	3.520,1	(3.442,3)
	Santander Multi Taxa Fixa	16,91	-	82,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42	33.654,6	6,35	4	119,7	3.894,3	(3.774,6)

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	7,96	56,65	10,63	2,00	19,10	5,84	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,18)	121.553,3	63,86	1	29.787,4	12.091,9	17.695,6
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Rendimento Plus *	16,80	62,25	14,54	1,29	1,18	-	-	-	-	-	4,84	-	-	-	(0,90)	41.029,8	21,56	2	5.916,6	8.782,0	(2.865,4)
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	2,92	-	15,22	0,49	-	-	-	-	-	-	79,31	-	1,91	-	0,15	13.248,2	6,96	4	3.086,6	1.968,6	1.118,0
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	8,03	36,42	12,76	0,11	23,76	16,05	-	-	-	-	3,00	-	-	-	(0,12)	14.513,8	7,63	3	3.416,2	1.959,1	1.457,1

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	3,13	-	20,85	-	-	-	65,09	-	-	-	-	-	-	-	10,93	15.837,0	15,96	4	399,0	1.722,1	(1.323,1)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Portugal Ações	21,94	-	-	-	-	-	79,29	-	-	-	-	-	-	-	(1,24)	17.041,0	17,17	2	807,6	900,5	(92,9)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	6,46	8,20	-	-	-	-	74,72	-	-	-	6,37	-	-	-	4,25	16.017,5	16,14	3	104,6	1.272,2	(1.167,6)
Santander Asset Management	Santander Accões Portugal	17,96	-	-	-	0,00	-	81,89	-	-	-	-	-	-	-	0,15	50.351,1	50,73	1	1.404,2	5.339,6	(3.935,4)

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	3,49	-	-	-	-	-	35,94	60,10	-	-	-	-	-	-	0,47	2.494,5	9,79	3	97,2	366,3	(269,0)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Portugal Espanha	4,34	-	-	-	-	-	21,68	73,83	-	-	-	-	-	-	0,14	16.626,0	65,28	1	482,4	2.877,3	(2.394,9)
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG *	3,45	-	-	-	-	-	25,86	71,15	-	-	-	-	-	-	(0,46)	1.650,5	6,48	4	223,0	128,5	94,5
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	8,04	-	-	-	-	-	42,46	49,95	-	-	-	-	-	-	(0,44)	3.467,9	13,62	2	47,3	685,2	(637,9)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	14,20	-	-	-	-	-	30,99	59,79	-	-	-	-	-	-	(4,98)	1.231,0	4,83	5	45,5	282,7	(237,3)

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)	
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)									
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Grandes Capitalizações	10,90	-	-	0,02	-	-	4,52	83,48	-	-	-	-	-	-	1,07	5.936,1			201,0	880,1	(679,0)	
	BPI Europa	5,01	-	-	1,50	-	-	4,39	88,08	-	-	-	-	-	-	1,02	23.265,4	15,53	2	666,0	2.927,4	(2.261,4)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	3,53	-	-	0,15	-	-	-	93,69	2,37	-	-	-	-	-	0,25	19.171,8	10,20	4	1.339,3	2.734,6	(1.395,4)	
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Ações Europa	19,62	-	-	4,04	-	-	3,96	72,39	-	-	-	-	-	-	0,02	(0,03)	17.004,8	9,04	6	662,3	699,8	(37,5)
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	1,54	-	-	0,59	-	-	3,52	94,37	-	-	-	-	-	-	(0,02)	23.900,4	12,71	3	3.362,3	2.126,5	1.235,8	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	8,15	-	-	-	-	-	23,33	68,59	-	-	-	-	-	-	(0,07)	3.584,7			304,4	258,9	45,4	
	Montepio Ações Europa	8,53	-	-	-	-	-	4,77	83,88	-	-	1,79	1,01	-	-	0,02	13.896,7	9,30	5	547,3	1.087,2	(539,9)	
Santander Asset Management	Popular Ações	6,28	-	0,01	-	-	-	1,83	92,45	-	-	-	-	-	-	(0,57)	2.673,7			-	535,4	(535,4)	
Santander Asset Management	Santander Accões Europa	4,27	-	-	0,35	-	-	2,12	93,65	-	-	-	-	-	-	(0,39)	78.571,8	43,21	1	5.036,5	11.337,3	(6.300,8)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	2,50	-	-	0,71	-	-	-	-	97,90	-	-	-	-	-	(1,12)	14.594,3	8,37	3	1.540,3	3.583,7	(2.043,4)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações EUA *	0,53	-	-	0,75	-	-	-	-	98,68	-	-	-	-	-	0,05	98.915,4	56,70	1	2.815,8	5.332,4	(2.516,6)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	0,14	-	-	3,43	-	-	-	-	96,84	-	-	-	-	-	(0,41)	9.908,5	5,68	4	4.212,8	3.133,2	1.079,6
Santander Asset Management	Santander Ações América	5,82	-	-	2,95	-	-	-	-	86,09	-	-	5,64	-	-	(0,50)	51.040,9	29,26	2	6.062,0	8.239,2	(2.177,3)

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Eurofinanceiras	3,11	-	-	2,42	-	-	1,20	94,34	-	-	-	-	-	-	(1,07)	8.573,1	25,93	2	75,3	840,3	(764,9)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	8,84	-	-	-	-	-	10,18	75,98	-	-	4,78	-	-	-	0,22	4.485,9			721,6	370,1	351,5
	Montepio Euro Financial Services	8,97	-	-	-	-	-	2,09	88,58	-	-	-	-	-	-	0,35	1.713,2			110,8	129,0	(18,2)
	Montepio Euro Helthcare	11,17	-	-	-	-	-	-	88,31	-	-	4,53	-	-	-	(4,00)	9.173,5			2.475,8	1.911,1	564,7
	Montepio Euro Telcos	10,75	-	-	-	-	-	3,16	82,38	-	-	3,93	-	-	-	(0,22)	2.258,2			331,3	242,6	88,8
	Montepio Euro Utilities	9,05	-	-	-	-	-	6,08	82,36	-	-	2,71	-	-	-	(0,19)	6.852,9	74,07	1	1.360,1	929,6	430,5

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	8,44	-	-	4,42	-	-	-	4,55	84,08	-	-	-	-	-	(1,50)	2.278,1			46,7	288,0	(241,3)
	BPI Ásia Pacífico	7,99	-	-	0,05	-	-	-	1,78	91,05	-	1,80	-	-	-	(2,67)	2.794,1			576,1	662,0	(85,9)
	BPI Ações Mundiais *	1,16	-	-	2,55	-	-	-	20,24	76,54	-	-	-	-	-	(0,49)	22.787,3	3,27	3	2.249,2	4.482,9	(2.233,7)
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Ações Emergentes	1,76	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	92,15	6,27	-	-	(0,21)	5.533,3			234,3	750,2	(515,8)
	Caixa Ações Líderes Globais *	0,78	-	-	0,45	-	-	-	34,12	64,87	-	-	-	-	-	(0,22)	743.060,2			109.821,5	120.821,5	(11.514,8)
	Caixa Ações Oriente (1)	2,55	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	88,58	10,40	-	-	(1,53)	10.034,4	89,04	1	403,3	2.575,7	(2.172,4)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Mercados Emergentes	7,39	-	-	5,29	-	-	-	11,06	56,84	-	2,72	9,34	8,32	-	(0,98)	15.239,3			703,5	1.173,7	(470,2)
	NB Momentum	6,55	-	-	10,52	-	-	-	33,34	45,34	-	2,44	-	-	-	1,81	37.025,9	6,13	2	3.019,1	3.880,6	(861,5)
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	3,07	-	-	0,74	-	-	0,67	18,37	65,53	-	11,86	-	-	-	(0,23)	10.113,1			497,5	788,5	(290,9)
	IMGA Mercados Emergentes	2,10	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	97,26	-	-	-	0,63	1.697,9	1,39	4	163,9	148,7	15,2
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	13,11	-	-	-	-	-	3,57	77,81	-	-	9,02	-	-	-	(3,51)	1.455,7	0,17	5	425,7	374,0	51,7

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Defensivo	2,81	24,59	34,32	0,26	-	-	-	-	-	-	35,94	2,04	-	-	0,03	150.778,3			3.996,0	9.739,6	(5.743,6)
	Caixa Investimento Socialmente Responsável	3,32	68,25	-	0,04	-	-	-	27,84	0,70	-	-	-	-	-	(0,15)	118.812,5			19.658,6	13.654,9	6.003,7
	Caixa Seleção Global Defensivo *	3,63	-	24,79	0,20	-	-	-	-	-	-	70,43	1,02	-	-	(0,08)	236.407,9			38.126,7	25.558,2	12.568,2
	Caixa Seleção Global Moderado *	4,82	-	18,77	0,35	-	-	-	-	-	-	73,00	3,07	-	-	(0,01)	587.744,1	43,33	1	69.803,3	71.869,4	(2.066,1)
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil *	0,00	-	-	4,75	58,33	10,37	-	-	-	-	-	-	-	-	26,55	9.721,8			14,7	274,7	(260,0)
	EuroBic Investimento	42,41	7,05	27,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,59	4.460,7	0,56	5	1.094,0	902,5	191,5
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Conservador	16,44	54,55	11,96	3,85	-	-	-	-	-	-	13,60	-	-	-	(0,41)	14.692,0	0,58	4	10.000,8	3.051,1	6.949,7
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	3,80	7,87	14,41	2,11	-	-	0,03	0,61	0,81	-	67,20	0,27	0,26	-	2,60	469.795,7	18,61	3	59.903,9	47.914,5	11.989,4
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	10,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,36	0,99	11,30	-	(1,04)	5.771,2	0,23	6	1.079,1	901,0	178,1
Santander Asset Management	Popular Global 5	16,13	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	82,96	1,13	-	-	(0,23)	1.296,2			-	187,1	(187,1)
Santander Asset Management	Popular Global 25	12,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,63	3,12	-	-	(0,25)	29.435,5			-	3.412,2	(3.412,2)
Santander Asset Management	Santander Private Defensivo	4,83	-	-	1,22	-	-	-	-	-	-	94,03	-	-	-	(0,08)	58.574,6			1.295,0	7.053,4	(5.758,4)
	Santander Private Moderado	6,71	-	-	2,19	-	-	-	-	-	-	88,72	2,44	-	-	(0,07)	163.556,6			4.756,8	13.266,2	(8.509,4)
	Santander Select Defensivo	5,17	-	-	0,98	-	-	-	-	-	-	93,94	-	-	-	(0,10)	233.454,5			7.712,1	19.799,4	(12.087,3)
	Santander Select Moderado	6,73	-	-	2,24	-	-	-	-	-	-	88,96	2,15	-	-	(0,08)	321.209,9			15.103,0	26.631,3	(11.528,2)
	Santander Sustentável	10,31	-	69,12	0,03	-	-	-	-	-	-	21,47	-	-	-	(0,92)	118.670,2	36,69	2	31.882,5	16.676,5	15.205,9

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Selecção	7,10	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	78,71	11,58	2,92	-	(0,46)	7.060,6			454,9	785,3	(330,3)
	BPI Universal	3,07	-	-	5,68	-	-	-	-	-	-	82,01	9,03	-	-	0,21	6.373,0	2,46	4	258,4	1.336,6	(1.078,2)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Moderado	2,83	8,63	12,27	0,45	-	-	-	-	-	-	71,03	4,45	-	-	0,34	157.258,0			6.540,1	21.811,4	(15.271,4)
	Caixa Seleção Global Arrojado *	3,68	-	-	0,58	-	-	-	-	-	-	90,13	5,35	-	-	0,26	149.424,5	56,25	1	19.860,4	21.629,9	(1.769,5)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Equilibrado	16,94	43,13	2,35	3,95	-	-	-	-	-	-	32,26	1,76	-	-	(0,38)	6.562,2	1,20	6	5.665,5	1.650,2	4.015,4
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	0,98	-	10,81	3,04	-	-	0,07	1,33	1,62	-	77,39	0,56	0,41	-	3,80	90.876,3	16,67	3	8.561,4	10.608,4	(2.047,0)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	9,94	35,69	24,20	-	-	-	0,70	21,02	-	-	8,73	-	-	-	(0,28)	4.446,9			169,2	213,4	(44,1)
	Montepio Multi Gestão Equilibrada	10,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,50	3,28	2,75	-	(2,00)	4.625,7	1,66	5	1.214,8	843,8	371,0
Santander Asset Management	Popular Global 50	16,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77,84	5,62	-	-	(0,44)	24.581,7			0,8	3.228,6	(3.227,8)
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	7,75	-	-	5,53	-	-	-	-	-	-	83,09	5,07	-	-	(1,45)	14.379,1			590,0	1.231,4	(641,4)
	Santander Select Dinâmico	9,03	-	-	4,34	-	-	-	-	-	-	82,51	5,59	-	-	(1,47)	79.667,1	21,76	2	6.989,1	11.146,4	(4.157,3)

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Arrojado	3,16	-	-	1,03	-	-	-	-	-	-	88,71	6,62	-	-	0,49	11.917,7	18,05	2	905,0	906,3	(1,3)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Dinâmico	6,91	3,36	-	5,73	-	-	-	29,34	38,71	-	12,47	2,06	-	0,02	1,40	2.928,8	4,44	5	2.168,1	2.180,9	(12,8)
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	0,69	-	2,37	7,50	-	-	0,11	2,14	2,42	-	80,78	1,35	-	-	2,64	33.396,9	50,58	1	3.172,1	4.050,6	(878,5)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	10,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,67	12,64	1,22	-	(0,96)	4.279,7			228,7	418,5	(189,8)
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	8,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,93	6,02	-	-	0,81	4.353,2	13,07	4	791,7	1.181,6	(389,9)
Santander Asset Management	Popular Global 75	12,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,78	6,25	-	-	(0,49)	9.155,2	13,86	3	-	4.433,5	(4.433,5)

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Gestão de Activos	Bankinter 25 PPR/OICVM	10,26	64,96	5,82	0,00	-	-	-	-	-	-	20,13	-	-	-	(1,17)	39.955,8			12.719,0	3.171,7	9.547,3
	Bankinter 50 PPR/OICVM	6,08	50,16	5,73	-	-	-	-	-	-	-	38,24	-	-	-	(0,20)	28.029,3			8.254,1	1.699,5	6.554,6
	Bankinter 75 PPR/OICVM	5,46	31,01	5,80	-	-	-	-	-	-	-	57,93	-	-	-	(0,20)	29.673,0			5.528,5	1.968,8	3.559,7
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	9,58	85,80	6,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,76)	32.363,6			3.137,4	2.407,7	729,7
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	11,85	80,96	10,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,28)	5.539,0	5,54	4	1.443,7	1.343,5	100,2
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	3,49	-	-	0,12	-	-	-	0,11	0,31	-	95,56	-	-	-	0,40	1.222,1			248,5	21,8	226,7
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	5,22	53,74	24,56	0,87	-	-	-	0,64	2,85	-	13,16	-	-	-	(1,05)	521.428,7			24.561,7	17.953,7	6.608,0
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	6,02	75,90	14,26	0,11	2,12	-	-	-	-	-	2,57	-	-	-	(0,98)	674.164,4			41.160,6	23.001,0	18.159,6
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	7,71	42,91	3,57	1,62	-	0,06	-	1,26	5,85	-	37,73	-	-	-	(0,71)	98.942,5	52,95	1	2.826,3	3.586,0	(759,6)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	19,33	-	-	0,46	-	-	-	-	-	-	74,76	5,33	-	-	0,13	15.260,9			7.073,5	643,2	6.430,4
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	16,46	-	23,50	0,21	-	-	-	-	-	-	59,07	1,05	-	-	(0,29)	38.731,6			14.585,7	2.002,9	12.582,9
	Caixa Moderado PPR/OICVM	16,53	-	18,83	0,28	-	-	-	-	-	-	61,26	3,03	-	-	0,06	53.076,4	4,37	5	27.345,6	1.792,7	25.552,9
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB PPR/OICVM	21,09	-	68,22	2,53	-	10,06	-	-	-	-	0,51	3,32	-	-	(5,74)	39.466,3	1,61	8	3.227,1	5.591,2	(2.364,1)
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	8,94	45,33	10,41	0,11	4,39	0,36	3,92	2,45	0,53	-	22,39	1,54	0,94	-	(1,30)	75.201,1	3,07	6	14.539,5	4.961,8	9.577,7
IM Gestão de Ativos	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	17,34	-	3,70	-	-	-	-	-	-	-	82,85	-	-	-	(3,88)	507,3			78,7	95,7	(17,0)
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	16,70	-	4,24	-	-	-	-	-	-	-	80,04	-	-	-	(0,98)	1.090,3			113,3	186,9	(73,6)
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	13,36	-	13,44	-	-	-	-	-	-	-	77,31	-	-	-	(4,12)	1.480,3			67,6	118,4	(50,8)
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	14,13	-	11,13	-	-	-	-	-	-	-	75,24	-	-	-	(0,50)	4.380,8			275,9	910,8	(635,0)
	IMGA Investimento PPR/OICVM	3,80	-	8,60	2,58	-	-	0,05	1,18	1,62	-	79,92	0,55	0,39	-	1,31	21.754,8			2.617,4	1.297,7	1.319,7
	IMGA Poupança PPR/OICVM	1,35	8,34	12,20	1,42	-	-	0,03	0,62	0,81	-	72,78	0,19	0,24	-	2,01	362.453,1	16,00	2	34.063,8	22.261,7	11.802,1
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	14,63	-	10,64	0,08	-	-	4,26	39,13	17,57	-	11,39	-	4,94	-	(2,64)	2.158,8			885,9	704,6	181,4
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	6,67	3,88	13,20	0,06	-	-	-	-	-	-	60,71	-	15,61	-	(0,13)	21.403,6			1.308,9	1.488,3	(179,5)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	5,05	10,23	10,74	2,10	-	3,49	-	-	-	-	50,15	-	18,31	-	(0,06)	17.988,7			867,8	1.161,7	(294,0)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	9,91	4,19	11,22	-	-	4,17	-	-	-	-	63,51	-	7,10	-	(0,10)	14.819,6	2,30	7	2.861,1	1.081,2	1.779,9
Santander Asset Management	Santander Poupança Valorização FPR	5,23	3,66	39,32	4,23	-	0,29	-	-	-	-	42,86	-	4,05	-	0,36	62.930,2			2.118,2	1.442,3	675,9
	Santander Poupança Prudente FPR	9,50	83,05	2,09	0,00	-	-	-	-	-	-	4,52	-	1,73	-	(0,88)	278.525,2	13,95	3	25.946,3	8.567,6	17.378,7
Sixty Degrees - SGFIM	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	7,74	4,23	-	-	-	44,44	7,63	-	28,51	-	-	-	-	-	7,44	4.812,6	0,20	9	-	-	-

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	8,16	-	-	-	-	-	91,74	-	-	-	-	-	-	-	0,10	540,9	100,00	1	79,0	290,0	(211,0)

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	2,62	2,22	0,99	5,74	-	-	-	-	-	-	88,10	-	-	-	0,33	4.266,6			411,0	1.077,0	(666,0)
	BPI Brasil	1,38	-	-	2,14	-	18,45	-	-	77,81	-	-	-	0,69	-	(0,47)	13.409,8			932,8	3.765,5	(2.832,7)
	BPI Dinâmico	1,47	12,76	0,53	4,16	-	3,60	-	-	-	-	80,88	-	4,01	-	(7,41)	37.893,4			2.164,5	4.473,8	(2.309,3)
	BPI Global	5,70	50,21	8,91	0,97	-	-	1,22	17,50	8,82	-	7,72	-	-	-	(1,05)	38.929,8			529,2	2.864,1	(2.334,8)
	BPI Moderado	6,45	15,34	7,71	3,47	-	3,36	-	-	-	-	65,34	-	6,66	-	(8,34)	280.956,3	53,39	1	15.638,6	28.364,4	(12.725,8)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Estratégia Ativa	19,18	55,16	8,32	3,22	0,50	-	0,32	-	-	-	7,80	6,73	-	-	(1,23)	30.885,2	4,39	4	1.178,3	1.876,5	(698,2)
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	5,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,88	3,20	-	-	(0,37)	6.057,9			1.010,2	87,6	922,6
	IMGA Flexível (1)	7,52	23,95	11,03	0,30	-	-	-	-	-	-	43,12	6,04	-	-	8,04	8.349,4	2,05	5	1.947,6	2.425,2	(477,7)
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	6,13	-	13,84	1,68	-	3,67	5,00	62,97	-	-	7,05	-	-	-	(0,34)	9.079,8			176,8	474,5	(297,7)
	Optimize Investimento Activo	6,95	-	12,67	1,92	-	-	3,51	42,22	25,34	-	6,73	-	-	-	0,66	12.655,3			1.562,6	699,2	863,3
	Optimize Seleção Agressiva	4,80	-	-	1,13	-	-	-	-	-	-	94,22	-	-	-	(0,15)	5.234,0			429,0	824,3	(395,3)
	Optimize Seleção Base	4,49	-	-	3,03	-	-	-	-	-	-	92,65	-	-	-	(0,16)	21.085,6			1.694,1	2.604,3	(910,2)
	Optimize Seleção Defensiva	7,25	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	92,87	-	-	-	(0,15)	4.066,0	7,41	3	471,9	375,3	96,6
Santander Asset Management	Santander Rendimento	7,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,24	-	-	-	(0,14)	230.338,1	32,76	2	62.566,0	24.234,7	38.331,2

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	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.	5,91	81,35	12,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,58	14.604,1	43,07	2	131,5	1.276,0	(1.144,5)
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	12,78	75,14	9,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28	19.306,7	56,93	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	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.	83,43	-	-	1,46	-	-	-	-	-	-	3,71	-	11,87	-	(0,46)	1.371,0	100,00	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	1,10	-	-	0,09	-	-	-	25,40	73,61	-	-	-	-	-	(0,21)	3.712,9	35,01	2	-	-	-
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	7,10	-	-	13,81	0,25	-	-	-	61,86	-	6,04	-	11,58	-	(0,63)	5.065,4			198,0	254,7	(56,7)
	LYNX Valor - F.I.A.	30,94	-	-	1,08	-	-	-	-	-	-	50,11	14,52	6,32	-	(2,96)	1.827,1	64,99	1	-	159,4	(159,4)

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	34,60	-	-	0,32	-	-	-	-	-	-	52,83	-	19,02	-	(6,76)	7.221,8			114,6	210,5	(95,9)
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	11,48	-	-	13,42	-	-	-	-	-	9,79	36,64	-	27,97	-	0,70	133.902,3			27,5	13.450,0	(13.422,5)
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	6,44	-	-	0,74	-	-	-	-	-	13,86	39,01	-	41,44	-	(1,49)	77.774,3			1.233,2	2.251,7	(1.018,4)
	Caixa Private Equity - F.I.A.	9,25	-	-	2,40	-	-	-	-	-	4,48	42,98	-	41,71	-	(0,82)	65.234,5	99,13	1	-	1.218,1	(1.218,1)
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	96,07	4,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	2.492,0	0,87	2	-	45,0	(45,0)

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

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

(*) - Fundo Fechado

2.4 - ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.I. POR TIPO DE FUNDOS (Março de 2020)

S.G.F.I.I.	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	NB Logística - FEIIA	11,72	-	-	87,56	-	-	-	-	-	-	-	(0,96)	39,36	2,54	4	40,03	2,21	4	0,78
Imofundos	Imonegócios	7,89	2,56	1,48	63,90	9,13	3,90	-	-	-	-	(0,45)	(1,97)	179,50	11,60	3	207,68	11,46	3	3,22
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	1,42	1,68	3,79	72,89	16,24	-	-	-	-	-	(0,31)	(2,68)	257,96	16,67	2	277,29	15,30	2	0,94
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	6,72	49,18	-	17,48	25,21	-	-	-	-	-	(0,71)	(0,07)	142,91			146,10			(2,00)
	CA Património Crescente	12,49	-	-	81,63	4,84	-	-	-	(1,12)	0,00	-	(18,85)	799,80			1.012,37			4,82
	Carteira Imobiliária - FEIIA	15,02	23,73	-	24,39	28,15	0,29	-	-	-	6,76	(0,13)	0,38	127,49	69,18	1	129,32	71,04	1	(22,36)

S.G.F.I.I.	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Imofomento	44,23	-	-	51,47	4,00	-	-	-	-	-	-	(2,67)	523,44	26,51	2	539,47	25,77	2	(0,55)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	0,20	-	-	90,33	5,83	-	-	-	(0,39)	-	-	(1,86)	600,77	30,43	1	638,39	30,49	1	0,63
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	57,32	-	-	42,18	-	-	-	-	-	-	-	(0,45)	85,91	4,35	6	86,74	4,14	6	1,27
GNB Real Estate	NB Património	12,90	-	-	52,23	25,30	-	-	-	-	0,07	(8,10)	(0,92)	205,15	10,39	5	251,79	12,03	5	0,24
Montepio Valor	Valor Prime	2,33	-	-	77,95	14,33	1,46	-	-	-	-	(0,07)	(1,17)	251,17	12,72	4	264,85	12,65	4	2,18
Silvip	Vip	5,76	-	-	84,92	8,77	-	-	-	-	-	(0,10)	(0,83)	307,92	15,60	3	312,53	14,93	3	0,98

S.G.F.I.I.	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	Fungere - FUNGEPI	26,31	22,99	0,01	21,56	4,97	-	3,35	18,84	-	-	(1,56)	(16,61)	129,93			162,72			(0,92)
	Novo Banco - FUNGEPI	41,81	0,85	1,27	9,22	7,20	-	7,83	10,81	-	17,69	(0,41)	(16,58)	112,70			141,44			(4,37)
	Novo Banco II - FUNGEPI	50,79	6,53	0,06	11,11	4,14	-	1,42	17,82	-	-	(0,12)	6,93	138,79	100,00	1	140,65	100,00	1	(1,22)

S.G.F.I.I.	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Caixa Gestão de Ativos	Cidades de Portugal - FIIFAH	67,56	-	-	-	31,45	-	-	-	-	-	-	(11,68)	3,46	0,65	6	3,96	0,73	6	(0,07)
GNB Real Estate	NB Arrendamento - FIIFAH	43,50	-	-	38,79	9,85	-	-	-	-	-	-	(0,14)	7,03	1,33	5	7,64	1,40	5	0,14
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	62,35	-	-	11,63	17,19	-	-	-	-	-	-	5,19	23,65			24,54			(0,44)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	55,47	2,46	-	2,46	30,72	-	-	-	-	-	-	6,60	11,11			11,37			(0,68)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	65,87	0,09	2,74	2,52	25,30	-	-	-	-	-	-	2,25	41,96	14,52	2	42,48	14,36	2	(0,51)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	6,11	-	-	88,90	4,39	-	-	-	-	-	-	(1,45)	153,55			156,77			(2,68)
	Solução Arrendamento - FIIFAH	2,34	-	-	89,71	7,18	-	-	-	-	-	-	(2,13)	217,48	70,21	1	223,97	69,76	1	(2,47)
Profile	Banif Renda Habitação - FIIFAH	11,65	0,19	-	9,06	79,00	-	-	-	-	-	(0,27)	(21,78)	14,75	2,79	4	18,95	3,47	4	(0,22)
Square Asset Management	CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	4,09	0,65	-	70,82	23,70	-	-	-	-	-	(0,23)	(0,17)	55,46	10,49	3	56,10	10,28	3	(13,00)

S.G.F.I.I.	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Fund Box	Coimbra Viva I - FEIIF	1,72	-	9,96	17,21	63,49	-	-	-	(20,95)	-	(1,57)	5,05	4,51	7,58	2	6,02	7,79	2	(0,58)
Gesfimo	Corpus Christi	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,09)	1,01	1,69	3	1,24	1,61	3	(18,94)
LYNX Asset Managers	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	0,32	-	11,95	71,88	13,17	-	-	-	(20,31)	-	-	0,16	53,96	90,73	1	69,92	90,60	1	(0,35)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	2,87	79,98	-	17,11	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	26,91	52,89	1	26,97	46,96	2	0,45
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	36,38	53,85	-	-	-	9,66	-	-	-	-	-	(21,62)	4,57			5,84			(7,03)
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,66	52,31	-	-	-	46,26	-	-	(5,15)	-	(0,91)	(14,37)	19,40	47,11	2	24,62	53,04	1	1,23

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Atlantic	AG - FEIIF	10,65	-	-	76,36	12,91	-	-	-	(31,63)	-	-	(0,93)	9,13			13,55			1,60
	Arquimedes - FEIIF	7,06	-	-	92,91	-	-	-	-	(23,87)	-	-	(0,28)	7,88			10,39			1,72
	Conforto - FEIIF	26,78	-	-	62,67	8,88	-	-	-	(31,53)	-	-	0,37	6,09			9,07			0,89
	Imonor - FEIIF	0,03	73,37	-	-	-	-	-	-	-	26,60	-	(0,26)	5,77			5,79			(0,25)
	GFM Rendimento*	9,35	2,26	-	81,93	4,52	-	-	-	(14,75)	-	-	(1,24)	29,14			35,51			(0,56)
	GFM Património - FEIIF*	0,09	66,68	-	28,30	4,94	-	-	-	-	-	-	(0,16)	5,45			5,46			0,03
	Retail Properties - FEIIF*	1,32	8,15	-	90,18	-	-	-	-	(21,11)	-	-	(0,30)	28,87	1,55	20	36,90	1,54	20	(1,16)
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	0,48	73,97	25,55	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	10,60			10,66			1,24
	FundoLis	0,00	99,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,94)	50,40			50,89			(0,45)
	Gaia Douro - FEIIF	3,86	27,52	25,60	43,01	-	-	-	-	(34,79)	-	-	(1,61)	13,60			21,39			1,73
	Imomar	17,57	-	78,00	1,16	1,54	-	-	-	(9,16)	-	(21,03)	1,43	8,99			12,93			(0,93)
	Imoplanus	0,86	77,09	1,10	3,49	17,33	-	-	-	-	-	-	(1,82)	7,82			7,98			(0,13)
	Imorocha - FEIIF	16,64	-	-	-	82,84	-	-	-	-	-	-	(1,51)	3,16			3,23			(20,38)
	Maia Imo - FEIIF	3,09	-	53,28	9,97	33,67	-	-	-	(58,38)	-	(0,07)	(1,10)	2,93			7,24			(7,09)
	Multinvest	0,55	26,35	-	45,20	26,09	-	-	-	(24,59)	-	-	(0,37)	10,35			14,13			(0,34)
	Porto D' Ouro - FEIIF	49,83	-	23,82	26,28	-	-	-	-	-	-	-	(3,12)	23,58			24,36			(1,37)
	Salinas	15,00	-	7,00	68,21	8,61	-	-	-	-	-	-	0,27	23,00	2,59	16	23,21	2,32	17	0,96
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	17,19	42,75	-	2,53	37,26	-	-	-	-	-	-	(0,53)	35,49	0,59	26	35,78	0,47	28	(0,40)
ECS - SGFI	Eurofundo - FEIIF	12,13	5,36	60,37	3,09	18,33	-	-	-	-	-	(0,48)	(2,73)	40,16			41,80			(0,47)
	Inogi Capital- FEIIF	19,09	80,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,88)	4,29	0,74	25	4,34	0,61	27	(0,62)
Fidelidade - SGFI	ImoFid*	28,96	-	-	68,92	1,38	-	-	-	-	0,68	(0,13)	(0,61)	178,11			179,52			0,57
	Saudinveste	6,70	-	-	92,87	-	-	-	-	(8,16)	-	-	(0,43)	160,76	5,67	5	176,69	4,70	7	2,13
Fund Box	Galleon Capital Partners	52,52	-	-	-	46,50	-	-	-	-	-	-	(0,02)	3,40			3,43			23,59
	Imoreserve - FEIIF	2,79	-	-	-	96,98	-	-	-	(4,50)	-	(13,50)	(12,88)	2,30			3,33			(4,35)
	Invesurb - FEIIF	30,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,60	6,22			6,51			(0,43)
	LCN - Portuguese Fund 1	1,04	-	-	98,88	-	-	-	-	(62,84)	-	-	(0,36)	48,49			132,05			(1,76)
	LCN - Portuguese Fund 2	1,44	-	-	97,82	-	-	-	-	(66,30)	-	-	0,25	19,03			57,31			(1,21)
	Nexponor - SICAFI	1,98	16,83	-	78,78	-	-	-	-	-	-	-	0,11	52,60			53,84			0,22
	Olissipo - FEIIF	1,65	11,06	-	57,91	26,77	-	-	-	(6,83)	-	-	1,77	11,35			12,30			0,52
	Portuguese Prime Property Box	1,37	-	-	82,27	12,99	-	-	-	(5,49)	-	-	0,02	9,85			10,81			1,43
	Quinta da Ombria - FEIIF	0,66	-	95,96	-	-	-	-	-	-	-	-	2,15	16,05			16,25			(1,13)
Fundiestamo	Sertorius - FEIIF	4,16	-	-	87,45	3,81	-	-	-	(69,79)	-	-	(0,88)	13,48	3,06	13	54,48	4,62	8	3,45
	FNRE ImoAveiro - FEIIF	17,62	-	82,14	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,40)	0,63			0,63			26,07
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27,95	-	72,05	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,41)	2,35			2,36			(6,31)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	26,43	-	73,56	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	22,28			22,34			0,92
	Fundiestamo I - FEIIF	6,26	-	-	92,99	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	165,45	3,19	12	166,75	2,54	15	2,73

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Gef	Amoreiras	17,97	82,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	193,18			193,78			(0,36)
	Gef II	0,63	2,37	6,66	70,69	6,73	-	-	12,85	(7,69)	-	-	(4,79)	11,09			12,69			(0,09)
	Global Fundo	0,26	-	-	97,04	-	-	-	-	(51,78)	-	-	(19,91)	8,87			34,64			3,66
	ImoComercial	25,36	-	-	70,06	-	-	-	-	-	-	-	1,61	16,98			17,50			0,67
	ImoConvento	0,13	-	-	-	98,21	-	-	-	-	1,52	-	(2,67)	23,09			23,76			(0,22)
	ImolImperial	1,65	-	10,18	36,03	51,49	-	-	-	(38,05)	-	(5,95)	(2,56)	10,78			20,41			(5,41)
	ImoPortugal	0,71	85,28	9,33	2,26	2,39	-	-	-	(3,06)	-	(0,75)	(7,82)	23,47			26,57			2,16
	Lucasfin - FEIIF	0,08	72,14	-	-	27,72	-	-	-	-	-	-	(2,72)	2,28			2,35			(0,75)
	Quinta da Ribeira	2,01	-	-	97,94	-	-	-	-	-	-	-	(0,96)	6,19	4,96	8	6,25	4,46	10	(1,40)
Gesfimo	Fimes II	12,16	87,84	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	(5,26)	30,24			31,95			(1,22)
	Fimes Um	76,44	22,20	-	1,35	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(48,67)	21,00			41,06			(1,11)
	Herdade da Comporta - FEIIF	76,50	-	-	-	-	-	-	5,85	-	-	-	(87,42)	(1,78)			35,25			19,86
	Imocrescente	97,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67	1,81			1,86			(0,84)
	Imoprime	93,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,97	3,43			3,50			(0,47)
	Invesfundo	1,25	-	77,68	20,99	-	-	-	-	(92,64)	-	-	(0,19)	3,21			45,26			(4,13)
	Invesfundo II	0,77	98,89	-	-	0,15	-	-	-	(82,55)	0,17	(1,41)	(6,70)	7,57			81,28			(3,40)
	Invesfundo III	-	98,90	-	-	-	-	-	-	(123,17)	-	-	(0,40)	(11,40)			46,21			4,74
	Invesfundo VI	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,39)	0,24			0,26			(4,81)
	Palácio	94,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,88	6,17	1,01	24	6,44	3,87	11	(3,95)
GNB Real Estate	ACIF-FEIIF	49,43	3,35	-	-	47,21	-	-	-	-	-	-	(0,32)	4,30			4,31			(1,70)
	Arrábida - FEIIF	6,56	-	-	56,03	8,95	-	-	7,89	-	-	(0,27)	15,54	16,55			17,48			(0,18)
	Asas Invest - FEIIF	92,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,42	0,68			0,69			(2,96)
	Fimes Oriente	15,62	-	45,02	-	-	-	-	39,06	-	-	-	(0,02)	94,20			94,50			(0,08)
	Five Stars - FEIIF	45,44	-	-	-	-	-	-	-	(0,59)	-	-	42,20	0,67			0,77			(0,62)
	Fundes - FEIIF	12,26	2,90	-	46,54	21,69	-	8,15	-	-	-	-	0,27	99,60			108,47			(1,92)
	Gestindustria - FEIIF	0,11	23,34	-	51,48	24,15	-	-	-	(1,22)	-	-	(0,75)	7,58			7,80			3,60
	Guebar - FEIIF	4,72	6,07	-	8,48	80,47	-	-	-	-	-	-	(0,15)	11,04			11,08			0,69
	Imoarruda	4,69	4,64	-	73,41	-	-	-	-	-	-	-	0,76	7,36			8,81			1,08
	Imocais - FEIIF	9,79	-	-	85,22	-	-	-	-	(6,47)	-	-	4,23	23,01			24,81			1,29
	ImoGestão	87,37	12,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,32)	41,79			42,02			(0,45)
	ImoInvestimento - FEIIF	2,43	12,32	-	-	1,30	-	-	81,30	-	-	(0,14)	0,32	54,65			56,03			(5,73)
	Invesfundo VII	15,78	84,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,59)	7,70			7,75			0,59
	NB Alta Vista	24,29	-	72,19	-	1,39	-	-	-	-	-	-	(13,04)	6,90			8,13			(1,16)
	Orey Reabilitação Urbana	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,11)	3,26			3,33			(0,52)
	Predilloc Capital - FEIIF	12,94	-	-	51,43	5,87	-	-	28,34	-	-	-	(0,62)	17,77			18,14			0,54
	Promofundo - FEIIF	2,16	97,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,27)	22,61			23,13			(0,24)
	R Invest - FEIIF	81,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,18	2,85			2,86			(0,74)
	Rendifundo	13,76	-	-	79,16	-	-	-	-	-	-	-	(0,78)	9,96			10,80			(4,45)
	Solid	73,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,21	1,86			1,86			(0,73)
	Tavira - FEIIF	0,15	99,85	-	-	-	-	-	-	(110,27)	-	-	(16,28)	(2,56)			9,64			(207,51)
	Unicampus - FEIIF	3,47	-	-	-	-	96,50	-	-	(17,15)	-	-	(0,04)	10,12	7,40	2	12,23	6,26	3	1,71
Imofundos	ImoMarinas	24,63	-	-	39,15	9,79	-	-	-	-	24,86	(0,95)	(25,14)	27,87			38,53			1,01
	Imoreal	30,76	8,66	-	37,11	7,06	-	-	-	-	0,40	-	(4,34)	81,60			102,44			0,67
	Real Estate	1,79	0,50	33,78	38,03	11,09	-	-	-	(54,84)	-	-	(12,49)	5,14	1,92	17	28,79	2,24	19	34,01
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,11	2,19	-	85,61	7,60	-	-	-	(50,38)	-	-	(1,74)	98,50	1,65	18	207,81	2,74	14	1,03
Imorendimento	Imolux	5,08	-	-	9,46	24,17	-	-	-	(15,63)	-	-	58,64	14,15			17,31			(0,55)
	Natura	0,76	95,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,57	3,75			3,79			0,16
	Prime Value - FEIIF	2,27	50,97	-	42,69	4,07	-	-	-	-	-	(0,44)	(1,09)	13,08	0,52	27	13,28	0,45	29	0,99
Institutional Investment	Real Added Value PN	1,79	-	-	76,65	20,93	-	-	-	-	-	(1,71)	(0,48)	144,05			148,22			(0,16)
	Sete Colinas	6,76	-	83,01	1,41	7,63	-	-	-	(4,11)	-	(4,32)	(0,01)	109,87	4,25	9	121,59	3,56	12	1,71
Insula Capital	Capital Real I - FEIIF	0,00	1,41	67,47	31,10	-	-	-	-	(70,99)	-	-	(8,95)	6,51			32,46			9,30
	Invesfundo V	0,77	-	99,20	-	-	-	-	-	(38,08)	-	(0,79)	(25,48)	20,29			56,95			0,52
	Mexto Poperity Investment I - SICAFI	0,62	-	68,33	-	-	-	-	-	(100,85)	30,98	(0,84)	(1,03)	(0,46)	0,44	28	16,41	1,40	23	(194,21)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Interfundos	Cimóvel	2,08	-	-	94,39	3,13	-	-	-	-	-	(0,00)	(1,54)	52,53			53,57			1,75
	DP Invest - FEIIF	8,64	14,83	-	19,91	51,56	-	-	-	-	-	(0,16)	0,05	6,04			6,37			0,06
	Fimmo - FEIIF	4,74	0,72	-	6,55	83,44	-	-	-	(30,96)	-	(0,11)	(0,05)	28,77			44,73			2,26
	Fimobes - FEIIF	3,67	-	-	57,31	37,14	-	-	-	-	-	-	(0,85)	7,12			7,32			0,98
	Fundial - FEIIF	10,08	87,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	13,32			13,61			(0,14)
	Fundipar - FEIIF	3,28	93,13	-	0,06	0,60	-	-	-	-	-	-	(0,06)	18,26			18,83			(0,10)
	Funsita - FEIIF	3,41	84,79	-	-	4,31	-	-	-	-	-	-	(0,76)	4,94			5,39			(0,93)
	Gestão Imobiliária - FEIIF	15,87	-	-	67,61	7,95	-	-	-	-	-	-	(0,78)	1,46			1,61			(2,49)
	Gestimo - FEIIF	3,53	44,28	-	43,59	-	-	-	-	-	-	-	(0,39)	3,70			4,07			0,16
	Grand Urban Investment Fund - FEIIF	59,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,73)	0,56			0,95			(2,96)
	I Marope - FEIIF	13,53	-	-	43,80	36,58	-	-	-	-	-	-	(2,43)	2,29			2,51			(0,10)
	Imoal - FEIIF	0,33	13,24	-	74,81	7,61	-	-	-	(0,29)	0,00	-	(8,66)	9,11			10,46			2,84
	Imocott - FEIIF	13,80	-	-	73,34	11,46	-	-	-	-	-	-	(0,29)	12,05			12,25			0,42
	Imofarma - FEIIF	2,56	14,83	-	75,52	1,57	-	-	-	(27,12)	4,03	-	(0,15)	69,83			98,03			1,29
	Imopromoção	8,57	-	-	-	-	-	-	40,02	-	-	-	46,91	26,42			27,66			(0,17)
	Imorenda	1,84	-	-	88,33	7,99	-	-	-	-	-	-	(0,62)	90,30			92,58			1,09
	Imosotto Acumulação	3,62	20,99	-	54,08	18,53	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,61)	52,96			54,83			0,12
	Imotur - FEIIF	1,57	-	-	88,19	9,77	-	-	-	(10,29)	-	-	(0,45)	39,72			44,73			39,02
	Intercapital - FEIIF	38,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,29	0,28			0,47			(34,28)
	Monumental Residence - SICAFI	1,48	90,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19	23,19			25,19			(0,26)
	Multi 24 - SICAFI	8,05	-	-	86,69	-	-	-	-	(31,17)	-	-	(2,25)	19,33			31,52			0,84
	Multiusos Oriente - FEIIF	2,36	-	88,13	-	8,17	-	-	-	-	-	-	(0,49)	47,61			48,50			(0,22)
	Neudelinvest - FEIIF	16,48	74,91	-	-	5,00	-	-	-	-	-	(7,80)	(20,42)	4,89			7,18			(3,66)
	Oceanico - FEIIF	7,39	74,79	-	4,18	-	-	-	-	-	-	(0,33)	(0,16)	5,17			6,02			(0,71)
	Oceanico II - FEIIF	0,44	98,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,39)	82,51			83,65			(0,39)
	Oceanico III - FEIIF	0,41	98,59	-	-	-	-	-	-	(78,34)	-	(0,82)	(0,17)	5,32			27,07			(3,23)
	Predicaíma	0,54	-	-	16,67	81,38	-	-	-	(0,49)	-	-	(0,67)	29,92			30,71			(0,29)
	Predicapital - FEIIF	2,10	97,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	81,53			81,84			(0,10)
	Renda Predial	3,35	-	-	66,18	4,76	-	24,35	-	-	-	-	(0,56)	157,67			160,73			0,06
	Sand Capital - FEIIF	1,95	-	-	-	-	-	-	96,93	-	-	-	0,50	65,82			66,23			(0,10)
	Stone Capital - FEIIF	8,94	-	-	-	-	-	-	89,25	-	-	-	(0,32)	14,75			15,07			0,40
	TDF	6,82	11,62	64,24	7,11	2,91	-	-	-	-	-	(41,40)	2,23	76,52	17,65	1	142,95	16,19	1	(9,22)
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	3,44	78,53	4,50	1,52	11,95	-	-	-	(18,71)	-	(2,36)	(61,59)	8,64			50,01			(5,93)
	Tejo - FEIIF	33,31	10,04	-	53,97	2,57	-	-	-	-	-	-	(1,33)	8,36	0,28	29	8,48	0,77	26	0,85
Libertas	Fundicentro	3,26	47,26	34,30	3,16	8,46	-	-	-	(28,25)	-	(34,55)	1,33	14,77			42,23			1,50
	Funditur - FEIIF	0,02	99,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	13,37			13,41			(0,01)
	Office Park Expo	2,44	-	-	93,30	-	-	-	-	-	-	-	(0,48)	269,28	4,98	7	282,66	4,46	9	1,31
LYNX Asset Managers	BF Invest - FEIIF	0,01	31,80	-	43,54	23,60	-	-	-	(49,74)	-	-	(11,50)	9,37			24,84			(0,88)
	Colinvest - FEIIF	5,86	-	-	87,31	5,14	-	0,72	-	-	-	-	0,11	12,33			12,44			0,24
	Domus Capital - FEIIF	0,18	38,85	58,86	-	-	-	-	-	(18,15)	-	-	(10,87)	7,53			10,94			(0,86)
	Eminvest - FEIIF	2,86	43,86	34,85	9,10	1,72	-	-	-	(13,78)	-	-	(6,99)	10,71			14,95			(6,49)
	Grand Bay Residences - SICAFI	7,75	89,20	-	-	-	-	-	-	(31,59)	-	(4,22)	(24,70)	22,19			60,89			(1,77)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	6,62	-	-	93,16	-	-	-	-	-	-	-	(0,44)	28,55			28,74			1,16
	Imopatrimónio - SICAFI	0,19	-	35,13	57,07	-	-	-	-	(22,58)	-	-	5,98	40,21			53,05			1,64
	Imovalue - FEIIF	0,45	-	-	-	99,43	-	-	-	(34,84)	-	-	(0,57)	5,39			8,36			(1,00)
	Marec Imob - SICAFI	7,24	2,14	-	48,66	39,28	-	-	-	(11,68)	0,59	-	0,25	36,35			42,03			7,96
	Roots and Cliffs - SICAFI	12,69	-	-	22,48	64,53	-	-	-	(33,00)	-	(12,68)	(5,89)	7,76			16,13			4,38
	São José Ribamar - FEIIF	(1,08)	-	101,08	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,57)	18,63			18,73			0,68
	Splendimension - SICAFI	3,46	-	-	9,31	86,16	-	-	-	(47,12)	-	(5,53)	(13,98)	22,63			70,06			3,07
	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	11,52	-	-	-	87,89	-	-	-	(44,22)	-	(15,82)	(0,16)	7,54	3,84	10	19,23	5,02	6	(14,92)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Montepio Valor	Fundinvest	10,33	-	27,72	51,96	7,84	-	-	-	(5,33)	-	-	(3,02)	47,42			52,98			1,47
	Imomarvãs	3,78	-	96,22	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	6,64			6,65			(2,72)
	ImoUrbe	1,06	-	-	91,67	-	-	-	-	(21,44)	-	-	3,20	16,74			22,48			1,11
	Polaris	4,73	-	-	93,77	-	-	-	-	-	-	-	0,38	4,41			4,46			0,50
	Portugal Estates Fund (PEF)	13,88	-	29,66	-	56,29	-	-	-	-	-	-	(1,50)	3,64	1,32	21	3,70	1,19	24	9,63
Norfin	Beirafundo	5,93	-	93,35	-	0,62	-	-	-	(80,28)	-	(0,13)	(1,16)	6,94			37,88			3,77
	Europa	7,02	-	-	77,25	14,71	-	-	-	-	-	-	(0,42)	29,60			30,03			0,40
	Ibéria - FEIIF	4,39	9,84	-	50,18	34,89	-	-	-	(41,28)	-	-	(2,09)	32,49			58,09			(0,33)
	Imocar	2,38	-	-	89,58	7,98	-	-	-	-	-	-	(1,42)	45,41			46,09			1,41
	LisFundo	2,29	57,20	36,44	-	3,45	-	-	-	(58,40)	-	-	(2,69)	90,58			236,59			(1,34)
	Lusofundo	22,48	77,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	65,55			65,63			(0,10)
	Novimove	9,07	33,91	-	19,72	21,23	-	-	-	-	-	(0,16)	(1,32)	10,40			12,62			(0,07)
	Oportunidade - FEIIF	15,96	-	-	80,93	-	-	-	-	-	-	(9,75)	1,24	4,53			5,13			(0,70)
	Trindade	6,06	52,41	29,55	0,63	4,85	0,00	-	-	(7,45)	-	-	(13,78)	43,57	5,51	6	60,29	7,29	2	(0,48)
Profile	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	3,93	24,11	-	16,29	56,61	-	6,54	-	-	-	(0,11)	(25,13)	6,44			7,83			(6,04)
	Banif Imogest	5,76	16,34	-	9,47	5,53	-	-	52,15	-	-	-	(3,58)	23,99			28,00			(0,81)
	Banif Property - FEIIF	7,60	-	-	31,10	71,41	-	-	-	-	-	(4,11)	(12,27)	17,73			18,91			(3,56)
	Citation	11,60	96,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,47)	5,73			7,42			(0,71)
	Imopredial	3,18	1,34	15,75	43,95	22,84	-	-	11,08	-	1,57	(1,23)	(12,93)	140,74			164,48			0,15
	Imóveis Brisa	2,16	95,68	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	1,91	10,71	3,44	11	10,73	3,13	13	(0,22)
Refundos	Maxirent	4,48	16,95	-	71,42	6,31	-	-	-	(24,79)	-	(0,02)	(0,66)	78,14	1,31	22	106,05	1,40	22	2,19
Santander Asset Management	Imorecuperação	8,89	-	-	82,94	-	-	-	-	-	-	-	(0,57)	5,09			5,58			0,89
	Imorent	17,31	-	-	77,15	4,80	-	-	-	-	-	(1,70)	(1,28)	11,31			11,75			1,34
	LusImovest	17,35	9,23	3,42	51,06	10,40	-	-	-	-	-	-	1,70	101,11			108,54			0,51
	NovImovest	16,37	4,71	5,74	59,55	9,43	-	-	-	-	-	(0,23)	0,03	304,84	7,07	3	318,87	5,87	4	0,28
Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	21,63	0,83	-	56,11	15,57	-	-	-	-	3,70	-	0,48	11,94	0,20	30	12,15	0,16	30	5,99
Silvip	Atlantis	9,56	-	90,40	-	-	-	-	-	(44,08)	-	(8,20)	(1,51)	6,92			14,98			(5,42)
	Fundigroup	15,47	5,84	-	71,12	4,19	-	-	-	(0,00)	2,74	-	(0,15)	14,49			14,60			3,56
	ICON - SICAFI	13,63	68,79	-	-	-	-	-	-	(15,93)	3,82	-	13,70	26,39			31,41			(0,23)
	Imovedras	2,80	-	14,57	79,37	3,03	-	-	-	(0,02)	-	-	(1,18)	38,83			39,39			6,00
	Marathon	2,63	-	97,32	-	-	-	-	-	(49,80)	-	(2,82)	(1,32)	6,18	1,55	19	13,43	1,50	21	(1,01)
SFS - Gestão de Fundos	Imosede	2,41	4,95	-	87,81	3,46	-	-	-	(2,79)	-	-	0,26	171,50			178,45			1,19
	Imosonae Dois - FEIIF	1,69	2,76	-	95,50	-	-	-	-	-	-	-	(1,28)	159,42			161,57			1,74
	WTC - FEIIF	0,91	-	-	92,69	5,23	-	-	-	-	-	-	(0,11)	71,44	6,74	4	72,37	5,44	5	(2,59)
Square Asset Management	Turirent	1,04	60,37	-	1,73	36,61	-	-	-	-	-	-	(4,40)	8,01	0,13	31	8,40	0,11	31	(0,38)
TF Turismo Fundos	Turístico	6,95	-	-	83,27	9,52	-	-	-	-	-	-	(9,63)	48,43			53,74			1,72
	Turístico II	15,80	0,83	-	83,21	0,10	-	-	-	-	-	-	(14,09)	94,60			110,20			0,45
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	95,79	0,02	-	-	4,28	-	-	-	-	-	-	(0,32)	19,55	2,72	14	19,59	2,42	16	(0,36)
Vila Gale Gest	Vila Gale	1,37	-	-	97,80	0,45	-	-	-	(11,42)	-	(1,11)	(0,26)	61,04	1,02	23	70,28	0,93	25	(14,21)
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	0,28	8,57	45,44	34,61	2,12	-	-	-	(6,40)	-	(0,02)	6,95	160,39	2,69	15	175,19	2,31	18	5,37

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

Nota2: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFII), Lusíadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

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

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

2.5 - Ordenação dos F.I.M. - 31.03.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Disponível	F.Curto Prazo Euro	776.896.361	1
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	743.060.180	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	674.164.402	3
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	587.744.062	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	521.428.699	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	469.795.708	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	464.438.096	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	362.453.081	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	321.209.898	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	280.956.326	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	278.525.249	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	269.744.039	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	236.407.854	13
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	233.454.538	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	230.338.131	15
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	206.790.946	16
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	205.127.269	17
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	184.126.312	18
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	180.012.778	19
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	163.556.628	20
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	161.462.461	21
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	157.257.988	22
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	150.778.294	23
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	149.424.518	24
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	144.743.900	25
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	133.902.297	26
NB Capital *	F. Obrigações Euro	125.721.206	27
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	121.852.350	28
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	121.553.337	29
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	118.812.509	30
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	118.670.207	31
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	117.729.416	32
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	117.362.717	33
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	98.942.455	34
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	98.915.393	35
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	95.312.910	36
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	93.033.733	37
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	90.876.258	38
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	79.667.139	39
Santander Accções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	78.571.809	40
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	77.774.309	41
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	75.201.068	42
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	65.234.471	43
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	64.458.090	44
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	62.930.207	45
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	62.209.267	46
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	58.574.577	47
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	53.076.366	48
Santander Acções América	F.Acções América Norte	51.040.856	49
Santander Accções Portugal	F.Acções Nacionais	50.351.136	50
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	41.029.774	51
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	40.613.369	52
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	39.955.757	53
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	39.466.303	54
BPI Global	Fundo Flexível	38.929.764	55
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	38.731.583	56
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	37.893.404	57
NB Momentum	F.Acções Internacionais	37.025.887	58
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	33.654.580	59
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	33.396.851	60
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	32.363.578	61
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	30.885.225	62
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	29.672.960	63
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	29.435.467	64
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	28.029.320	65
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	24.581.685	66
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	23.900.374	67
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	23.265.390	68
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	23.117.585	69
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	22.787.257	70
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	21.754.799	71
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21.416.847	72

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	21.403.601	73
Optimize Selecção Base	Fundo Flexível	21.085.610	74
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	20.667.929	75
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	19.306.658	76
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	19.171.760	77
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	17.988.745	78
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	17.040.956	79
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	17.004.794	80
Caixa Ações Portugal Espanha	F. Acções Ibéricas	16.626.010	81
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	16.017.546	82
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	15.836.990	83
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	15.267.885	84
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	15.260.879	85
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	15.239.287	86
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	14.819.615	87
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	14.692.005	88
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14.604.058	89
BPI América	F.Acções América Norte	14.594.311	90
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	14.513.843	91
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	14.379.085	92
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13.896.739	93
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	13.896.727	94
BPI Brasil	Fundo Flexível	13.409.773	95
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	13.248.203	96
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	12.655.348	97
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	11.917.748	98
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	11.683.866	99
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10.192.126	100
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	10.113.129	101
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	10.034.412	102
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	9.928.747	103
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	9.908.548	104
EuroBic Brasil *	F.Multi-Activos Defensivos	9.721.762	105
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	9.630.758	106
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	9.173.525	107
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	9.155.204	108
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9.079.774	109
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	8.573.128	110
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	8.349.438	111
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7.221.803	112
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	7.060.648	113
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	6.852.900	114
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	6.562.160	115
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	6.372.993	116
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	6.057.933	117
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	5.936.104	118
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5.771.177	119
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	5.538.968	120
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	5.533.284	121
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	5.233.991	122
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	5.065.435	123
Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Fundos PPR	4.812.643	124
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	4.625.733	125
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	4.485.896	126
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4.460.670	127
Montepio Global	F.Multi-Activos Equilibrados	4.446.907	128
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4.380.829	129
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	4.353.161	130
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	4.279.708	131
BPI Agressivo	Fundo Flexível	4.266.560	132
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	4.065.979	133
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	3.712.873	134
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3.584.654	135
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	3.467.939	136
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	2.928.777	137
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	2.794.096	138
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	2.673.690	139
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2.548.417	140
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	2.494.533	141
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.492.050	142
BPI África	F.Acções Internacionais	2.278.108	143
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2.258.215	144
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	2.158.790	145

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1.938.973	146
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1.827.148	147
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	1.713.191	148
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	1.697.943	149
IMGA Iberia Equities ESG *	F. Acções Ibéricas	1.650.505	150
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1.480.253	151
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1.455.659	152
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.370.995	153
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1.296.200	154
Montepio Capital	F. Acções Ibéricas	1.230.982	155
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1.222.138	156
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1.090.259	157
Santander PPA	F.PPA	540.887	158
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	507.262	159
TOTAL		11.787.470.094	

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

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

(*) - Fundo Fechado

2.6 - Ordenação dos F.I.I. - 31.03.2020

Nome F.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	799.803.868	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	600.765.721	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	523.443.573	3
Vip	F. Aberto Rendimento	307.923.362	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.843.032	5
Office Park Expo	Fundo Fechado	269.277.780	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	257.959.812	7
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	251.174.754	8
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	217.481.250	9
NB Património	F. Aberto Rendimento	205.147.809	10
Amoreiras	Fundo Fechado	193.181.386	11
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	179.496.773	12
ImoFid*	Fundo Fechado	178.106.278	13
Imosede	Fundo Fechado	171.496.680	14
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	165.446.382	15
Saudinveste	Fundo Fechado	160.757.760	16
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Fundo Fechado	160.394.719	17
Imosona Dois - FEIIF	Fundo Fechado	159.417.878	18
Renda Predial	Fundo Fechado	157.665.751	19
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	153.549.427	20
Real Added Value PN	Fundo Fechado	144.047.731	21
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	142.905.092	22
Imopredial	Fundo Fechado	140.735.948	23
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	138.789.586	24
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	129.931.131	25
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	127.491.875	26
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	112.703.456	27
Sete Colinas	Fundo Fechado	109.872.495	28
LusImovest	Fundo Fechado	101.109.881	29
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	99.601.948	30
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	98.498.925	31
Turístico II	Fundo Fechado	94.600.962	32
Fimes Oriente	Fundo Fechado	94.195.117	33
LisFundo	Fundo Fechado	90.579.359	34
Imorenda	Fundo Fechado	90.299.104	35
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	85.913.604	36
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	82.505.062	37
Imoreal	Fundo Fechado	81.599.799	38
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.532.311	39
Maxirent	Fundo Fechado	78.141.217	40
TDF	Fundo Fechado	76.522.416	41
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	71.444.627	42
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	69.832.113	43
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.819.692	44
Lusofundo	Fundo Fechado	65.551.763	45
Vila Gale	Fundo Fechado	61.035.497	46
CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	F.I.I.A.H.	55.459.026	47
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	54.650.178	48
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	53.962.613	49
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	52.962.221	50
Nexponor - SICAFI	Fundo Fechado	52.595.218	51
Cimóvel	Fundo Fechado	52.531.407	52
FundoLis	Fundo Fechado	50.401.155	53
LCN - Portuguese Fund 1	Fundo Fechado	48.490.085	54
Turístico	Fundo Fechado	48.428.572	55
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	47.610.236	56
Fundinvest	Fundo Fechado	47.417.362	57
Imocar	Fundo Fechado	45.409.981	58
Trindade	Fundo Fechado	43.573.618	59
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.958.279	60
ImoGestão	Fundo Fechado	41.790.059	61
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	40.208.250	62
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	40.159.033	63
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	39.719.377	64
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	39.357.772	65

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Imovedras	Fundo Fechado	38.830.672	66
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	36.347.352	67
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	35.493.777	68
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	32.492.829	69
Fimes II	Fundo Fechado	30.243.030	70
Predicaíma	Fundo Fechado	29.923.352	71
Europa	Fundo Fechado	29.599.179	72
GFM Rendimento*	Fundo Fechado	29.138.498	73
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	28.873.714	74
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	28.773.431	75
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	28.552.203	76
Imomarinhas	Fundo Fechado	27.867.012	77
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	26.908.604	78
Imopromoção	Fundo Fechado	26.419.890	79
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	26.385.578	80
Banif Imogest	Fundo Fechado	23.985.233	81
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.653.194	82
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	23.579.713	83
ImoPortugal	Fundo Fechado	23.474.305	84
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	23.192.888	85
ImoConvento	Fundo Fechado	23.092.764	86
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	23.013.781	87
Salinas	Fundo Fechado	23.001.710	88
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	22.629.198	89
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	22.607.667	90
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	22.279.097	91
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	22.189.513	92
Fimes Um	Fundo Fechado	20.997.030	93
Invesfundo V	Fundo Fechado	20.290.606	94
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	19.546.717	95
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.403.502	96
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	19.330.165	97
LCN - Portuguese Fund 2	Fundo Fechado	19.032.319	98
São José Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.625.299	99
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.263.288	100
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	17.774.074	101
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	17.727.116	102
ImoComercial	Fundo Fechado	16.982.264	103
ImoUrbe	Fundo Fechado	16.742.747	104
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	16.554.402	105
Quinta da Ombria - FEIIF	Fundo Fechado	16.054.354	106
Fundicentro	Fundo Fechado	14.767.201	107
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	14.753.998	108
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.753.584	109
Fundigroup	Fundo Fechado	14.485.480	110
Imolux	Fundo Fechado	14.146.988	111
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	13.600.142	112
Sertorius - FEIIF	Fundo Fechado	13.479.447	113
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	13.370.182	114
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	13.317.327	115
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13.080.650	116
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.332.403	117
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	12.045.065	118
Silar - SICAFI, SA	Fundo Fechado	11.943.903	119
Olissipo - FEIIF	Fundo Fechado	11.353.077	120
Imorent	Fundo Fechado	11.311.662	121
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	11.110.973	122
Gef II	Fundo Fechado	11.094.719	123
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11.036.937	124
ImolImperial	Fundo Fechado	10.775.333	125
Imóveis Brisa	Fundo Fechado	10.710.631	126
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	10.707.950	127
Crescendis	Fundo Fechado	10.595.129	128
Novimove	Fundo Fechado	10.404.297	129
Multinvest	Fundo Fechado	10.345.021	130
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.121.095	131
Rendifundo	Fundo Fechado	9.955.093	132
Portuguese Prime Property Box	Fundo Fechado	9.854.434	133

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	9.367.542	134
AG - FEIIF	Fundo Fechado	9.126.432	135
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9.106.319	136
Imomar	Fundo Fechado	8.985.097	137
Global Fundo	Fundo Fechado	8.872.661	138
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	8.643.373	139
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.363.309	140
Turirent	Fundo Fechado	8.007.220	141
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	7.876.998	142
Imoplanus	Fundo Fechado	7.824.915	143
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	7.761.094	144
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.701.899	145
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.577.966	146
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.574.553	147
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	Fundo Fechado	7.539.370	148
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.530.927	149
Imoarruda	Fundo Fechado	7.356.762	150
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.116.480	151
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	7.030.659	152
Beirafundo	Fundo Fechado	6.944.438	153
Atlantis	Fundo Fechado	6.916.498	154
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.897.013	155
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.644.344	156
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.505.249	157
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	6.441.268	158
Invesurb - FEIIF	Fundo Fechado	6.223.414	159
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.187.294	160
Marathon	Fundo Fechado	6.179.413	161
Palácio	Fundo Fechado	6.168.899	162
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.094.075	163
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	6.037.651	164
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	5.774.256	165
Citation	Fundo Fechado	5.727.567	166
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.446.922	167
Imoalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.387.187	168
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.324.851	169
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	5.172.706	170
Real Estate	Fundo Fechado	5.143.257	171
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.094.517	172
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4.940.937	173
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	4.892.336	174
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	4.568.192	175
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	4.529.801	176
Coimbra Viva I - FEIIF	F. Reabilitação	4.506.794	177
Polaris	Fundo Fechado	4.407.392	178
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	4.295.955	179
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.294.855	180
Natura	Fundo Fechado	3.754.029	181
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	3.703.671	182
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.635.606	183
Cidades de Portugal - FIIFAH	F.I.I.A.H.	3.458.080	184
Imoprime	Fundo Fechado	3.433.240	185
Galleon Capital Partners	Fundo Fechado	3.398.959	186
Orey Reabilitação Urbana	Fundo Fechado	3.262.034	187
Invesfundo	Fundo Fechado	3.211.718	188
Imorocho - FEIIF	Fundo Fechado	3.161.697	189
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.929.312	190
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2.851.037	191
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.354.683	192
Imoreserve - FEIIF	Fundo Fechado	2.296.387	193
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.293.424	194
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.282.662	195
Solid	Fundo Fechado	1.859.609	196
Imocrescente	Fundo Fechado	1.812.127	197
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1.459.038	198
Corpus Christi	F. Reabilitação	1.005.515	199
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	675.020	200
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	670.488	201

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	627.216	202
Grand Urban Investment Fund - FEIIF	Fundo Fechado	560.330	203
Intercapital - FEIIF	Fundo Fechado	283.204	204
Invesfundo VI	Fundo Fechado	237.035	205
Mexto Property Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	(458.272)	206
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(1.783.656)	207
Tavira - FEIIF	Fundo Fechado	(2.558.778)	208
Invesfundo III	Fundo Fechado	(11.400.047)	209
Total		10.513.729.959	

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

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

Nota1: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFII), Lusiadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

3.1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestão de Ativos	543.030.914	0,90	531.048.524	0,87	533.592.409	0,88	546.020.240	0,97	483.434.896	1,16	-11,46%
BMO GAM	14.921.175.050	24,74	15.271.723.155	25,10	15.249.006.925	25,05	15.353.479.701	27,25	14.568.422.289	34,84	-5,11%
BPI Gestão de Activos	7.099.957.703	11,77	7.341.639.057	12,07	7.514.869.879	12,35	3.194.590.251	5,67	3.018.966.566	7,22	-5,50%
Caixa Gestão de Ativos	23.089.289.785	38,29	22.836.423.033	37,54	22.539.636.215	37,03	21.993.162.072	39,03	9.524.794.388	22,78	-56,69%
Crédito Agrícola Gest	1.465.823.073	2,43	1.466.850.671	2,41	1.466.100.054	2,41	1.411.844.080	2,51	1.270.805.149	3,04	-9,99%
Dunas Capital - Gestão de Activos	10.273.158	0,02	10.140.313	0,02	15.390.523	0,03	15.643.413	0,03	12.871.743	0,03	-17,72%
GNB - SGP	5.869.845.866	9,73	5.992.695.609	9,85	6.125.623.540	10,06	6.194.361.207	10,99	5.750.110.145	13,75	-7,17%
LYNX Asset Managers	6.946.037	0,01	6.937.170	0,01	5.461.968	0,01	5.427.539	0,01	5.304.503	0,01	-2,27%
Montepio Gestão de Activos	1.421.412.018	2,36	1.444.086.650	2,37	1.442.706.220	2,37	1.514.734.140	2,69	1.433.199.006	3,43	-5,38%
Optimize Investment Partners	106.222.912	0,18	106.851.572	0,18	107.230.253	0,18	107.243.133	0,19	92.911.619	0,22	-13,36%
Santander Asset Management	5.768.170.550	9,57	5.827.298.338	9,58	5.869.866.451	9,64	6.008.471.303	10,66	5.658.043.717	13,53	-5,83%
TOTAL	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	-25,78%

Em Março de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 88,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

TIPOS DE CLIENTES	31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		
	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Ind. 2
Particulares	1.161.843.364	1,9	1.153.273.794	1,9	1.054.280.652	1,7	906.689.836	1,6	782.413.495	1,9	86,29
Residentes	1.064.694.393	1,8	1.062.500.212	1,7	975.205.730	1,6	828.579.824	1,5	713.065.361	1,7	86,06
Não Residentes	97.148.972	0,2	90.773.582	0,1	79.074.922	0,1	78.110.012	0,1	69.348.134	0,2	88,78
Fundos de Pensões	12.404.720.818	20,6	12.540.631.388	20,6	12.720.508.121	20,9	11.026.539.714	19,6	10.669.712.037	25,5	96,76
Residentes	12.404.720.818	20,6	12.540.631.388	20,6	12.720.508.121	20,9	11.026.539.714	19,6	10.669.712.037	25,5	96,76
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	982.045.935	1,6	1.053.366.250	1,7	1.003.864.063	1,6	1.011.029.821	1,8	890.566.836	2,1	88,09
Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Não Residentes	982.045.935	1,6	1.053.366.250	1,7	1.003.864.063	1,6	1.011.029.821	1,8	890.566.836	2,1	88,09
Seguradoras	38.798.575.945	64,3	39.008.873.931	64,1	39.018.515.307	64,1	36.419.745.579	64,6	22.756.295.521	54,4	62,48
Residentes	38.780.160.078	64,3	38.988.808.626	64,1	38.998.080.143	64,1	36.399.532.998	64,6	22.738.008.456	54,4	62,47
Não Residentes	18.415.867	0,0	20.065.305	0,0	20.435.163	0,0	20.212.581	0,0	18.287.065	0,0	90,47
Fundações	56.401.062	0,1	51.963.370	0,1	57.380.924	0,1	55.897.737	0,1	51.862.113	0,1	92,78
Residentes	56.401.062	0,1	51.963.370	0,1	57.380.924	0,1	55.897.737	0,1	51.862.113	0,1	92,78
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Outros Investidores	6.898.559.940	11,4	7.027.585.358	11,6	7.014.935.369	11,5	6.925.074.393	12,3	6.668.014.018	15,9	96,29
Residentes	6.886.224.860	11,4	7.020.350.960	11,5	7.007.737.280	11,5	6.917.246.273	12,3	6.659.932.652	15,9	96,28
Não Residentes	12.335.080	0,0	7.234.398	0,0	7.198.090	0,0	7.828.120	0,0	8.081.366	0,0	103,24
TOTAL	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	74,22
Residentes	59.192.201.211	98,2	59.664.254.556	98,1	59.758.912.199	98,2	55.227.796.545	98,0	40.832.580.619	97,6	73,93
Não Residentes	1.109.945.854	1,8	1.171.439.536	1,9	1.110.572.238	1,8	1.117.180.534	2,0	986.283.402	2,4	88,28

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Março de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 88,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

TOTAL SOCIEDADES GESTORAS DE PATRIMÓNIOS	31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		31 março 2020		
ASSOCIADAS DA APFIPP	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- ACÇÕES NACIONAIS	550.927.900	0,94	599.151.187	0,99	571.430.655	0,94	580.278.695	0,95	571.257.273	1,01	98,45
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	798.313.070	1,37	799.811.452	1,33	745.323.121	1,23	737.950.467	1,21	718.858.157	1,28	97,41
- ACÇÕES AMERICANAS	305.571.858	0,52	252.965.477	0,42	205.312.963	0,34	164.246.226	0,27	150.421.030	0,27	91,58
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	565.629.471	0,97	610.554.992	1,01	653.447.570	1,07	529.549.819	0,87	615.563.877	1,09	116,24
Sub Total Acções	2.220.442.300	3,80	2.262.483.107	3,75	2.175.514.309	3,58	2.012.025.206	3,31	2.056.100.337	3,65	102,19
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	26.656.623.077	45,64	26.954.856.403	44,70	27.841.808.331	45,77	28.540.116.194	46,89	26.452.671.002	46,95	92,69
- DÍVIDA PÚBLICA USD	103.775.697	0,18	64.899.643	0,11	59.967.521	0,10	116.738.142	0,19	127.669.551	0,23	109,36
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	213.365	0,00	142.230	0,00	113.793	0,00	114.736	0,00	250.779	0,00	218,57
Sub Total Dívida Pública	26.760.612.139	45,81	27.019.898.277	44,81	27.901.889.645	45,86	28.656.969.072	47,08	26.580.591.332	47,17	92,75
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	12.010.168.346	20,56	12.031.524.677	19,95	12.254.172.827	20,14	12.553.776.788	20,62	11.665.362.405	20,70	92,92
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	3.232.441.702	5,53	2.535.189.067	4,20	2.351.780.146	3,87	2.275.653.423	3,74	1.874.217.781	3,33	82,36
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	99.278.893	0,17	59.694.874	0,10	59.286.962	0,10	904.260.478	1,49	958.860.005	1,70	106,04
Sub Total Outras Obrigações	15.341.888.941	26,26	14.626.408.617	24,26	14.665.239.935	24,11	15.733.690.689	25,85	14.498.440.191	25,73	92,15
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	162.474.629	0,28	194.973.823	0,32	176.210.974	0,29	183.087.668	0,30	196.933.696	0,35	107,56
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	115.522.999	0,20	106.423.324	0,18	113.058.580	0,19	126.141.913	0,21	123.798.804	0,22	98,14
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	23.084.929	0,04	22.466.862	0,04	22.480.802	0,04	22.477.845	0,04	22.468.552	0,04	99,96
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	482.903.140	0,83	635.356.112	1,05	655.945.159	1,08	568.139.201	0,93	422.898.600	0,75	74,44
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.983.925.140	5,11	2.946.977.286	4,89	2.920.167.444	4,80	2.981.950.193	4,90	2.508.162.013	4,45	84,11
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	1.714.857.937	2,94	1.894.904.707	3,14	2.422.745.927	3,98	2.773.593.342	4,56	2.859.644.554	5,08	103,10
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	181.386.542	0,31	98.131.847	0,16	173.921.212	0,29	136.088.741	0,22	298.147.195	0,53	219,08
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	1.110.900.286	1,90	1.082.331.400	1,79	992.907.439	1,63	926.133.914	1,52	1.024.000.423	1,82	110,57
Sub Total F.I.M.	6.775.055.602	11,60	6.981.565.361	11,58	7.477.437.536	12,29	7.717.612.817	12,68	7.456.053.838	13,23	96,61
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	1.229.878.383	2,11	1.377.552.840	2,28	1.394.895.775	2,29	1.418.325.404	2,33	1.104.347.017	1,96	77,86
- UP's F.I. IMOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	7.214.981	0,01	7.427.703	0,01	7.357.945	0,01	3.588.986	0,01	3.623.515	0,01	100,96
- WARRANTS	7.324	0,00	0	-	0	-	0	-	0	-	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS NACIONAIS	49.516	0,00	53.631	0,00	48.096	0,00	58.610	0,00	33.485	0,00	57,13
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	68.666	0,00	68.666	0,00	508.766	0,00	87.965	0,00	709.229	0,00	806,26
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	6.076.885.756	10,40	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	87,20
TOTAL	58.412.103.608	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	92,57

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Março de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 88,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-mar-2019		30-jun-2019		30-set-2019		31-dez-2019		31-mar-2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Euro	56.049.239.084	92,95	56.876.566.756	93,49	56.201.482.471	92,33	51.985.794.770	92,26	40.596.907.557	97,08	78,09
Dólar Americano	3.525.463.302	5,85	3.223.324.953	5,30	3.189.103.404	5,24	2.832.621.389	5,03	1.080.478.778	2,58	38,14
Libra Inglesa	121.517.718	0,20	107.695.644	0,18	956.687.849	1,57	1.002.670.248	1,78	47.609.872	0,11	4,75
Franco Suiço	33.150.772	0,05	33.527.321	0,06	35.227.329	0,06	34.843.329	0,06	33.575.668	0,08	96,36
Iene Japonês	8.849.382	0,01	23.127.645	0,04	26.351.216	0,04	39.705.893	0,07	32.495.689	0,08	81,84
Coroa Dinamarquesa	34.509.979	0,06	27.746.647	0,05	25.688.385	0,04	6.505.843	0,01	6.438.968	0,02	98,97
Coroa Sueca	11.617.528	0,02	11.123.740	0,02	11.280.665	0,02	9.200.177	0,02	6.273.797	0,02	68,19
Outras Moedas	517.799.300	0,86	532.581.385	0,88	423.663.118	0,70	433.635.431	0,77	15.083.692	0,04	3,48
Total	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	74,22

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Março de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 88,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-mar-2019		30-jun-2019		30-set-2019		31-dez-2019		31-mar-2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	43.908.912.299	72,81	44.743.200.751	73,55	46.402.831.541	76,23	43.135.874.574	76,56	31.620.368.509	75,61	73,30
Portugal	18.961.758.194	31,44	18.447.200.515	30,32	18.933.950.717	31,11	17.080.599.661	30,31	14.026.891.241	33,54	82,12
Alemanha	3.267.512.201	5,42	3.331.762.724	5,48	3.336.887.785	5,48	3.150.889.101	5,59	3.053.499.864	7,30	96,91
Itália	3.917.410.253	6,50	4.629.689.364	7,61	5.011.745.697	8,23	5.417.891.590	9,62	3.007.155.226	7,19	55,50
Espanha	3.851.928.757	6,39	4.508.486.630	7,41	4.370.850.579	7,18	3.109.753.726	5,52	2.305.011.150	5,51	74,12
Luxemburgo	2.256.328.511	3,74	2.314.376.129	3,80	2.368.132.986	3,89	2.359.155.120	4,19	2.090.145.815	5,00	88,60
França	1.662.700.203	2,76	1.703.387.806	2,80	1.853.793.921	3,05	2.153.999.131	3,82	1.816.996.275	4,34	84,35
Irlanda	2.218.493.424	3,68	2.249.587.562	3,70	2.225.934.866	3,66	2.256.718.820	4,01	1.412.757.956	3,38	62,60
Reino Unido	1.751.484.336	2,90	1.619.554.754	2,66	2.455.358.270	4,03	2.368.323.602	4,20	1.254.747.931	3,00	52,98
Holanda	675.179.540	1,12	589.167.902	0,97	512.048.140	0,84	471.505.756	0,84	691.115.634	1,65	146,58
EUA	1.155.214.485	1,92	1.077.033.201	1,77	1.120.680.764	1,84	948.927.487	1,68	515.336.906	1,23	54,31
Bélgica	289.691.132	0,48	298.774.422	0,49	305.477.974	0,50	298.553.341	0,53	231.870.881	0,55	77,66
Grécia	66.925.824	0,11	97.975.405	0,16	197.954.519	0,33	133.787.976	0,24	126.520.963	0,30	94,57
Áustria	100.310.219	0,17	123.839.433	0,20	110.142.918	0,18	102.718.269	0,18	76.290.788	0,18	74,27
Singapura	234.212.309	0,39	233.381.996	0,38	238.252.724	0,39	217.807.598	0,39	67.260.795	0,16	30,88
Suíça	53.379.851	0,09	40.895.311	0,07	48.374.965	0,08	51.522.704	0,09	59.778.419	0,14	116,02
Dinamarca	62.783.379	0,10	61.879.457	0,10	74.940.137	0,12	41.822.343	0,07	34.271.690	0,08	81,95
Hong Kong	1.177.061.764	1,95	1.216.645.420	2,00	1.174.005.731	1,93	1.120.666.610	1,99	28.419.265	0,07	2,54
Guernsey	12.827.810	0,02	19.732.870	0,03	17.921.720	0,03	25.471.869	0,05	24.921.489	0,06	97,84
Suécia	30.000.566	0,05	30.276.149	0,05	38.607.976	0,06	27.152.565	0,05	23.960.426	0,06	88,24
Austrália	20.975.832	0,03	20.456.683	0,03	20.745.974	0,03	23.048.917	0,04	22.086.964	0,05	95,83
Canadá	19.983.711	0,03	22.575.811	0,04	28.424.053	0,05	25.033.450	0,04	15.519.628	0,04	62,00
Japão	11.766.851	0,02	11.362.094	0,02	12.097.847	0,02	12.052.841	0,02	13.390.837	0,03	111,10
Noruega	28.511.858	0,05	44.250.336	0,07	46.596.661	0,08	27.282.145	0,05	4.616.119	0,01	16,92
Finlândia	27.336.775	0,05	27.006.940	0,04	23.375.820	0,04	13.241.300	0,02	4.333.041	0,01	32,72
África do Sul	4.194.829	0,01	5.410.496	0,01	4.299.039	0,01	6.076.454	0,01	3.946.753	0,01	64,95
Egipto	0	0,00	4.128.131	0,01	4.822.632	0,01	4.156.059	0,01	3.690.079	0,01	88,79
Quênia	0	0,00	2.851.080	0,00	1.974.287	0,00	2.492.445	0,00	2.012.214	0,00	80,73
Outros Países / Países não	2.050.939.684	3,40	2.011.512.131	3,31	1.865.432.842	3,06	1.685.223.694	2,99	703.820.159	1,68	41,76
Fundos de Investimento	8.366.545.904	13,87	8.879.691.256	14,60	9.139.527.207	15,01	8.564.024.370	15,20	7.234.123.508	17,30	84,47
União Europeia	5.427.569.944	9,00	5.676.336.036	9,33	5.910.907.994	9,71	5.734.330.134	10,18	5.297.013.347	12,67	92,37
Portugal	1.950.451.247	3,23	1.945.475.017	3,20	1.972.384.859	3,24	1.601.330.528	2,84	1.200.743.341	2,87	74,98
Outros Países	988.524.714	1,64	1.257.880.204	2,07	1.256.234.354	2,06	1.228.363.708	2,18	736.366.820	1,76	59,95
Liquidez + Outros Activos	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	2.964.372.004	7,09	63,82
Outros Países / Países não	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	2.964.372.004	7,09	63,82
Total	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	74,22

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

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Activos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Março de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 88,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

4.1 CLASSIFICAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

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

cont.

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

cont.

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

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

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

(*) - Fundo Fechado

4.2 CLASSIFICAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Sociedades Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	AG - FEIIF	Atlantic	16-set-2016
Fundo Fechado	Arquimedes - FEIIF	Atlantic	28-jul-2017
Fundo Fechado	Conforto - FEIIF	Atlantic	8-mar-2019
Fundo Fechado	Imonor - FEIIF	Atlantic	29-nov-2006
Fundo Fechado	GFM Rendimento*	Atlantic	1-set-2006
Fundo Fechado	GFM Património - FEIIF*	Atlantic	1-set-2006
Fundo Fechado	Retail Properties - FEIIF*	Atlantic	18-fev-2013
F. Aberto Rendimento	Imofomento	BPI Gestão de Activos	2-mai-1994
F. Florestal	Josiba Florestal - FEIIF	BPI Gestão de Activos	29-dez-2006
F.I.I.A.H.	Cidades de Portugal - FIIAH	Caixa Gestão de Ativos	6-mai-2013
Fundo Fechado	Crescendis	Caixa Gestão de Ativos	22-nov-2004
F. Aberto Rendimento	Fundimo	Caixa Gestão de Ativos	25-mai-1987
Fundo Fechado	Fundolis	Caixa Gestão de Ativos	14-mar-2006
Fundo Fechado	Gaia Douro - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	19-dez-2008
Fundo Fechado	Imomar	Caixa Gestão de Ativos	16-abr-2007
Fundo Fechado	Imoplanus	Caixa Gestão de Ativos	29-dez-2006
Fundo Fechado	Imorocha - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	31-dez-2007
Fundo Fechado	Maia Imo - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	31-dez-2008
Fundo Fechado	Multinvest	Caixa Gestão de Ativos	29-dez-2006
Fundo Fechado	Porto D' Ouro - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	29-dez-2009
Fundo Fechado	Salinas	Caixa Gestão de Ativos	28-jul-2008
Fundo Fechado	ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	31-jul-2013
Fundo Fechado	Eurofundo - FEIIF	ECS - SGFII	10-ago-2000
Fundo Fechado	Inogi Capital- FEIIF	ECS - SGFII	28-dez-2006
Fundo Fechado	ImoFid*	Fidelidade - SGOII	28-dez-1993
Fundo Fechado	Saudinveste	Fidelidade - SGOII	10-dez-2002
F. Florestal	Iberian Forest Fund - FEIIF	Floresta Atântica	21-jul-2008
F. Florestal	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	Floresta Atântica	15-abr-2008
F. Reabilitação	Coimbra Viva I - FEIIF	Fund Box	3-mai-2011
Fundo Fechado	Galleon Capital Partners	Fund Box	14-mai-2007
Fundo Fechado	Imoreserve - FEIIF	Fund Box	21-dez-2009
Fundo Fechado	Invesurb - FEIIF	Fund Box	15-nov-2010
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 1	Fund Box	20-jun-2018
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 2	Fund Box	23-nov-2018
Fundo Fechado	Nexponor - SICAFI	Fund Box	9-mai-2013
Fundo Fechado	Olissipo - FEIIF	Fund Box	27-abr-2006
Fundo Fechado	Portuguese Prime Property Box	Fund Box	15-dez-2005
Fundo Fechado	Quinta da Ombria - FEIIF	Fund Box	23-fev-2009
Fundo Fechado	Sertorius - FEIIF	Fund Box	7-mar-2008
Fundo Fechado	FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundiestamo	9-abr-2019
Fundo Fechado	FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundiestamo	8-abr-2019
Fundo Fechado	FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundiestamo	29-jul-2019
Fundo Fechado	Fundiestamo I - FEIIF	Fundiestamo	20-dez-2007
F. Aberto Rendimento	Imopoupança - FEIIF	Fundiestamo	15-jul-2010
Fundo Fechado	Amoreiras	Gef	28-dez-2006
Fundo Fechado	Gef II	Gef	28-mar-1995
Fundo Fechado	Global Fundo	Gef	26-dez-2006
Fundo Fechado	ImoComercial	Gef	17-nov-2006
Fundo Fechado	ImoConvento	Gef	11-dez-2009
Fundo Fechado	ImoImperial	Gef	22-dez-2006
Fundo Fechado	ImoPortugal	Gef	13-mar-2006
Fundo Fechado	Lucasfin - FEIIF	Gef	26-set-2006
Fundo Fechado	Quinta da Ribeira	Gef	21-ago-2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F. Reabilitação	Corpus Christi	Gesfimo	1-abr-2010
Fundo Fechado	Fimes II	Gesfimo	19-dez-2003
Fundo Fechado	Fimes Um	Gesfimo	21-nov-2002
Fundo Fechado	Herdade da Comporta - FEIIF	Gesfimo	23-nov-2006
Fundo Fechado	Imocrescente	Gesfimo	28-set-2010
Fundo Fechado	Imoprime	Gesfimo	28-set-2010
Fundo Fechado	Invesfundo	Gesfimo	23-mar-2006
Fundo Fechado	Invesfundo II	Gesfimo	14-dez-2005
Fundo Fechado	Invesfundo III	Gesfimo	11-dez-2006
Fundo Fechado	Invesfundo VI	Gesfimo	27-dez-2006
Fundo Fechado	Palácio	Gesfimo	20-dez-2006
Fundo Fechado	ACIF-FEIIF	GNB Real Estate	17-nov-2008
Fundo Fechado	Arrábida - FEIIF	GNB Real Estate	18-dez-2006
Fundo Fechado	Asas Invest - FEIIF	GNB Real Estate	17-set-2010
Fundo Fechado	Fimes Oriente	GNB Real Estate	27-abr-2004
Fundo Fechado	Five Stars - FEIIF	GNB Real Estate	12-dez-2006
Fundo Fechado	Fundes - FEIIF	GNB Real Estate	22-dez-2008
FUNGEPI	Fungere - FUNGEPI	GNB Real Estate	27-out-1997
Fundo Fechado	Gestindustria - FEIIF	GNB Real Estate	26-mai-2008
Fundo Fechado	Guebar - FEIIF	GNB Real Estate	2-nov-2006
Fundo Fechado	Imoarruda	GNB Real Estate	25-set-2006
Fundo Fechado	Imocais - FEIIF	GNB Real Estate	1-mar-2007
Fundo Fechado	ImoGestão	GNB Real Estate	27-nov-2006
Fundo Fechado	ImoInvestimento - FEIIF	GNB Real Estate	18-dez-2012
Fundo Fechado	Invesfundo VII	GNB Real Estate	14-mai-2008
Fundo Fechado	NB Alta Vista	GNB Real Estate	5-dez-2006
F.I.I.A.H.	NB Arrrendamento - FIIFAH	GNB Real Estate	15-abr-2009
F. Aberto Acumulação	NB Logística - FEIIF	GNB Real Estate	3-dez-2007
F. Aberto Rendimento	NB Património	GNB Real Estate	1-jun-1992
FUNGEPI	Novo Banco - FUNGEPI	GNB Real Estate	12-dez-1997
FUNGEPI	Novo Banco II - FUNGEPI	GNB Real Estate	18-jan-2011
Fundo Fechado	Orey Reabilitação Urbana	GNB Real Estate	19-jul-2006
Fundo Fechado	Prediloc Capital - FEIIF	GNB Real Estate	12-jul-2006
Fundo Fechado	Promofundo - FEIIF	GNB Real Estate	12-nov-2008
Fundo Fechado	R Invest - FEIIF	GNB Real Estate	9-mar-2009
Fundo Fechado	Rendifundo	GNB Real Estate	27-mar-2006
Fundo Fechado	Solid	GNB Real Estate	11-mar-2004
Fundo Fechado	Tavira - FEIIF	GNB Real Estate	29-out-2010
Fundo Fechado	Unicampus - FEIIF	GNB Real Estate	6-jul-2009
Fundo Fechado	Imomarinhas	Imofundos	13-fev-2003
F. Aberto Acumulação	Imonegócios	Imofundos	23-mar-2000
Fundo Fechado	Imoreal	Imofundos	21-jun-2002
Fundo Fechado	Real Estate	Imofundos	15-fev-2001
Fundo Fechado	ImoDesenvolvimento	Imopolis	17-out-1994
Fundo Fechado	Imolux	Imorendimento	29-jun-2005
Fundo Fechado	Natura	Imorendimento	27-dez-2006
Fundo Fechado	Prime Value - FEIIF	Imorendimento	20-jun-2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	Real Added Value PN	Institutional Investment	9-set-2016
Fundo Fechado	Sete Colinas	Institutional Investment	10-out-2006
Fundo Fechado	Capital Real I - FEIIF	Insula Capital	16-jun-2006
Fundo Fechado	Invesfundo V	Insula Capital	20-jun-2007
Fundo Fechado	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Insula Capital	6-nov-2019
F. Aberto Acumulação	AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	29-dez-2000
Fundo Fechado	Cimóvel	Interfundos	29-nov-2006
Fundo Fechado	DP Invest - FEIIF	Interfundos	29-dez-2006
Fundo Fechado	Fimmo - FEIIF	Interfundos	28-dez-2006
Fundo Fechado	Fimobes - FEIIF	Interfundos	19-jun-2006
Fundo Fechado	Fundial - FEIIF	Interfundos	28-dez-2006
Fundo Fechado	Fundipar - FEIIF	Interfundos	17-out-2005
Fundo Fechado	Funsita - FEIIF	Interfundos	26-set-2005
Fundo Fechado	Gestão Imobiliária - FEIIF	Interfundos	2-jan-1992
Fundo Fechado	Gestimo - FEIIF	Interfundos	21-nov-1995
Fundo Fechado	Grand Urban Investment Fund - FEIIF	Interfundos	27-abr-2012
Fundo Fechado	I Marope - FEIIF	Interfundos	11-mai-2006
Fundo Fechado	Imoal - FEIIF	Interfundos	7-dez-2006
Fundo Fechado	Imocott - FEIIF	Interfundos	23-dez-2005
Fundo Fechado	Imofarma - FEIIF	Interfundos	16-mai-2006
Fundo Fechado	Imopromoção	Interfundos	26-jan-2007
Fundo Fechado	Imorenda	Interfundos	24-dez-1996
Fundo Fechado	Imosotto Acumulação	Interfundos	30-mai-1995
Fundo Fechado	Imotur - FEIIF	Interfundos	27-nov-2006
Fundo Fechado	Intercapital - FEIIF	Interfundos	12-jun-2007
Fundo Fechado	Monumental Residence - SICAFI	Interfundos	10-dez-2018
Fundo Fechado	Multi 24 - SICAFI	Interfundos	10-dez-2018
Fundo Fechado	Multiusos Oriente - FEIIF	Interfundos	27-dez-2006
Fundo Fechado	Neudelinvest - FEIIF	Interfundos	28-mai-2009
Fundo Fechado	Oceanico - FEIIF	Interfundos	9-nov-2006
Fundo Fechado	Oceanico II - FEIIF	Interfundos	16-mar-2007
Fundo Fechado	Oceanico III - FEIIF	Interfundos	13-nov-2007
Fundo Fechado	Predicaíma	Interfundos	18-dez-2006
Fundo Fechado	Predicapital - FEIIF	Interfundos	30-mar-2017
Fundo Fechado	Renda Predial	Interfundos	26-dez-1995
Fundo Fechado	Sand Capital - FEIIF	Interfundos	22-fev-2008
Fundo Fechado	Stone Capital - FEIIF	Interfundos	22-fev-2008
Fundo Fechado	TDF	Interfundos	30-abr-1993
Fundo Fechado	Inspirar - FEIIF	Invest Gestão de Activos	26-set-2008
Fundo Fechado	Tejo - FEIIF	Invest Gestão de Activos	9-jan-2008
Fundo Fechado	Fundicentro	Libertas	3-dez-2001
Fundo Fechado	Funditur - FEIIF	Libertas	21-dez-2006
Fundo Fechado	Office Park Expo	Libertas	15-out-2002
Fundo Fechado	BF Invest - FEIIF	LYNX Asset Managers	26-abr-2006
Fundo Fechado	Colinvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	4-mar-2010
Fundo Fechado	Domus Capital - FEIIF	LYNX Asset Managers	29-ago-2008
Fundo Fechado	Eminvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	7-jun-2005
Fundo Fechado	Grand Bay Residences - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-mar-2019
Fundo Fechado	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-set-2017
Fundo Fechado	Imopatrimónio - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-dez-2018
Fundo Fechado	Imovalue - FEIIF	LYNX Asset Managers	3-jun-2008
Fundo Fechado	Marec Imob - SICAFI	LYNX Asset Managers	22-mar-2019
F. Reabilitação	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	LYNX Asset Managers	4-jun-2009
Fundo Fechado	Roots and Cliffs - SICAFI	LYNX Asset Managers	12-dez-2019
Fundo Fechado	São José Ribamar - FEIIF	LYNX Asset Managers	8-jan-2010
Fundo Fechado	Splendimension - SICAFI	LYNX Asset Managers	3-abr-2018
Fundo Fechado	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	LYNX Asset Managers	9-out-2018
F. Aberto Rendimento	Valor Prime	Montepio Valor	15-abr-1997
Fundo Fechado	Fundinvest	Montepio Valor	21-mai-2004
Fundo Fechado	Imomarvãs	Montepio Valor	12-dez-2006
Fundo Fechado	ImoUrbe	Montepio Valor	21-dez-2006
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento - FIIFAH	Montepio Valor	15-jun-2011
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	Montepio Valor	26-set-2013
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	Montepio Valor	26-set-2013
Fundo Fechado	Polaris	Montepio Valor	22-dez-2009
Fundo Fechado	Portugal Estates Fund (PEF)	Montepio Valor	3-out-2007

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F.I.I.A.H.	Arrendamento Mais - FIIFAH	Norfin	6-set-2013
Fundo Fechado	Beirafundo	Norfin	19-jun-2007
Fundo Fechado	Europa	Norfin	16-jun-2005
Fundo Fechado	Ibéria - FEIIF	Norfin	8-nov-2006
Fundo Fechado	Imocar	Norfin	25-jun-2004
Fundo Fechado	LisFundo	Norfin	14-mar-2006
Fundo Fechado	Lusofundo	Norfin	22-jul-2005
Fundo Fechado	Novimove	Norfin	30-dez-2004
Fundo Fechado	Oportunidade - FEIIF	Norfin	17-ago-2010
F.I.I.A.H.	Solução Arrendamento - FIIFAH	Norfin	30-mar-2012
Fundo Fechado	Trindade	Norfin	24-jan-2006
Fundo Fechado	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Profile - SGFIM	30-dez-2009
Fundo Fechado	Banif Imogest	Profile - SGFIM	20-abr-2001
Fundo Fechado	Imopredial	Profile - SGFIM	14-ago-2001
Fundo Fechado	Banif Property - FEIIF	Profile - SGFIM	18-dez-2006
F.I.I.A.H.	Banif Renda Habitação - FIIFAH	Profile - SGFIM	30-dez-2009
Fundo Fechado	Citation	Profile - SGFIM	18-mar-2004
Fundo Fechado	Imóveis Brisa	Profile - SGFIM	13-mar-2006
Fundo Fechado	Maxirent	Refundos	1-mar-1993
Fundo Fechado	Imorecuperação	Santander Asset Management	15-jul-2005
Fundo Fechado	Imorent	Santander Asset Management	17-set-1992
Fundo Fechado	LusImovest	Santander Asset Management	20-jul-2001
Fundo Fechado	NovImovest	Santander Asset Management	5-fev-2001
Fundo Fechado	Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	29-mar-2018
Fundo Fechado	Atlantis	Silvip	5-dez-2017
Fundo Fechado	Fundigroup	Silvip	28-dez-2005
Fundo Fechado	ICON - SICAFI	Silvip	15-out-2019
Fundo Fechado	Imovedras	Silvip	20-dez-2006
Fundo Fechado	Marathon	Silvip	16-out-2018
F. Aberto Rendimento	Vip	Silvip	26-nov-1987
Fundo Fechado	Imosede	SFS - Gestão de Fundos	31-jul-2006
Fundo Fechado	Imosona Dois - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	12-jul-1995
Fundo Fechado	WTC - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	21-dez-2011
F.I.I.A.H.	CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	Square Asset Management	23-out-2009
F. Aberto Acumulação	CA Imobiliário - FEIIA	Square Asset Management	31-ago-2005
F. Aberto Acumulação	CA Património Crescente	Square Asset Management	15-jul-2005
F. Aberto Acumulação	Carteira Imobiliária - FEIIA	Square Asset Management	30-dez-2013
Fundo Fechado	Turirent	Square Asset Management	29-dez-2006
Fundo Fechado	Turístico	TF Turismo Fundos	21-nov-1995
Fundo Fechado	Turístico II	TF Turismo Fundos	24-abr-2000
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	TF Turismo Fundos	1-abr-2019
Fundo Fechado	Vila Gale	Vila Gale Gest	12-jan-1995
Fundo Fechado	Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	29-mar-2018

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

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

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

4.4 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

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

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

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

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

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Tipo Fundo
GFM Rendimento	Patrimóvel I	Atlantic	F. Fechado
GFM Património - FEIIF	Patrimóvel II - FEIIF	Atlantic	F. Fechado
Retail Properties - FEIIF	Retail Properties	Atlantic	F. Fechado
ImoFid	Bonança I	Fidelidade - SGOII	F. Fechado
Foz do Tejo	Invesfundo V	Ínsula Capital	F. Fechado

4.6 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FII's

IM Gestão de Ativos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	F. Turístico III - FEIIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	01-04-2019
		F. Turístico IV - FEIIF		