



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico

Trimestral

Dezembro de 2020

RELATÓRIO TRIMESTRAL

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

Advertências

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

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

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

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

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

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Julho e Setembro de 2020 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NÚMERO F.I.	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020	Dezembro 2020
F.I.M. ACÇÕES	42	42	41	40	40	40	40	40	34
. F. Acções Nacionais	5	5	4	4	4	4	4	4	4
. F. Acções Ibéricas	4	4	5	5	5	5	5	5	4
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	10	10	10	9	9	9	9	9	7
. 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	5
. Outros F. Acç. Internacionais	12	12	11	11	11	11	11	11	9
. F. Poupança Acções	1	1	1	1	1	1	1	1	1
F.I.M. OBRIGAÇÕES	20	20	21	23	23	23	23	23	23
. F. Obrigações Euro	17	17	18	19	19	19	19	19	19
. F. Obrigações Internacionais	3	3	3	4	4	4	4	4	4
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	9	9	9	10	11	11	11	11	11
. F. Mercado Monetário Euro	1	1	1	2	2	2	2	2	2
. F. Merc. Monetário Internac.	0	0	0	0	0	0	0	1	1
. F. Curto Prazo Euro	8	8	8	8	9	9	9	8	8
OUTROS F.I.M.	86	84	85	83	85	85	85	86	88
. F. Multi-Activos	29	29	29	32	32	33	32	32	32
. F. Multi-Activos Defensivos	14	14	14	15	15	16	16	16	16
. F. Multi-Activos Equilibrados	10	10	10	11	11	11	10	10	10
. F. Multi-Activos Agressivos	5	5	5	6	6	6	6	6	6
. F. PPR (1)	22	22	22	22	27	27	27	27	28
. F. de Investimento Alternativo	19	17	18	14	12	11	11	11	12
. F.I.A. de Obrigações	3	3	3	2	2	2	2	2	2
. F.I.A. de Retorno Absoluto	2	2	2	2	1	1	1	1	1
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	1	0	0	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Curto Prazo	1	2	2	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. Multi-Activos	1	1	1	1	1	0	0	0	0
. F.I.A. Flexíveis	3	3	3	2	3	3	3	3	3
. Outros F.I.A.	8	6	7	7	5	5	5	5	6
. F. Flexíveis	14	14	14	14	14	14	14	14	14
. Outros Fundos	2	2	2	1	0	0	1	2	2
Total F.I.M.	157	155	156	156	159	159	159	160	156
O.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	13	13	13	12	12	12	13	14	14
. F. Abertos Acumulação	7	7	7	6	6	6	6	7	7
. F. Abertos Rendimento	6	6	6	6	6	6	7	7	7
. F.I.I.A.H.'s	11	11	11	11	9	9	8	8	8
. F. Reabilitação	3	3	3	3	3	3	2	2	2
. F. Florestais	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Fechados	182	186	184	184	182	179	176	171	173
. FUNGEPI	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Total O.I.I.*	215	219	217	216	212	209	205	201	203
TOTAL F.I.	372	374	373	372	371	368	364	361	359

NÚMERO ENTIDADES GESTORAS	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020	Dezembro 2020
. Entidades Gestoras de F.I.M.	14	13	14	14	15	14	14	14	16
. Entidades Gestoras de O.I.I.	30	32	32	34	33	33	33	33	33
TOTAL Entidades Gestoras	44	45	46	48	48	47	47	47	49

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

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

1.2 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES TOTAIS DOS F.I.

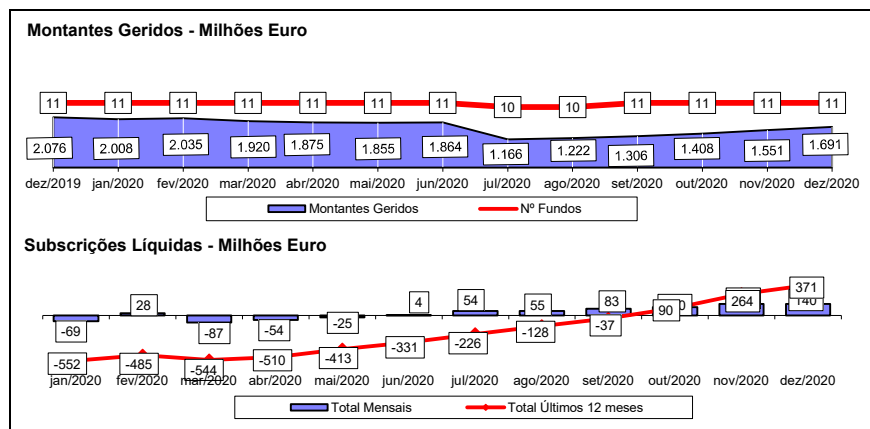
(10 ⁶ EUR)	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019	Março 2020	Junho 2020	Setembro 2020	Dezembro 2020
F.I.M. ACÇÕES	1.242,8	1.456,0	1.514,0	1.619,3	1.754,0	1.372,8	1.605,8	1.693,5	1.903,4
. F. Acções Nacionais	169,2	181,1	149,6	141,2	142,9	99,2	108,5	102,7	121,9
. F. Acções Ibéricas	13,7	14,4	40,8	39,6	40,2	25,5	27,9	25,5	28,6
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	221,7	255,1	252,7	251,7	265,0	188,0	216,2	210,8	218,6
. F. Acç. América do Norte	173,8	199,0	202,3	213,8	221,0	174,5	201,7	204,0	191,2
. F. Acções Sectoriais	37,3	40,0	39,5	40,3	42,9	33,1	37,3	35,6	28,8
. Outros F. Acç. Internacionais	625,9	765,2	828,0	931,6	1.040,8	852,0	1.013,6	1.114,3	1.313,6
. F. Poupança Acções	1,2	1,3	1,2	1,1	1,0	0,5	0,6	0,5	0,6
F.I.M. OBRIGAÇÕES	1.548,0	1.512,3	1.554,6	1.809,3	1.975,4	1.876,2	1.920,6	2.058,9	2.214,1
. F. Obrigações Euro	1.393,2	1.358,9	1.404,5	1.614,0	1.776,2	1.685,9	1.726,8	1.862,3	2.012,1
. F. Obrigações Internacionais	154,8	153,4	150,2	195,3	199,2	190,3	193,8	196,6	202,0
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	2.338,4	2.209,2	1.976,3	2.100,9	2.075,6	1.919,8	1.864,0	1.306,4	1.690,7
. F. Mercado Monetário Euro	129,8	105,1	113,0	210,5	247,5	239,6	243,5	344,6	420,6
. F. Merc. Monetário Internac.	-	-	-	-	-	-	-	1,0	4,2
. F. Curto Prazo Euro	2.208,6	2.104,2	1.863,3	1.890,3	1.828,2	1.680,2	1.620,5	960,8	1.265,8
OUTROS F.I.M.	6.092,0	6.503,4	6.758,7	6.719,8	7.192,9	6.618,8	7.110,1	8.171,4	8.860,6
. F. Multi-Activos	2.642,3	2.944,9	3.105,8	3.276,4	3.471,3	3.135,7	3.378,7	3.576,3	3.947,7
. F. Multi-Activos Defensivos	2.154,0	2.326,1	2.431,9	2.584,8	2.730,7	2.524,4	2.697,3	2.868,8	3.175,8
. F. Multi-Activos Equilibrados	421,4	540,7	591,4	606,3	652,7	545,3	605,4	630,3	689,8
. F. Multi-Activos Agressivos	67,0	78,1	82,6	85,3	87,9	66,0	76,0	77,2	82,0
. F. PPR (1)	2.148,6	2.211,3	2.278,7	2.359,8	2.572,3	2.447,4	2.639,8	2.778,8	3.075,9
. F. de Investimento Alternativo	751,5	722,4	663,3	375,2	367,8	332,5	322,5	301,6	300,2
. F.I.A. de Obrigações	68,8	71,1	77,2	36,8	36,3	33,9	34,7	34,8	34,2
. F.I.A. de Retorno Absoluto	10,2	10,1	10,1	5,0	1,4	1,4	1,3	1,3	1,3
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	173,6	-	-	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Curto Prazo	133,7	279,3	225,3	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. Multi-Activos	12,8	13,7	14,7	15,4	13,6	-	-	-	-
. F.I.A. Flexíveis	7,9	9,2	9,4	7,8	13,0	10,6	13,1	15,1	18,0
. Outros F.I.A.	344,4	339,0	326,6	310,2	303,6	286,6	273,4	250,4	246,7
. F. Flexíveis	494,7	545,0	619,8	706,2	781,5	703,2	764,5	802,9	904,1
. Outros Fundos	54,9	79,7	91,0	2,2	-	-	4,7	711,8	632,7
Total F.I.M.	11.221,2	11.680,9	11.803,6	12.249,3	12.997,8	11.787,6	12.500,5	13.230,2	14.668,8
O.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	3.550,4	3.655,5	3.768,6	3.807,3	3.505,1	3.521,4	3.684,5	3.707,3	3.749,1
. F. Abertos Acumulação	1.807,4	1.839,0	1.871,9	1.862,5	1.541,5	1.547,0	1.542,4	1.560,8	1.590,3
. F. Abertos Rendimento	1.743,0	1.816,5	1.896,8	1.944,8	1.963,6	1.974,4	2.142,2	2.146,5	2.158,8
. F.I.I.A.H.'s	739,1	746,9	739,3	734,0	546,9	528,5	525,9	525,9	522,4
. F. Reabilitação	45,6	50,0	49,2	54,7	59,9	59,5	58,0	57,5	73,5
. F. Florestais	50,8	51,2	51,2	50,9	50,9	50,9	51,1	51,1	51,6
. F. Fechados	5.804,9	6.061,0	6.031,8	5.922,0	5.959,3	5.972,1	5.748,5	5.730,8	6.016,7
. FUNGEPI	444,7	442,2	434,0	391,3	389,5	381,4	367,1	345,5	422,0
Total O.I.I.*	10.635,5	11.006,9	11.074,2	10.960,3	10.511,6	10.513,7	10.435,2	10.418,1	10.835,3
TOTAL F.I.	21.856,7	22.687,8	22.877,7	23.209,6	23.509,4	22.301,4	22.935,6	23.648,1	25.504,1

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

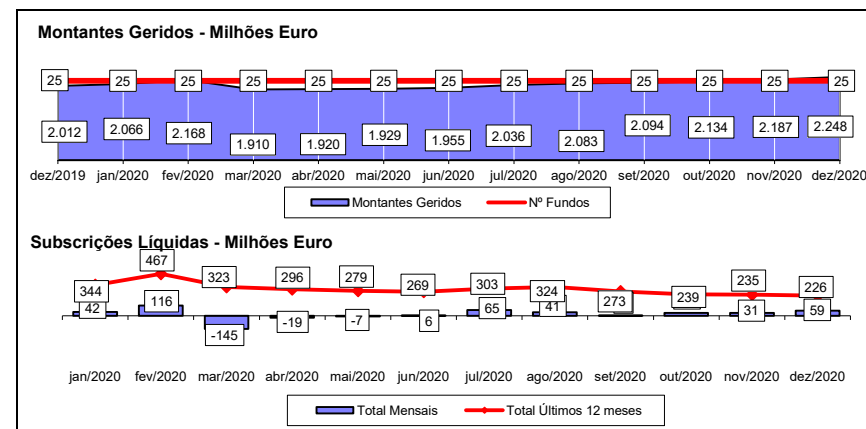
(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGOIC

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

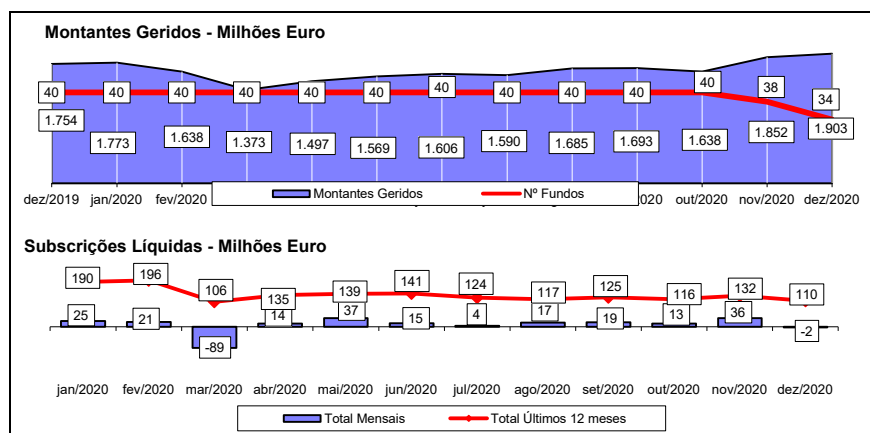
FUNDOS DE TESOURARIA E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



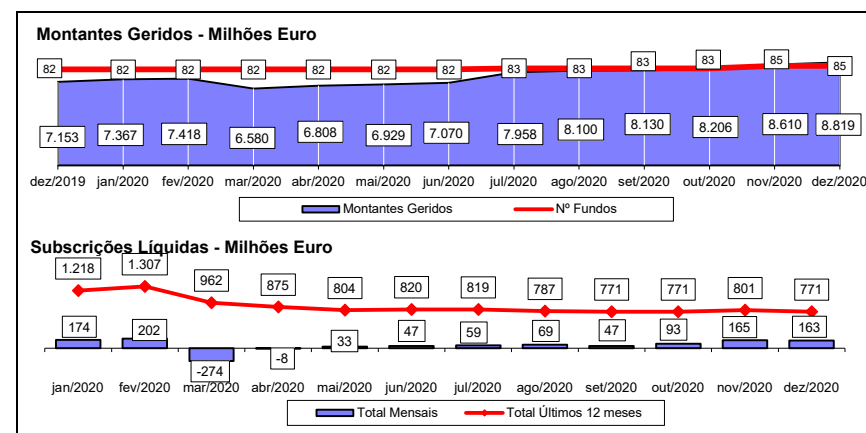
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



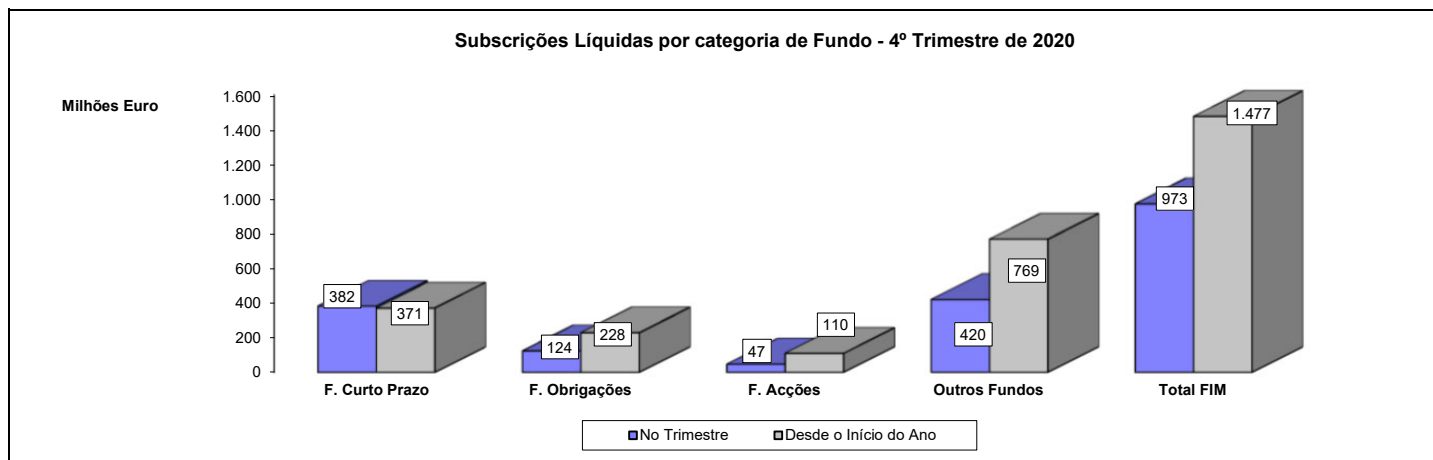
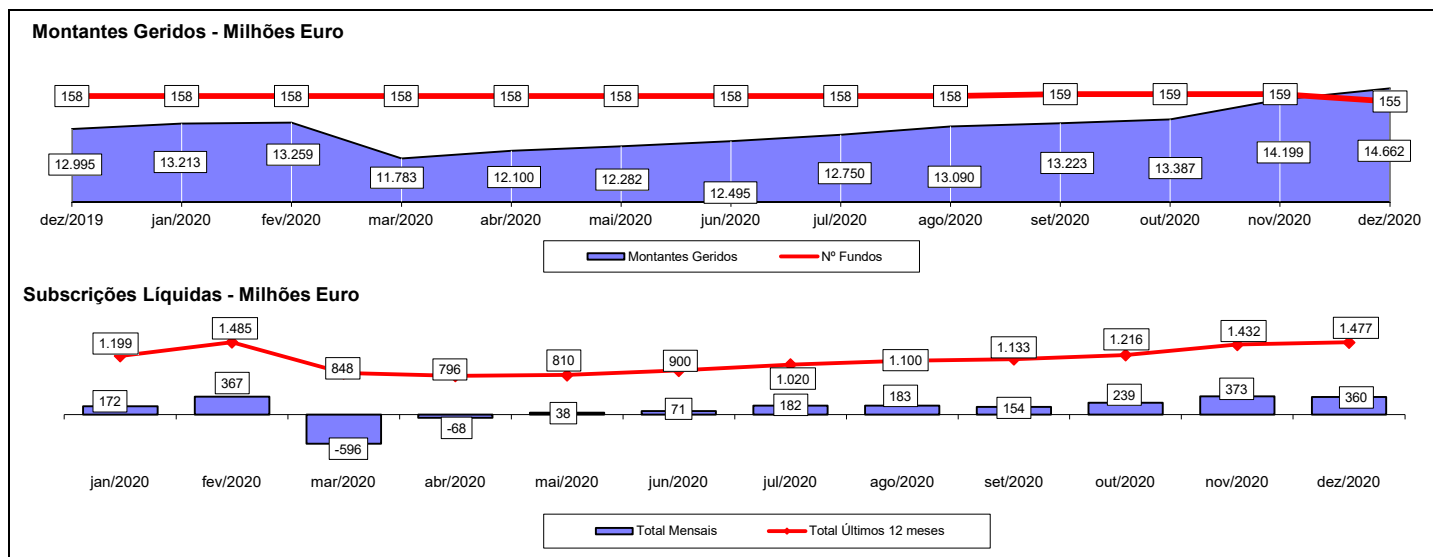
FUNDOS DE ACÇÕES



REstantes Fundos



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



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

Os Fundos de Acções incluem os Fundos PPA

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

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

	4º Trimestre 2020			Desde 31 de Dezembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	112.926.614	36.822.622	76.103.993	294.838.220	121.639.483	173.198.737	294.838.220	121.639.483	173.198.737
F. Merc. Monetário Internacional	3.194.466	6.385	3.188.081	4.216.726	6.385	4.210.341	4.216.726	6.385	4.210.341
F. Curto Prazo Euro	388.513.726	86.052.437	302.461.290	743.907.085	550.336.468	193.570.617	743.907.085	550.336.468	193.570.617
F. Obrigações Tx Indexada Euro	80.724.264	42.259.153	38.465.111	247.712.789	245.164.351	2.548.438	247.712.789	245.164.351	2.548.438
F. Obrigações Euro	188.335.848	101.221.712	87.114.136	654.225.473	432.212.606	222.012.867	654.225.473	432.212.606	222.012.867
F. Obrigações Internacional	8.351.118	10.369.470	(2.018.352)	57.437.457	53.897.331	3.540.127	57.437.457	53.897.331	3.540.127
F. Acções Nacionais	5.892.245	4.481.569	1.410.676	11.595.911	17.432.075	(5.836.164)	11.595.911	17.432.075	(5.836.164)
F. Acções Ibéricas	692.762	2.933.939	(2.241.176)	3.753.946	8.836.427	(5.082.481)	3.753.946	8.836.427	(5.082.481)
F. Acções UE Suíça e Noruega	21.918.215	35.127.454	(13.209.238)	42.969.391	67.415.703	(24.446.313)	42.969.391	67.415.703	(24.446.313)
F. Acções da América do Norte	10.833.548	38.150.571	(27.317.023)	38.506.508	77.921.018	(39.414.510)	38.506.508	77.921.018	(39.414.510)
F. Acções Sectoriais	1.495.366	10.412.677	(8.917.311)	11.106.332	18.707.198	(7.600.866)	11.106.332	18.707.198	(7.600.866)
Outros F. Acções Internacionais	162.183.287	64.718.312	97.464.975	470.532.626	278.167.180	192.365.445	470.532.626	278.167.180	192.365.445
F. Multi-Activos Defensivos	313.288.926	104.418.052	208.870.874	868.433.144	512.862.711	355.570.433	868.433.144	512.862.711	355.570.433
F. Multi-Activos Equilibrados	48.199.504	26.952.100	21.247.404	144.081.306	132.383.054	11.698.253	144.081.306	132.383.054	11.698.253
F. Multi-Activos Agressivos	3.468.539	5.339.460	(1.870.921)	15.422.646	24.218.719	(8.796.073)	15.422.646	24.218.719	(8.796.073)
Fundos PPR	273.263.377	69.943.284	203.320.093	746.709.965	282.548.905	464.161.060	746.709.965	282.548.905	464.161.060
Fundos PPA	2.100	26.232	(24.132)	104.283	374.797	(270.514)	104.283	374.797	(270.514)
Outros Fundos	12.545.535	92.279.435	(79.733.901)	33.939.144	164.727.068	(130.787.925)	33.939.144	164.727.068	(130.787.925)
Fundos Flexíveis	94.884.528	20.609.745	74.274.783	254.142.349	125.541.613	128.600.735	254.142.349	125.541.613	128.600.735
F.I.A. de Obrigações	116.942	781.318	(664.376)	400.655	2.613.271	(2.212.616)	400.655	2.613.271	(2.212.616)
F.I.A. de Retorno Absoluto	6	6	-	6	15.658	(15.652)	6	15.658	(15.652)
F.I.A. Flexíveis	1.930.000	-	1.930.000	4.029.140	417.152	3.611.988	4.029.140	417.152	3.611.988
Outros F.I.A.	3.943.495	11.267.773	(7.324.279)	5.489.401	58.724.320	(53.234.919)	5.489.401	58.724.320	(53.234.919)
Sub- Total: F.I.A.	5.990.442	12.049.097	(6.058.655)	9.919.202	61.770.401	(51.851.199)	9.919.202	61.770.401	(51.851.199)
TOTAL	1.736.704.411	764.173.706	972.530.705	4.653.554.502	3.176.163.492	1.477.391.009	4.653.554.502	3.176.163.492	1.477.391.009

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

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

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

	4º Trimestre 2020			Desde 31 de Dezembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestión Activos SGIIC (Suc. Portugal)	28.741.251	8.087.780	20.653.470	85.106.389	31.269.466	53.836.923	85.106.389	31.269.466	53.836.923
BIZ Capital	3.691.764	3.588	3.688.176	3.691.764	3.588	3.688.176	3.691.764	3.588	3.688.176
BPI Gestão de Activos	194.407.611	70.331.054	124.076.556	536.548.509	417.786.744	118.761.765	536.548.509	417.786.744	118.761.765
Caixa Gestão de Ativos	471.713.916	271.989.954	199.723.962	1.382.836.941	1.114.123.248	268.713.693	1.382.836.941	1.114.123.248	268.713.693
Casa de Investimentos	5.642.457	1.300	5.641.157	5.642.457	1.300	5.641.157	5.642.457	1.300	5.641.157
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	347.636	1.033.138	(685.502)	2.785.439	8.991.326	(6.205.887)	2.785.439	8.991.326	(6.205.887)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GNB Fundos Mobiliários	152.895.757	98.307.453	54.588.304	383.067.475	303.726.107	79.341.368	383.067.475	303.726.107	79.341.368
Invest Gestão Activos	11.909.728	831.357	11.078.371	39.744.408	7.649.528	32.094.879	39.744.408	7.649.528	32.094.879
IM Gestão de Activos	630.744.316	192.611.255	438.133.061	1.581.832.035	776.357.375	805.474.659	1.581.832.035	776.357.375	805.474.659
LYNX Asset Managers	1.930.000	218.303	1.711.697	4.079.609	1.157.982	2.921.627	4.079.609	1.157.982	2.921.627
Montepio Gestão de Activos	16.777.487	26.442.495	(9.665.008)	53.483.401	80.233.154	(26.749.753)	53.483.401	80.233.154	(26.749.753)
Optimize Investment Partners	17.138.736	14.429.873	2.708.863	49.637.830	40.570.773	9.067.057	49.637.830	40.570.773	9.067.057
Popular Gestão de Activos	-	-	-	700	7.538.159	(7.537.459)	700	7.538.159	(7.537.459)
Santander Asset Management	200.763.752	79.886.155	120.877.598	525.097.544	386.754.741	138.342.803	525.097.544	386.754.741	138.342.803
TOTAL	1.736.704.411	764.173.706	972.530.705	4.653.554.502	3.176.163.492	1.477.391.009	4.653.554.502	3.176.163.492	1.477.391.009

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

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

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	238.876.183	96,5	211.686.272	88,4	202.924.253	83,3	310.005.275	90,0	395.453.307	94,0	127,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	8.150.417	3,3	10.250.350	4,3	19.953.512	8,2	12.752.700	3,7	8.150.345	1,9	63,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		7.605.864	3,2	0		3.567.370	1,0	3.405.995	0,8	95,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	526.659	0,2	13.067.984	5,5	27.212.301	11,2	18.420.320	5,3	14.073.171	3,3	76,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-101.201	(0,0)	-3.028.703	(1,3)	-6.596.195	(2,7)	-188.942	(0,1)	-467.010	(0,1)	247,2
TOTAL	247.452.058	100,0	239.581.767	100,0	243.493.872	100,0	344.556.724	100,0	420.615.807	100,0	122,1

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)							930.222	91,1	726.688	17,3	78,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS							205.502	20,1	614.225	14,6	298,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS							516.278	50,6	2.868.632	68,2	555,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR							-630.719	(61,8)	-776	(0,0)	0,1
TOTAL							1.021.284	100,0	4.208.769	100,0	412,1

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	782.151.051	42,8	583.862.501	34,7	437.120.484	27,0	263.485.682	27,4	397.730.105	31,4	150,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.960	0,0	15.994	0,0	15.649	0,0	14.967	0,0	7.746	0,0	51,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	124.671.439	6,8	100.540.416	6,0	88.254.969	5,4	33.922.802	3,5	23.717.666	1,9	69,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	124.745.869	6,8	128.871.348	7,7	106.841.202	6,6	128.820.593	13,4	215.157.292	17,0	167,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	812.415.793	44,4	877.740.316	52,2	998.205.173	61,6	541.332.063	56,3	630.206.015	49,8	116,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15.838.910	(0,9)	-10.826.066	(0,6)	-9.904.394	(0,6)	-6.765.224	(0,7)	-981.065	(0,1)	14,5
TOTAL	1.828.152.202	100,0	1.680.204.510	100,0	1.620.533.083	100,0	960.810.884	100,0	1.265.837.759	100,0	131,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	101.170.142	10,9	96.788.475	11,7	85.369.511	10,0	78.362.361	8,9	89.622.287	9,7	114,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3.551.587	0,4	2.251.563	0,3	2.250.571	0,3	1.350.928	0,2	2.913.127	0,3	215,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	61.367.772	6,6	41.740.891	5,0	49.122.457	5,8	53.713.028	6,1	58.712.211	6,3	109,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	761.320.921	82,1	687.011.350	82,7	715.342.769	84,1	747.293.313	84,7	775.897.171	83,7	103,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	881.047	0,1	407.313	0,0	422.152	0,0	425.918	0,0	430.056	0,0	101,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	881.047	0,1	407.313	0,0	422.152	0,0	425.918	0,0	430.056	0,0	101,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.080.107	(0,1)	2.452.616	0,3	-2.385.695	(0,3)	622.274	0,1	-977.278	(0,1)	(157,0)
TOTAL	927.211.362	100,0	830.652.207	100,0	850.121.764	100,0	881.767.822	100,0	926.597.574	100,0	105,1

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	98.377.792	11,6	110.381.269	12,9	90.248.649	10,3	104.014.945	10,6	108.570.550	10,0	104,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	61.097	0,0	62.735	0,0	61.358	0,0	58.685	0,0	56.232	0,0	95,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	7.654.574	0,9	4.456.962	0,5	2.349.096	0,3	1.800.569	0,2	2.263.181	0,2	125,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	266.990.940	31,4	237.907.229	27,8	228.813.276	26,1	304.538.870	31,1	385.185.464	35,5	126,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	479.530.382	56,5	494.661.012	57,8	548.742.919	62,6	577.640.124	58,9	583.088.250	53,7	100,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		135.618	0,0	134.044	0,0	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2.111.800	0,2	0		1.008.759	0,1	1.009.381	0,1	7.747.254	0,7	767,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.111.800	0,2	0		1.008.759	0,1	1.009.381	0,1	7.747.254	0,7	767,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.696.537	(0,7)	7.776.317	0,9	5.294.882	0,6	-8.646.563	(0,9)	-1.396.701	(0,1)	16,2
TOTAL	849.030.048	100,0	855.245.524	100,0	876.654.558	100,0	980.550.056	100,0	1.085.514.230	100,0	110,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7.805.624	3,9	16.720.993	8,8	5.616.190	2,9	4.444.685	2,3	7.070.567	3,5	159,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.069.305	0,5	3.043.443	1,6	3.385.007	1,7	3.787.101	1,9	1.183.680	0,6	31,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		1.394.292	0,7	1.396.847	0,7	1.399.430	0,7	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	36.835.497	18,5	22.751.388	12,0	18.870.370	9,7	20.558.761	10,5	20.371.084	10,1	99,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10.054.434	5,0	9.433.161	5,0	7.854.496	4,1	7.496.275	3,8	8.411.950	4,2	112,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	103.405.643	51,9	99.687.496	52,4	115.150.917	59,4	120.510.898	61,3	120.495.048	59,6	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	25.277.950	12,7	27.149.217	14,3	28.859.661	14,9	25.957.144	13,2	26.144.184	12,9	100,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	12.275.451	6,2	10.943.415	5,7	9.940.872	5,1	10.303.619	5,2	15.685.361	7,8	152,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	439.682	0,2	435.013	0,2	458.260	0,2	438.948	0,2	432.271	0,2	98,5
- UP's OUTROS FUNDOS	1.564.118	0,8	1.801.729	0,9	1.583.994	0,8	2.534.235	1,3	2.545.724	1,3	100,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	529.521	0,3	562.675	0,3	577.516	0,3	139.943	0,1	142.292	0,1	101,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	13.749.730	6,9	12.617.483	6,6	11.405.610	5,9	13.136.859	6,7	18.521.064	9,2	141,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	427.556	0,2	-3.014.990	(1,6)	704.602	0,4	-859.017	(0,4)	-311.659	(0,2)	36,3
TOTAL	199.155.260	100,0	190.345.158	100,0	193.821.217	100,0	196.572.079	100,0	202.028.212	100,0	102,8

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES NACIONAIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	18.797.259	13,2	14.314.291	14,4	15.680.073	14,5	14.635.221	14,3	18.388.520	15,1	125,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5.303.410	3,7	3.301.465	3,3	4.202.688	3,9	3.912.240	3,8	3.907.854	3,2	99,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.810.641	1,3	1.312.938	1,3	1.308.493	1,2	1.251.947	1,2	1.361.057	1,1	108,7
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	1.482.500	1,0	1.020.360	1,0	1.016.800	0,9	1.518.165	1,5	2.140.985	1,8	141,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.482.500	1,0	1.020.360	1,0	1.016.800	0,9	1.518.165	1,5	2.140.985	1,8	141,0
- AÇÕES NACIONAIS	114.484.432	80,1	77.020.422	77,6	84.346.788	77,8	80.376.565	78,3	95.068.460	78,0	118,3
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		0		0		0		1.189.663	1,0	
Sub - total (Ações)	114.484.432	80,1	77.020.422	77,6	84.346.788	77,8	80.376.565	78,3	96.258.123	78,9	119,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.060.280	0,7	2.277.152	2,3	1.904.364	1,8	967.613	0,9	-117.207	(0,1)	(12,1)
TOTAL	142.938.523	100,0	99.246.627	100,0	108.459.205	100,0	102.661.751	100,0	121.939.331	100,0	118,8

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES IBÉRICAS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	1.155.254	2,9	1.318.790	5,2	854.522	3,1	1.335.841	5,2	471.635	1,6	35,3
- AÇÕES NACIONAIS	10.990.016	27,3	6.781.909	26,6	7.211.209	25,8	6.794.685	26,7	7.390.838	25,8	108,8
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	28.227.328	70,1	17.417.719	68,4	19.786.438	70,9	17.776.665	69,8	20.759.241	72,5	116,8
Sub - total (Ações)	39.217.344	97,5	24.199.627	95,0	26.997.647	96,7	24.571.350	96,5	28.150.079	98,3	114,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-130.933	(0,3)	-48.449	(0,2)	53.032	0,2	-437.294	(1,7)	12.044	0,0	(2,8)
TOTAL	40.241.665	100,0	25.469.968	100,0	27.905.201	100,0	25.469.897	100,0	28.633.757	100,0	112,4

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	10.793.379	4,1	11.197.560	6,0	12.724.002	5,9	11.318.256	5,4	8.444.158	3,9	74,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	3.748.845	1,4	1.484.144	0,8	1.916.114	0,9	1.687.305	0,8	1.053.801	0,5	62,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	227	0,0	190	0,0	221	0,0	221	0,0	202	0,0	91,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.025.800	0,4	388.600	0,2	444.025	0,2	441.050	0,2	754.666	0,3	171,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.025.800	0,4	388.600	0,2	444.025	0,2	441.050	0,2	754.666	0,3	171,1
- ACÇÕES NACIONAIS	7.799.523	2,9	6.018.037	3,2	6.364.081	2,9	4.794.581	2,3	3.796.704	1,7	79,2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	243.869.434	92,0	168.444.398	89,6	194.200.438	89,8	192.648.809	91,4	204.646.288	93,6	106,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	589.954	0,2	454.451	0,2	370.942	0,2	0		0		
Sub - total (Acções)	252.258.910	95,2	174.916.885	93,0	200.935.461	92,9	197.443.390	93,7	208.442.991	95,3	105,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	37.700	0,0	3.272	0,0	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.858.271	(1,1)	17.963	0,0	161.825	0,1	-64.493	(0,0)	-58.307	(0,0)	90,4
TOTAL	265.006.590	100,0	188.008.614	100,0	216.181.647	100,0	210.825.728	100,0	218.637.511	100,0	103,7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	6.288.760	2,8	3.869.633	2,2	7.597.444	3,8	4.035.981	2,0	5.814.761	3,0	144,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.538.068	3,9	2.689.255	1,5	4.054.755	2,0	2.252.507	1,1	1.040.987	0,5	46,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3.567.951	1,6	2.877.903	1,6	3.209.887	1,6	62.756.012	30,8	70.991.638	37,1	113,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.567.951	1,6	2.877.903	1,6	3.209.887	1,6	62.756.012	30,8	70.991.638	37,1	113,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	203.141.788	91,9	165.431.581	94,8	188.718.650	93,6	135.383.606	66,4	115.647.792	60,5	85,4
Sub - total (Acções)	203.141.788	91,9	165.431.581	94,8	188.718.650	93,6	135.383.606	66,4	115.647.792	60,5	85,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	302.512	0,1	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-814.041	(0,4)	-409.263	(0,2)	-1.858.628	(0,9)	-402.371	(0,2)	-2.328.944	(1,2)	578,8
TOTAL	221.025.037	100,0	174.459.108	100,0	201.722.108	100,0	204.025.735	100,0	191.166.234	100,0	93,7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	2.172.787	5,1	2.703.831	8,2	3.524.575	9,4	3.396.094	9,5	3.075.119	10,7	90,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	43.622	0,1	207.308	0,6	28.287	0,1	10.673	0,0	0		-
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	905.693	2,1	904.173	2,7	1.001.980	2,7	1.036.402	2,9	1.308.333	4,5	126,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	905.693	2,1	904.173	2,7	1.001.980	2,7	1.036.402	2,9	1.308.333	4,5	126,2
- ACÇÕES NACIONAIS	1.144.990	2,7	1.083.041	3,3	1.139.740	3,1	1.063.442	3,0	1.145.720	4,0	107,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	39.075.035	91,1	28.619.271	86,6	32.073.596	86,0	30.587.054	85,8	23.632.819	82,1	77,3
Sub - total (Acções)	40.220.025	93,7	29.702.312	89,9	33.213.336	89,0	31.650.496	88,8	24.778.538	86,0	78,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-433.744	(1,0)	-460.769	(1,4)	-469.217	(1,3)	-444.277	(1,2)	-360.396	(1,3)	81,1
TOTAL	42.908.383	100,0	33.056.855	100,0	37.298.961	100,0	35.649.388	100,0	28.801.595	100,0	80,8

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	19.101.942	1,8	10.891.227	1,3	24.081.398	2,4	14.098.880	1,3	20.619.875	1,6	146,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.566.470	0,5	8.782.208	1,0	6.803.303	0,7	6.727.966	0,6	8.116.802	0,6	120,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	0		0		0		1.995.450	0,2	2.997.271	0,2	150,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	29.205.197	2,8	21.153.737	2,5	37.674.595	3,7	41.610.685	3,7	46.631.063	3,5	112,1
- UP's OUTROS FUNDOS	1.226.395	0,1	1.268.645	0,1	0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	0		0		0		1.995.450	0,2	2.997.271	0,2	150,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	30.431.592	2,9	22.422.383	2,6	37.674.595	3,7	41.610.685	3,7	46.631.063	3,5	112,1
- ACÇÕES NACIONAIS	141.004	0,0	119.791	0,0	167.363	0,0	109.795	0,0	0		-
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	349.894.555	33,6	275.339.939	32,3	322.669.265	31,8	365.139.790	32,8	449.655.022	34,2	123,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	638.515.820	61,3	535.994.720	62,9	626.607.378	61,8	687.274.803	61,7	793.725.529	60,4	115,5
Sub - total (Acções)	988.551.379	95,0	811.454.450	95,2	949.444.006	93,7	1.052.524.388	94,5	1.243.380.551	94,7	118,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	1.985.035	0,2	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.809.292	(0,5)	-1.531.026	(0,2)	-4.404.396	(0,4)	-2.638.883	(0,2)	-8.124.825	(0,6)	307,9
TOTAL	1.040.827.125	100,0	852.019.241	100,0	1.013.598.905	100,0	1.114.318.486	100,0	1.313.620.736	100,0	117,9

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	160.703.991	5,9	131.216.701	5,2	142.107.066	5,3	149.299.022	5,2	159.083.206	5,0	106,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	24.938.753	0,9	27.722.188	1,1	29.547.471	1,1	28.667.062	1,0	33.136.241	1,0	115,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	198.655	0,0	298.996	0,0	299.850	0,0	0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	363.240.616	13,3	373.438.810	14,8	370.843.641	13,7	393.861.181	13,7	417.844.708	13,2	106,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	0		1.008.138	0,0	0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	182.093.962	6,7	163.483.362	6,5	147.581.143	5,5	156.098.607	5,4	153.335.692	4,8	98,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		5.670.668	0,2	7.413.038	0,3	8.539.275	0,3	8.010.191	0,3	93,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	22.479.394	0,8	8.262.759	0,3	0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.291.445.524	47,3	1.208.178.002	47,9	1.372.525.378	50,9	1.433.281.465	50,0	1.522.110.291	47,9	106,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	552.159.315	20,2	496.477.257	19,7	508.141.600	18,8	544.253.591	19,0	669.343.996	21,1	123,0
- UP's OUTROS FUNDOS	79.735.812	2,9	54.352.129	2,2	66.304.946	2,5	103.545.386	3,6	128.946.404	4,1	124,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	58.667.552	2,1	56.775.852	2,2	61.618.671	2,3	66.711.338	2,3	76.697.275	2,4	115,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.887.152.493	69,1	1.710.494.294	67,8	1.885.353.253	69,9	2.014.369.104	70,2	2.243.703.416	70,6	111,4
- AÇÕES NACIONAIS	3.362.150	0,1	140.964	0,0	149.005	0,0	0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	47.696.882	1,7	35.958.769	1,4	46.444.583	1,7	41.941.311	1,5	68.131.186	2,1	162,4
- AÇÕES INTERNACIONAIS	856.883	0,0	4.664.012	0,2	10.289.052	0,4	1.657.631	0,1	1.746.826	0,1	105,4
Sub - total (Ações)	51.915.915	1,9	40.763.745	1,6	56.882.640	2,1	43.598.942	1,5	69.878.012	2,2	160,3
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	143.454	0,0	0		0		50.625	0,0	46.128	0,0	91,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.671.509	0,1	13.527.708	0,5	-4.328.065	(0,2)	7.599.144	0,3	14.098.477	0,4	185,5
TOTAL	2.730.726.900	100,0	2.524.400.462	100,0	2.697.318.708	100,0	2.868.794.300	100,0	3.175.833.347	100,0	110,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	37.132.537	5,7	26.055.985	4,8	41.321.248	6,8	34.965.539	5,5	31.699.608	4,6	90,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.432.115	1,0	9.217.964	1,7	12.398.951	2,0	12.500.391	2,0	14.529.979	2,1	116,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	35.918.279	5,5	30.353.624	5,6	33.707.518	5,6	32.952.517	5,2	31.321.317	4,5	95,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	15.771.484	2,4	17.990.618	3,3	16.719.315	2,8	17.447.288	2,8	17.615.382	2,6	101,0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	13.084.748	2,0	8.019.115	1,5	4.833.325	0,8	4.831.769	0,8	1.685.144	0,2	34,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	231.107.451	35,4	186.628.612	34,2	210.129.074	34,7	227.804.628	36,1	242.997.955	35,2	106,7
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	287.512.996	44,0	247.960.205	45,5	265.365.252	43,8	275.829.443	43,8	323.415.518	46,9	117,3
- UP's OUTROS FUNDOS	19.052.530	2,9	12.602.891	2,3	15.132.090	2,5	22.243.299	3,5	24.460.038	3,5	110,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.342.385	1,9	4.328.504	0,8	4.845.231	0,8	4.923.733	0,8	5.386.412	0,8	109,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	538.415.340	82,5	450.882.319	82,7	490.614.510	81,0	525.785.405	83,4	587.172.242	85,1	111,7
- AÇÕES NACIONAIS	937.206	0,1	91.937	0,0	64.218	0,0	0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	4.911.519	0,8	2.143.459	0,4	1.807.559	0,3	0		0		
- AÇÕES INTERNACIONAIS	0		1.467.667	0,3	3.169.340	0,5	70.127	0,0	0		-
Sub - total (Ações)	5.848.725	0,9	3.703.063	0,7	5.041.116	0,8	70.127	0,0	0		-
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	18.629	0,0	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	843.425	0,1	2.742.683	0,5	755.846	0,1	1.638.710	0,3	2.123.972	0,3	129,6
TOTAL	652.722.917	100,0	545.274.761	100,0	605.403.737	100,0	630.283.710	100,0	689.848.912	100,0	109,5

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	3.206.279	3,6	2.755.425	4,2	3.517.557	4,6	2.183.615	2,8	3.350.351	4,1	153,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	710.537	0,8	2.794.593	4,2	1.567.969	2,1	637.194	0,8	908.456	1,1	142,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2.590.625	2,9	792.867	1,2	1.000.525	1,3	629.984	0,8	639.284	0,8	101,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101.060	0,1	98.331	0,1	101.129	0,1	100.008	0,1	101.133	0,1	101,1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	9.180.635	10,4	7.474.230	11,3	9.223.043	12,1	11.632.872	15,1	9.767.543	11,9	84,0
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	64.910.482	73,9	46.473.260	70,4	51.836.842	68,2	54.735.128	70,9	60.732.337	74,1	111,0
- UP's OUTROS FUNDOS	2.247.222	2,6	1.160.242	1,8	1.778.491	2,3	2.850.995	3,7	2.867.311	3,5	100,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	763.991	0,9	598.341	0,9	677.651	0,9	608.943	0,8	532.468	0,6	87,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	75.574.348	86,0	54.509.390	82,5	62.160.724	81,8	68.610.052	88,8	72.834.724	88,8	106,2
- AÇÕES NACIONAIS	357.265	0,4	36.473	0,1	38.551	0,1	0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2.647.132	3,0	1.573.388	2,4	2.148.635	2,8	1.100.908	1,4	1.241.936	1,5	112,8
- AÇÕES INTERNACIONAIS	1.480.571	1,7	1.942.070	2,9	3.361.877	4,4	1.707.832	2,2	1.903.155	2,3	111,4
Sub - total (Ações)	4.484.968	5,1	3.551.931	5,4	5.549.063	7,3	2.808.740	3,6	3.145.091	3,8	112,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	12.483	0,0	550	0,0	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	443.142	0,5	941.296	1,4	1.411.614	1,9	1.670.500	2,2	500.293	0,6	29,9
TOTAL	87.887.432	100,0	66.042.724	100,0	75.986.233	100,0	77.249.036	100,0	82.011.800	100,0	106,2

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	132.718.203	5,2	152.682.098	6,2	114.270.765	4,3	129.036.929	4,6	132.880.503	4,3	103,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.315.310	0,3	17.066.175	0,7	15.574.171	0,6	21.963.073	0,8	11.630.454	0,4	53,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	9.313.396	0,4	8.198.101	0,3	3.194.645	0,1	2.898.702	0,1	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	415.471.707	16,2	373.902.545	15,3	350.455.754	13,3	364.766.874	13,1	400.246.988	13,0	109,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	7.758.177	0,3	7.873.569	0,3	14.285.663	0,5	8.988.792	0,3	8.073.611	0,3	89,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.224.652.590	47,6	1.217.312.347	49,7	1.276.179.100	48,3	1.336.382.078	48,1	1.429.397.273	46,5	107,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	16.071.313	0,6	17.588.232	0,7	11.674.930	0,4	11.890.218	0,4	12.768.185	0,4	107,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.248.624	0,0	1.247.052	0,1	0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	327.473.852	12,7	302.639.323	12,4	459.337.876	17,4	461.643.987	16,6	522.084.081	17,0	113,1
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	328.160.756	12,8	261.620.614	10,7	279.847.990	10,6	313.812.907	11,3	391.233.444	12,7	124,7
- UP's OUTROS FUNDOS	49.902.468	1,9	59.794.310	2,4	68.487.873	2,6	92.338.083	3,3	90.140.151	2,9	97,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	57.502.150	2,2	55.973.554	2,3	60.295.152	2,3	62.466.809	2,2	66.522.258	2,2	106,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	649.283.549	25,2	569.327.744	23,3	747.378.587	28,3	805.328.168	29,0	936.935.419	30,5	116,3
- AÇÕES NACIONAIS	6.097.570	0,2	3.525.499	0,1	3.440.577	0,1	2.873.490	0,1	3.418.960	0,1	119,0
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	18.634.766	0,7	9.768.082	0,4	13.150.401	0,5	12.422.147	0,4	22.133.010	0,7	178,2
- AÇÕES INTERNACIONAIS	33.130.877	1,3	26.097.379	1,1	36.341.564	1,4	33.754.167	1,2	48.233.153	1,6	142,9
Sub - total (Ações)	57.863.212	2,2	39.390.960	1,6	52.932.542	2,0	49.049.804	1,8	73.785.122	2,4	150,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		0		0		0		73.800	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-6.655.833	(0,3)	-11.955.519	(0,5)	-6.491.082	(0,2)	-13.993.459	(0,5)	3.610.361	0,1	(25,8)
TOTAL	2.572.293.775	100,0	2.447.359.807	100,0	2.639.750.228	100,0	2.778.777.988	100,0	3.075.923.974	100,0	110,7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA AÇÕES	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	57.973	5,8	44.144	8,2	68.527	11,7	56.933	10,7	71.055	11,9	124,8
- AÇÕES NACIONAIS	854.784	85,2	496.186	91,7	521.590	88,8	473.299	89,0	515.096	86,5	108,8
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		0		0		0		11.946	2,0	
Sub - total (Ações)	854.784	85,2	496.186	91,7	521.590	88,8	473.299	89,0	527.042	88,5	111,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	90.400	9,0	558	0,1	-2.468	(0,4)	1.534	0,3	-2.708	(0,5)	(176,5)
TOTAL	1.003.157	100,0	540.887	100,0	587.648	100,0	531.767	100,0	595.389	100,0	112,0

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	28.112.084	3,6	49.208.670	7,0	40.245.262	5,3	67.081.464	8,4	100.658.878	11,1	150,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	12.224.972	1,6	14.356.717	2,0	7.922.841	1,0	5.083.328	0,6	7.537.054	0,8	148,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	4.300.007	0,6	0		0		0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	45.080.114	5,8	31.734.407	4,5	36.103.716	4,7	38.129.715	4,7	42.912.185	4,7	112,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	15.678.320	2,0	13.606.386	1,9	12.788.835	1,7	10.684.739	1,3	11.501.590	1,3	107,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	90.924.710	11,6	86.626.592	12,3	146.708.906	19,2	133.283.010	16,6	140.126.734	15,5	105,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	590.316	0,1	155.591	0,0	2.207.446	0,3	2.240.622	0,3	1.873.431	0,2	83,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	47.418.720	6,1	41.037.385	5,8	1.454.894	0,2	1.453.316	0,2	1.451.337	0,2	99,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	65.558.843	8,4	63.726.182	9,1	40.493.444	5,3	54.726.896	6,8	55.399.270	6,1	101,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	102.528.106	13,1	93.327.365	13,3	97.973.641	12,8	108.148.667	13,5	125.954.989	13,9	116,5
- UP's OUTROS FUNDOS	318.045.283	40,7	299.755.179	42,6	331.020.862	43,3	338.362.656	42,1	365.088.978	40,4	107,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	32.922.375	4,2	29.928.595	4,3	29.595.493	3,9	30.042.325	3,7	30.832.158	3,4	102,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	500.628.578	64,1	467.917.517	66,5	441.347.348	57,7	472.649.210	58,9	517.062.417	57,2	109,4
- AÇÕES NACIONAIS	1.714.418	0,2	1.472.536	0,2	976.646	0,1	524.905	0,1	577.306	0,1	110,0
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23.885.000	3,1	17.871.679	2,5	17.415.486	2,3	17.838.429	2,2	17.452.563	1,9	97,8
- AÇÕES INTERNACIONAIS	29.593.185	3,8	17.073.777	2,4	27.650.560	3,6	30.256.166	3,8	35.464.954	3,9	117,2
Sub - total (Ações)	55.192.603	7,1	36.417.991	5,2	46.042.691	6,0	48.619.500	6,1	53.494.824	5,9	110,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.199.424	(0,5)	-26.745.211	(3,8)	1.545.760	0,2	-4.935.158	(0,6)	-1.946.245	(0,2)	39,4
TOTAL	781.454.656	100,0	703.207.255	100,0	764.508.298	100,0	802.878.754	100,0	904.053.026	100,0	112,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	3.109.953	8,6	3.330.168	9,8	3.919.711	11,3	3.993.801	11,5	3.548.010	10,4	88,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		0		0		350.675	1,0	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4.935.904	13,6	3.669.280	10,8	3.696.292	10,7	3.730.054	10,7	3.510.913	10,3	94,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27.372.629	75,4	26.386.267	77,8	27.390.492	79,0	26.796.189	77,0	26.372.022	77,0	98,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	973.370	2,7	0		132.766	0,4	294.960	0,8	468.861	1,4	159,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	973.370	2,7	0		132.766	0,4	294.960	0,8	468.861	1,4	159,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-96.310	(0,3)	525.001	1,5	-481.224	(1,4)	-14.086	(0,0)	-9.195	(0,0)	65,3
TOTAL	36.295.546	100,0	33.910.716	100,0	34.658.036	100,0	34.800.918	100,0	34.241.286	100,0	98,4

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	1.145.860	84,7	1.143.758	83,4	1.127.707	85,3	1.133.639	85,7	1.135.897	85,7	100,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	19.244	1,4	19.958	1,5	25.282	1,9	23.996	1,8	29.250	2,2	121,9
- UP's OUTROS FUNDOS	189.562	14,0	213.622	15,6	171.718	13,0	166.297	12,6	159.663	12,0	96,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	189.562	14,0	213.622	15,6	171.718	13,0	166.297	12,6	159.663	12,0	96,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.092	(0,1)	-6.343	(0,5)	-2.002	(0,2)	-938	(0,1)	901	0,1	(96,0)
TOTAL	1.353.574	100,0	1.370.995	100,0	1.322.705	100,0	1.322.994	100,0	1.325.710	100,0	100,2

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	2.637	0,0									
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.021.205	7,5									
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.392.112	10,2									
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	7.303.026	53,8									
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.864.137	28,4									
TOTAL	13.583.118	100,0									

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	572.710	4,4	166.220	1,6	1.521.909	11,6	1.274.043	8,5	999.213	5,6	78,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	782.890	6,0	722.537	6,8	495.778	3,8	1.073.314	7,1	94.095	0,5	8,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	797.117	6,1	799.494	7,5	0		99.900	0,7	199.816	1,1	200,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	216.404	1,7	0		0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1.409.139	10,9	12.594	0,1	0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	298.380	2,3	388.332	3,7	443.633	3,4	444.527	3,0	378.919	2,1	85,2
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	839.025	6,5	706.585	6,7	822.105	6,3	942.791	6,3	1.059.962	5,9	112,4
- UP's OUTROS FUNDOS	1.050.180	8,1	1.093.902	10,3	83.510	0,6	56.537	0,4	37.129	0,2	65,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	150.805	1,2	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.036.780	15,7	2.188.819	20,6	1.349.248	10,3	1.443.854	9,6	1.476.009	8,2	102,2
- AÇÕES NACIONAIS	229.502	1,8	0		0		0		0		
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2.228.947	17,2	942.998	8,9	1.075.433	8,2	1.081.209	7,2	1.540.553	8,6	142,5
- AÇÕES INTERNACIONAIS	4.606.763	35,5	5.866.522	55,3	8.724.850	66,5	10.030.430	66,6	13.582.096	75,6	135,4
Sub - total (Ações)	7.065.212	54,4	6.809.520	64,2	9.800.283	74,7	11.111.640	73,8	15.122.650	84,2	136,1
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	9.450	0,1	0		90.298	0,7	353.750	2,3	170.850	1,0	48,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-59.054	(0,5)	-93.727	(0,9)	-139.147	(1,1)	-302.986	(2,0)	-96.408	(0,5)	31,8
TOTAL	12.981.452	100,0	10.605.456	100,0	13.118.368	100,0	15.053.514	100,0	17.966.226	100,0	119,3

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	36.850.232	12,1	30.749.333	10,7	39.113.169	14,3	4.484.101	1,8	2.705.017	1,1	60,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14.414.075	4,7	20.133.411	7,0	8.877.120	3,2	10.985.689	4,4	7.649.956	3,1	69,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	598.683	0,2	549.663	0,2	99.653	0,0	100.006	0,0	199.867	0,1	199,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100.742	0,0	101.645	0,0	100.067	0,0	100.921	0,0	100.285	0,0	99,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		223.404	0,1	214.043	0,1	123.214	0,0	57,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	29.876.631	9,8	27.032.324	9,4	27.363.243	10,0	41.547.079	16,6	50.352.396	20,4	121,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	173.269	0,1	0		626.771	0,2	631.789	0,3	640.674	0,3	101,4
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	14.475.572	4,8	20.473.868	7,1	19.367.409	7,1	17.639.416	7,0	20.474.406	8,3	116,1
- UP's OUTROS FUNDOS	208.997.220	68,8	188.824.407	65,9	179.057.316	65,5	175.439.301	70,1	162.945.261	66,1	92,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	36.419.401	12,0	33.376.308	11,6	33.493.874	12,3	47.512.451	19,0	44.637.525	18,1	93,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	217.103.291	71,5	202.954.291	70,8	192.920.865	70,6	187.745.135	75,0	189.775.212	76,9	101,1
- AÇÕES NACIONAIS	0		0		0		0		301.165	0,1	
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	0		0		0		0		2.348.057	1,0	
Sub - total (Ações)	0		0		0		0		2.649.222	1,1	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.911.239	(0,6)	-1.239.722	(0,4)	-1.458.043	(0,5)	-748.591	(0,3)	-1.162.406	(0,5)	155,3
TOTAL	303.575.185	100,0	286.624.930	100,0	273.370.108	100,0	250.393.755	100,0	246.677.892	100,0	98,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	41.681.392	11,3	35.389.479	10,6	45.682.495	14,2	10.885.585	3,6	8.388.137	2,8	77,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	16.237.415	4,4	20.875.906	6,3	9.398.180	2,9	12.083.072	4,0	7.773.301	2,6	64,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.395.800	0,4	1.349.157	0,4	99.653	0,0	199.906	0,1	750.358	0,2	375,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4.935.904	1,3	3.669.280	1,1	3.696.292	1,1	3.730.054	1,2	3.510.913	1,2	94,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.392.112	0,4	0		0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27.689.776	7,5	26.487.912	8,0	27.490.559	8,5	26.897.110	8,9	26.472.307	8,8	98,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8.712.165	2,4	12.594	0,0	223.404	0,1	214.043	0,1	123.214	0,0	57,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	29.876.631	8,1	27.032.324	8,1	27.363.243	8,5	41.547.079	13,8	50.352.396	16,8	121,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.445.019	0,4	388.332	0,1	1.203.170	0,4	1.371.276	0,5	1.488.454	0,5	108,5
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	15.314.597	4,2	21.180.453	6,4	20.189.514	6,3	18.582.207	6,2	21.534.368	7,2	115,9
- UP's OUTROS FUNDOS	210.236.961	57,2	190.131.931	57,2	179.312.544	55,6	175.662.642	58,2	163.142.052	54,3	92,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	36.570.206	9,9	33.376.308	10,0	33.493.874	10,4	47.512.451	15,8	44.637.525	14,9	93,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	220.303.003	59,9	205.356.732	61,8	194.574.597	60,3	189.650.754	62,9	191.879.745	63,9	101,2
- AÇÕES NACIONAIS	229.502	0,1	0		0		0		301.165	0,1	
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	2.228.947	0,6	942.998	0,3	1.075.433	0,3	1.081.209	0,4	3.888.611	1,3	359,7
- AÇÕES INTERNACIONAIS	4.606.763	1,3	5.866.522	1,8	8.724.850	2,7	10.030.430	3,3	13.582.096	4,5	135,4
Sub - total (Ações)	7.065.212	1,9	6.809.520	2,0	9.800.283	3,0	11.111.640	3,7	17.771.872	5,9	159,9
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	9.450	0,0	0		90.298	0,0	353.750	0,1	170.850	0,1	48,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.796.442	0,5	-814.792	(0,2)	-2.080.416	(0,6)	-1.067.117	(0,4)	-1.267.108	(0,4)	118,7
TOTAL	367.788.876	100,0	332.512.096	100,0	322.469.217	100,0	301.571.246	100,0	300.211.114	100,0	99,5

TOTAL OUTROS FUNDOS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)					573.693	12,3	160.387.195	22,5	72.474.527	11,5	45,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)					0		30.136.342	4,2	32.627.614	5,2	108,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO					1.013.061	21,6	12.096.507	1,7	11.920.873	1,9	98,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO					1.645.331	35,1	507.997.756	71,4	516.999.865	81,7	101,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES					112.614	2,4	115.082	0,0	119.627	0,0	103,9
- UP's FUNDOS DE AÇÕES					349.405	7,5	319.115	0,0	232.413	0,0	72,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)					462.019	9,9	434.197	0,1	352.040	0,1	81,1
- AÇÕES NACIONAIS					30.885	0,7	23.736	0,0	23.006	0,0	96,9
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA					965.143	20,6	1.029.006	0,1	899.798	0,1	87,4
Sub - total (Ações)					996.028	21,3	1.052.742	0,1	922.804	0,1	87,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR					-7.754	(0,2)	-264.327	(0,0)	-2.554.424	(0,4)	966,4
TOTAL					4.682.378	100,0	711.840.412	100,0	632.743.299	100,0	88,9

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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)	1.690.302.633	13,0	1.461.087.343	12,4	1.273.527.715	10,2	1.363.029.503	10,3	1.563.867.149	10,7	114,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	87.893.469	0,7	108.318.630	0,9	92.674.059	0,7	96.403.471	0,7	87.701.422	0,6	91,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	159.235.876	1,2	128.739.837	1,1	117.799.142	0,9	84.461.380	0,6	70.422.291	0,5	83,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.362.480.959	10,5	1.256.069.908	10,7	1.204.670.720	9,6	1.361.277.914	10,3	1.595.136.370	10,9	117,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	34.883.044	0,3	31.921.254	0,3	34.928.994	0,3	27.375.308	0,2	28.601.376	0,2	104,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.700.243.620	28,5	3.685.480.257	31,3	4.022.388.055	32,2	4.184.654.522	31,6	4.409.169.097	30,1	105,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	50.651.745	0,4	50.576.302	0,4	50.514.097	0,4	49.491.625	0,4	51.787.837	0,4	104,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	114.108.117	0,9	85.598.635	0,7	33.651.461	0,3	49.827.614	0,4	56.486.148	0,4	113,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.941.479.621	14,9	1.780.385.409	15,1	2.104.396.383	16,8	2.202.315.124	16,6	2.377.829.893	16,2	108,0
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	1.387.213.073	10,7	1.193.818.939	10,1	1.267.509.790	10,1	1.423.482.319	10,8	1.714.706.021	11,7	120,5
- UP's OUTROS FUNDOS	682.010.791	5,2	620.867.057	5,3	663.620.801	5,3	737.536.790	5,6	777.190.659	5,3	105,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	199.298.180	1,5	181.543.830	1,5	191.103.587	1,5	214.400.992	1,6	227.747.660	1,6	106,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.925.513.423	30,2	3.499.126.210	29,7	3.878.074.847	31,0	4.198.760.855	31,7	4.698.465.062	32,0	111,9
- AÇÕES NACIONAIS	148.112.860	1,1	96.786.794	0,8	104.450.651	0,8	97.034.498	0,7	112.237.254	0,8	115,7
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	761.070.598	5,9	558.079.701	4,7	651.736.976	5,2	681.565.330	5,2	813.642.082	5,5	119,4
- AÇÕES INTERNACIONAIS	911.915.840	7,0	758.992.177	6,4	905.234.213	7,2	900.134.762	6,8	1.010.303.505	6,9	112,2
Sub - total (Ações)	1.821.099.297	14,0	1.413.858.672	12,0	1.661.421.840	13,3	1.678.734.590	12,7	1.936.182.841	13,2	115,3
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	2.509.263	0,0	3.821	0,0	90.298	0,0	404.375	0,0	290.778	0,0	71,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-36.285.542	(0,3)	-29.098.494	(0,2)	-26.696.386	(0,2)	-28.837.553	(0,2)	-549.506	(0,0)	1,9
TOTAL	12.997.825.967	100,0	11.787.627.571	100,0	12.500.496.967	100,0	13.230.156.982	100,0	14.668.822.376	100,0	110,9

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

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃ	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	79.313.972	5,15	76.589.124	4,95	76.849.046	4,98	75.971.508	4,87	72.275.908	4,54	95,14
- Terrenos Não Urbanizados	37.477.613	2,43	35.934.282	2,32	35.139.454	2,28	36.135.655	2,32	32.229.605	2,03	89,19
- Outros Projectos de Construção	13.618.980	0,88	13.573.730	0,88	15.242.471	0,99	15.242.471	0,98	4.561.700	0,29	29,93
- Construções Acabadas Arrendadas	1.183.753.754	76,79	1.253.392.308	81,02	1.248.542.988	80,95	1.280.674.205	82,05	1.289.884.510	81,11	100,72
- Construções Acabadas Não Arrendadas	190.244.100	12,34	186.223.403	12,04	190.056.710	12,32	195.491.183	12,53	208.528.470	13,11	106,67
- Direitos	8.358.515	0,54	8.463.350	0,55	8.463.350	0,55	8.520.350	0,55	8.520.350	0,54	100,00
- Sub-Total Imóveis	1.512.766.932	98,13	1.574.176.198	101,76	1.574.294.018	102,07	1.612.035.372	103,28	1.616.000.542	101,61	100,25
- Sub-Total Património Imobiliário	1.512.766.932	98,13	1.574.176.198	101,76	1.574.294.018	102,07	1.612.035.372	103,28	1.616.000.542	101,61	100,25
- Numerário e Depósitos à ordem	56.675.765	3,68	41.990.231	2,71	40.165.543	2,60	63.452.456	4,07	56.432.104	3,55	88,94
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	165.598.070	10,74	138.695.797	8,97	109.572.445	7,10	84.054.791	5,39	97.454.910	6,13	115,94
- Empréstimos Obtidos	(22.592.000)	-1,47	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,72	(11.296.000)	-0,71	100,00
- Sub-Total Empréstimos	(22.592.000)	-1,47	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,72	(11.296.000)	-0,71	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	11.774.837	0,76	8.772.466	0,57	8.772.466	0,57	8.772.466	0,56	8.576.591	0,54	97,77
- Outros Valores Activos	45.384.928	2,94	49.146.493	3,18	56.184.766	3,64	57.457.781	3,68	58.464.775	3,68	101,75
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.911.491)	-0,12	(3.003.941)	-0,19	(3.234.141)	-0,21	(4.912.341)	-0,31	(3.679.941)	-0,23	74,91
- Outros Valores Passivos	(226.168.246)	-14,67	(251.466.051)	-16,25	(232.107.248)	-15,05	(248.799.755)	-15,94	(231.633.661)	-14,57	93,10
TOTAL	1.541.528.795	100,00	1.547.015.192	100,00	1.542.351.849	100,00	1.560.764.770	100,00	1.590.319.319	100,00	101,89

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	904.500	0,05	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Terrenos Não Urbanizados	11.150	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Construções Acabadas Arrendadas	1.496.259.092	76,20	1.494.237.345	75,68	1.604.712.960	74,91	1.606.698.484	74,85	1.627.053.311	75,37	101,27
- Construções Acabadas Não Arrendadas	191.485.282	9,75	187.877.924	9,52	195.603.011	9,13	205.314.120	9,56	200.612.551	9,29	97,71
- Direitos	3.877.650	0,20	3.877.650	0,20	3.769.910	0,18	3.769.910	0,18	7.039.023	0,33	186,72
- Sub-Total Imóveis	1.692.537.674	86,20	1.685.992.920	85,39	1.804.085.881	84,22	1.815.782.515	84,59	1.834.704.885	84,99	101,04
- Sub-Total Património Imobiliário	1.692.537.674	86,20	1.685.992.920	85,39	1.804.085.881	84,22	1.815.782.515	84,59	1.834.704.885	84,99	101,04
- Numerário e Depósitos à ordem	73.357.716	3,74	97.864.789	4,96	152.556.169	7,12	89.066.573	4,15	145.866.254	6,76	163,77
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	62.818.236	3,20	47.816.741	2,42	49.318.395	2,30	112.309.289	5,23	72.010.387	3,34	64,12
- Certificados de Depósito	-	0,00	200.610.646	10,16	175.483.579	8,19	165.536.550	7,71	165.621.631	7,67	100,05
- Empréstimos Obtidos	(14.029.523)	-0,71	(2.508.016)	-0,13	(10.152)	0,00	(10.013)	0,00	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(14.029.523)	-0,71	(2.508.016)	-0,13	(10.152)	0,00	(10.013)	0,00	-	0,00	0,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	171.750	0,01	171.750	0,01	1.401.250	0,07	1.401.250	0,07	2.541.250	0,12	181,36
- Outros Valores Activos	60.137.682	3,06	61.316.266	3,11	78.745.949	3,68	87.713.177	4,09	64.168.699	2,97	73,16
- Recebimentos por conta de imóveis	(20.950.000)	-1,07	(20.895.000)	-1,06	(21.035.000)	-0,98	(21.081.000)	-0,98	(20.815.000)	-0,96	98,74
- Outros Valores Passivos	109.513.080	5,58	(96.001.275)	-4,86	(98.368.539)	-4,59	(104.187.161)	-4,85	(105.270.755)	-4,88	101,04
TOTAL	1.963.556.614	100,00	1.974.368.821	100,00	2.142.177.532	100,00	2.146.531.180	100,00	2.158.827.350	100,00	100,57

TOTAL FUNGEPI's	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	39.061.033	10,03	37.937.433	9,95	24.334.238	6,63	23.584.926	6,83	23.387.690	5,54	99,16
- Terrenos Não Urbanizados	9.857.525	2,53	9.857.525	2,58	9.857.525	2,69	7.186.975	2,08	6.597.213	1,56	91,79
- Outros Projectos de Construção	2.532.303	0,65	1.893.103	0,50	1.880.095	0,51	1.738.295	0,50	1.738.295	0,41	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	64.724.352	16,62	63.749.644	16,71	64.586.339	17,59	63.837.539	18,48	98.293.005	23,29	153,97
- Construções Acabadas Não Arrendadas	25.669.840	6,59	24.087.440	6,32	22.907.078	6,24	21.388.299	6,19	50.431.478	11,95	235,79
- Sub-Total Imóveis	141.845.053	36,42	137.525.146	36,06	123.565.276	33,66	117.736.034	34,08	180.447.681	42,76	153,26
- Fundos de Investimento Imobiliário	18.448.390	4,74	18.511.690	4,85	18.016.655	4,91	18.044.875	5,22	31.630.512	7,50	175,29
- Participações em Sociedades Imobiliárias	75.209.659	19,31	71.014.992	18,62	71.014.992	19,35	55.057.505	15,94	23.146.086	5,49	42,04
- Sub-Total Património Imobiliário	235.503.102	60,46	227.051.828	59,53	212.596.922	57,92	190.838.414	55,23	235.224.279	55,75	123,26
- Numerário e Depósitos à ordem	29.230.391	7,50	23.387.961	6,13	23.322.759	6,35	21.595.770	6,25	23.170.233	5,49	107,29
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	133.508.455	34,28	150.000.958	39,33	150.004.750	40,87	161.000.984	46,60	160.875.097	38,13	99,92
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	6,42	25.014.000	6,56	25.014.000	6,81	25.014.000	7,24	25.014.000	5,93	100,00
- Outros Valores Activos	27.935.830	7,17	19.347.601	5,07	19.780.268	5,39	10.171.232	2,94	12.857.687	3,05	126,41
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.957.856)	-0,50	(3.297.943)	-0,86	(3.491.551)	-0,95	(2.196.551)	-0,64	(1.233.036)	-0,29	56,14
- Outros Valores Passivos	(59.735.090)	-15,34	(60.080.232)	-15,75	(60.154.560)	-16,39	(60.917.948)	-17,63	(33.951.748)	-8,05	55,73
TOTAL	389.498.832	100,00	381.424.173	100,00	367.072.588	100,00	345.505.900	100,00	421.956.512	100,00	122,13

TOTAL F.I.I.A.H.	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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	517.950	0,09	515.950	0,10	513.350	0,10	513.350	0,10	508.900	0,10	99,13
- Terrenos Não Urbanizados	202.200	0,04	202.200	0,04	201.150	0,04	201.150	0,04	201.000	0,04	99,93
- Outros Projectos de Construção	1.146.910	0,21	1.165.160	0,22	869.960	0,17	869.960	0,17	869.960	0,17	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	387.866.954	70,92	388.920.489	73,60	375.833.516	71,46	370.032.237	70,36	362.923.762	69,48	98,08
- Construções Acabadas Não Arrendadas	71.879.556	13,14	71.684.151	13,56	78.933.581	15,01	79.985.056	15,21	81.798.323	15,66	102,27
- Sub-Total Imóveis	461.613.569	84,41	462.487.949	87,52	456.351.557	86,77	451.601.753	85,87	446.301.945	85,44	98,83
- Sub-Total Património Imobiliário	461.613.569	84,41	462.487.949	87,52	456.351.557	86,77	451.601.753	85,87	446.301.945	85,44	98,83
- Numerário e Depósitos à ordem	92.481.427	16,91	72.009.400	13,63	74.636.991	14,19	85.012.996	16,16	85.050.850	16,28	100,04
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.600.096	0,48	2.900.564	0,55	3.000.006	0,57	-	0,00	900.001	0,17	
- Outros Valores Activos	12.576.086	2,30	8.393.853	1,59	8.486.082	1,61	8.613.506	1,64	5.262.717	1,01	61,10
- Recebimentos por conta de imóveis	(35.000)	-0,01	(179.350)	-0,03	(176.500)	-0,03	(246.950)	-0,05	(501.500)	-0,10	203,08
- Outros Valores Passivos	(22.336.218)	-4,08	(17.157.531)	-3,25	(16.380.261)	-3,11	(19.040.398)	-3,62	(14.638.983)	-2,80	76,88
TOTAL	546.899.960	100,00	528.454.885	100,00	525.917.874	100,00	525.940.906	100,00	522.375.030	100,00	99,32

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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	11.865.063	19,80	8.958.063	15,06	18.267.644	31,49	17.381.000	30,24	23.566.000	32,07	135,58
- Construções Acabadas Arrendadas	51.198.246	85,43	51.296.596	86,25	44.093.323	76,02	44.093.323	76,72	54.723.323	74,48	124,11
- Construções Acabadas Não Arrendadas	10.220.892	17,06	13.028.642	21,91	12.740.022	21,96	13.701.707	23,84	15.440.207	21,01	112,69
- Sub-Total Imóveis	73.284.201	122,29	73.283.301	123,22	75.100.989	129,47	75.176.030	130,80	93.729.530	127,57	124,68
- Sub-Total Património Imobiliário	73.284.201	122,29	73.283.301	123,22	75.100.989	129,47	75.176.030	130,80	93.729.530	127,57	124,68
- Numerário e Depósitos à ordem	2.195.038	3,66	1.567.390	2,64	2.492.637	4,30	1.575.385	2,74	2.076.450	2,83	131,81
- Empréstimos Obtidos	(15.323.823)	-25,57	(15.458.490)	-25,99	(20.794.547)	-35,85	(21.008.073)	-36,55	(21.954.609)	-29,88	104,51
- Sub-Total Empréstimos	(15.323.823)	-25,57	(15.458.490)	-25,99	(20.794.547)	-35,85	(21.008.073)	-36,55	(21.954.609)	-29,88	104,51
- Outros Valores Activos	1.690.499	2,82	2.331.816	3,92	2.885.090	4,97	3.599.377	6,26	2.146.063	2,92	59,62
- Recebimentos por conta de imóveis	(94.500)	-0,16	(94.500)	-0,16	-	0,00	-	0,00	(25.640)	-0,03	
- Outros Valores Passivos	(1.823.185)	-3,04	(2.154.596)	-3,62	(1.678.176)	-2,89	(1.867.141)	-3,25	(2.498.399)	-3,40	133,81
TOTAL	59.928.229	100,00	59.474.922	100,00	58.005.992	100,00	57.475.578	100,00	73.473.394	100,00	127,83

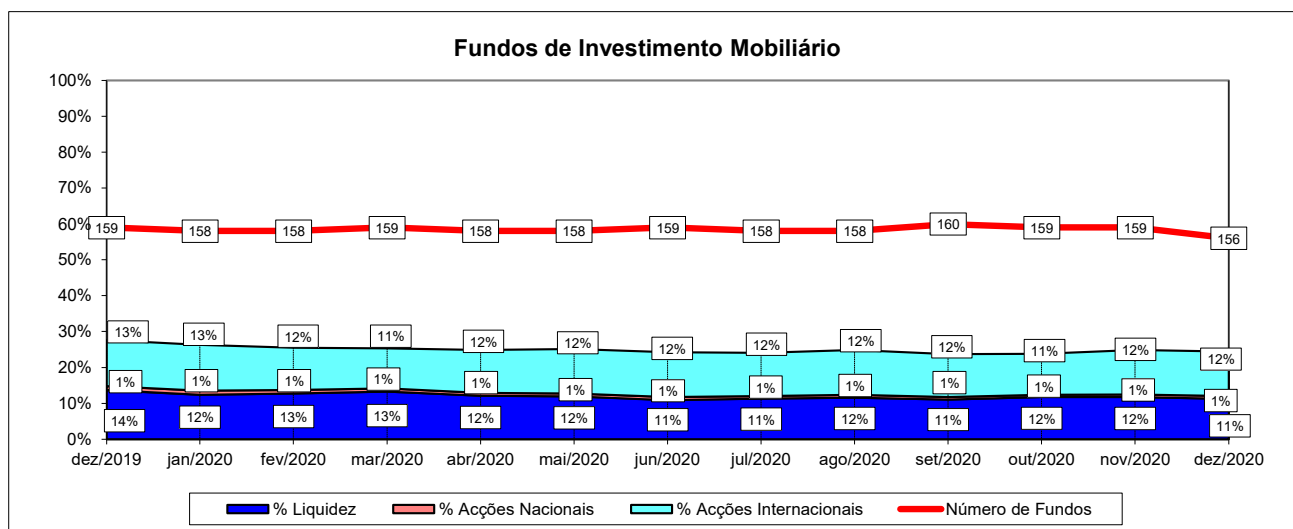
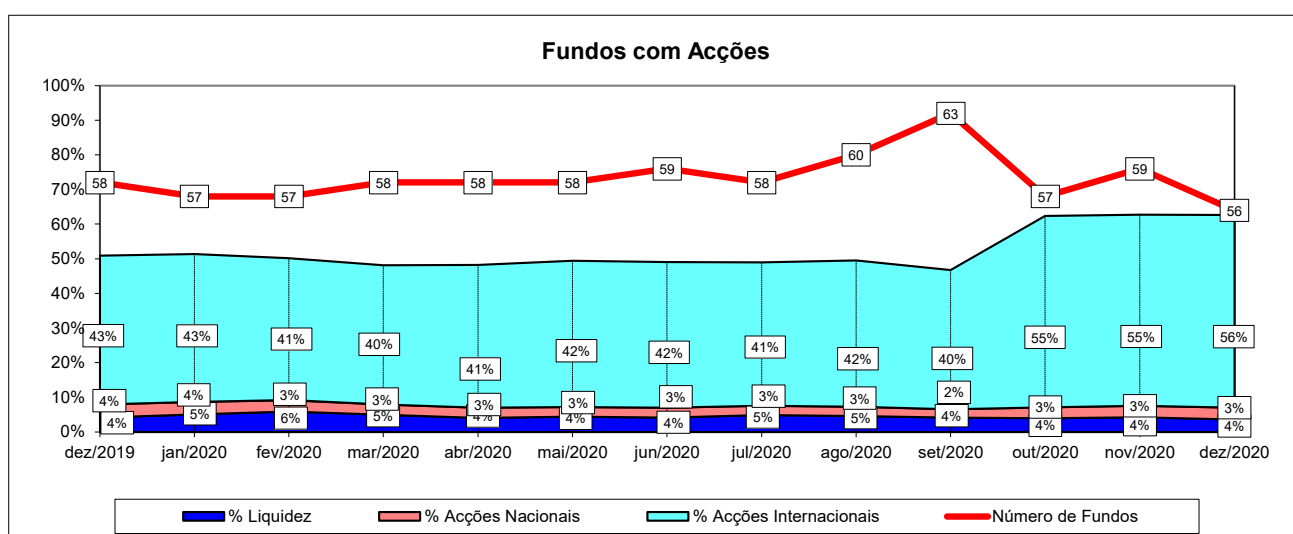
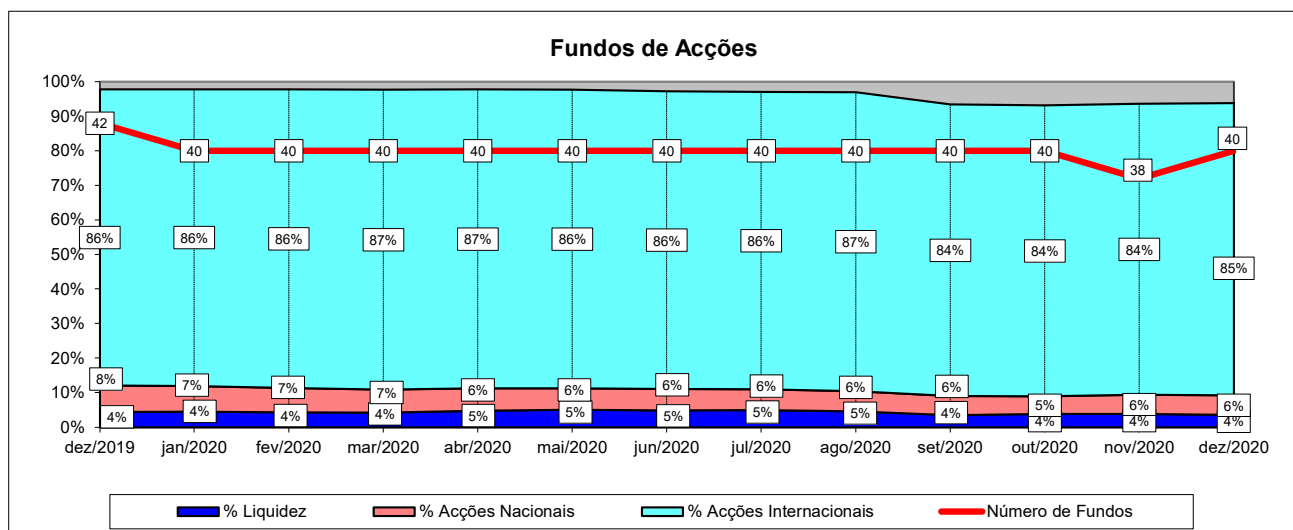
TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	37.781.595	74,27	37.592.635	73,88	37.592.635	73,58	37.592.635	73,61	38.098.478	73,78	101,35
- Construções Acabadas Arrendadas	4.615.683	9,07	4.615.683	9,07	4.615.683	9,03	4.615.683	9,04	4.659.300	9,02	100,94
- Direitos	11.677.903	22,96	11.953.121	23,49	11.953.121	23,39	11.953.121	23,40	11.936.806	23,12	99,86
- Sub-Total Imóveis	54.075.181	106,30	54.161.439	106,45	54.161.439	106,00	54.161.439	106,05	54.694.584	105,92	100,98
- Sub-Total Património Imobiliário	54.075.181	106,30	54.161.439	106,45	54.161.439	106,00	54.161.439	106,05	54.694.584	105,92	100,98
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	299.542	0,59	294.434	0,58	298.569	0,58	300.602	0,59	301.739	0,58	100,38
- Numerário e Depósitos à ordem	1.046.265	2,06	784.378	1,54	471.511	0,92	319.438	0,63	406.956	0,79	127,40
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	980.654	1,93	1.980.946	3,89	2.000.283	3,91	2.000.292	3,92	2.000.580	3,87	100,01
- Empréstimos Obtidos	(1.277.796)	-2,51	(1.268.352)	-2,49	(1.310.918)	-2,57	(1.302.040)	-2,55	(1.292.660)	-2,50	99,28
- Sub-Total Empréstimos	(1.277.796)	-2,51	(1.268.352)	-2,49	(1.310.918)	-2,57	(1.302.040)	-2,55	(1.292.660)	-2,50	99,28
- Outros Valores Activos	930.672	1,83	206.911	0,41	208.954	0,41	321.296	0,63	327.497	0,63	101,93
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,43	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.961.016)	-9,75	(5.055.325)	-9,94	(4.511.402)	-8,83	(4.503.577)	-8,82	(4.575.578)	-8,86	101,60
TOTAL	50.869.370	100,00	50.880.298	100,00	51.094.304	100,00	51.073.317	100,00	51.638.986	100,00	101,11

TOTAL FUNDOS FECHADOS (*)	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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	1.074.198.819	18,03	1.070.335.698	17,92	1.088.839.051	18,94	988.737.287	17,25	996.591.158	16,56	100,79
- Terrenos Não Urbanizados	285.986.200	4,80	279.686.417	4,68	259.356.254	4,51	269.082.087	4,70	271.582.356	4,51	100,93
- Projectos de Construção de Reabilitação	184.863.551	3,10	202.856.958	3,40	136.043.320	2,37	156.304.366	2,73	157.001.099	2,61	100,45
- Outros Projectos de Construção	681.579.876	11,44	697.490.994	11,68	756.528.348	13,16	733.498.336	12,80	718.127.040	11,94	97,90
- Construções Acabadas Arrendadas	3.527.174.164	59,19	3.527.995.203	59,07	3.385.493.491	58,89	3.413.482.417	59,56	3.914.020.980	65,05	114,66
- Construções Acabadas Não Arrendadas	636.982.691	10,69	626.156.469	10,48	678.500.086	11,80	689.018.492	12,02	675.257.496	11,22	98,00
- Direitos	11.801.500	0,20	11.801.500	0,20	11.720.990	0,20	11.720.990	0,20	16.312.601	0,27	139,17
- Sub-Total Imóveis	6.402.586.801	107,44	6.416.323.239	107,44	6.316.481.541	109,88	6.261.843.974	109,27	6.748.892.728	112,17	107,78
- Fundos de Investimento Imobiliário	48.365.499	0,81	48.585.388	0,81	48.700.332	0,85	48.742.932	0,85	82.313.593	1,37	168,87
- Participações em Sociedades Imobiliárias	212.894.108	3,57	214.238.364	3,59	213.424.184	3,71	194.183.441	3,39	189.735.977	3,15	97,71
- Sub-Total Património Imobiliário	6.663.846.408	111,82	6.679.146.991	111,84	6.578.606.057	114,44	6.504.770.348	113,50	7.020.942.299	116,69	107,94
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	-	0,00	89.577	0,00	-	0,00	0,00
- Numerário e Depósitos à ordem	423.401.013	7,10	474.418.695	7,94	448.752.818	7,81	441.513.150	7,70	500.905.556	8,33	113,45
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	224.296.440	3,76	187.466.654	3,14	172.161.071	2,99	187.848.135	3,28	212.794.413	3,54	113,28
- Empréstimos Obtidos	(1.068.365.144)	-17,93	(1.084.630.987)	-18,16	(1.087.478.918)	-18,92	(1.044.531.166)	-18,23	(1.330.799.249)	-22,12	127,41
- Descobertos	-	0,00	(5.670)	0,00	-	0,00	(343.183)	-0,01	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(1.068.365.144)	-17,93	(1.084.636.657)	-18,16	(1.087.478.918)	-18,92	(1.044.874.349)	-18,23	(1.330.799.249)	-22,12	127,36
- Adiantamentos por conta de imóveis	17.094.859	0,29	27.177.418	0,46	20.212.918	0,35	24.020.504	0,42	21.353.781	0,35	88,90
- Outros Valores Activos	211.490.127	3,55	208.589.673	3,49	205.936.869	3,58	208.210.509	3,63	218.159.637	3,63	104,78
- Recebimentos por conta de imóveis	(100.090.765)	-1,68	(109.269.073)	-1,83	(130.859.254)	-2,28	(137.990.811)	-2,41	(152.385.104)	-2,53	110,43
- Outros Valores Passivos	(412.346.686)	-6,92	(410.782.034)	-6,88	(458.791.224)	-7,98	(452.738.212)	-7,90	(474.280.721)	-7,88	104,76
TOTAL	5.959.326.253	100,00	5.972.111.667	100,00	5.748.540.337	100,00	5.730.848.851	100,00	6.016.690.612	100,00	104,99

TOTAL ORGANISMOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	dezembro 2019		março 2020		junho 2020		setembro 2020		dezembro 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	1.193.996.274	11,36	1.185.378.205	11,27	1.190.535.685	11,41	1.088.807.071	10,45	1.092.763.655	10,09	100,36
- Terrenos Não Urbanizados	371.316.283	3,53	363.273.059	3,46	342.147.018	3,28	350.198.502	3,36	348.708.652	3,22	99,57
- Projectos de Construção de Reabilitação	196.728.613	1,87	211.815.020	2,01	154.310.964	1,48	173.685.366	1,67	180.567.099	1,67	103,96
- Outros Projectos de Construção	698.878.068	6,65	714.122.987	6,79	774.520.874	7,42	751.349.062	7,21	725.296.995	6,69	96,53
- Construções Acabadas Arrendadas	6.715.592.244	63,89	6.784.207.269	64,53	6.727.878.299	64,47	6.783.433.887	65,11	7.351.558.190	67,85	108,38
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.126.482.361	10,72	1.109.058.029	10,55	1.178.740.489	11,30	1.204.898.857	11,57	1.232.068.524	11,37	102,25
- Direitos	35.715.568	0,34	36.095.621	0,34	35.907.371	0,34	35.964.371	0,35	43.808.780	0,40	121,81
- Sub-Total Imóveis	10.338.709.411	98,36	10.403.950.191	98,96	10.404.040.700	99,70	10.388.337.117	99,71	10.974.771.896	101,29	105,65
- Fundos de Investimento Imobiliário	66.813.889	0,64	67.097.078	0,64	66.716.987	0,64	66.787.807	0,64	113.944.105	1,05	170,61
- Participações em Sociedades Imobiliárias	288.103.768	2,74	285.253.357	2,71	284.439.176	2,73	249.240.946	2,39	212.882.063	1,96	85,41
- Sub-Total Património Imobiliário	10.693.627.067	101,73	10.756.300.626	102,31	10.755.196.863	103,07	10.704.365.869	102,75	11.301.598.064	104,30	105,58
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	299.542	0,00	294.434	0,00	298.569	0,00	390.178	0,00	301.739	0,00	77,33
- Numerário e Depósitos à ordem	678.387.615	6,45	712.022.845	6,77	742.398.428	7,11	702.535.768	6,74	813.908.402	7,51	115,85
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	589.801.951	5,61	528.861.660	5,03	486.056.950	4,66	547.213.491	5,25	546.035.387	5,04	99,78
- Certificados de Depósito	-	0,00	200.610.646	1,91	175.483.579	1,68	165.536.550	1,59	165.621.631	1,53	100,05
- Sub-Total Liquidez	1.268.489.108	12,07	1.441.789.586	13,71	1.404.237.527	13,46	1.415.675.987	13,59	1.525.867.159	14,08	107,78
- Empréstimos Obtidos	(1.121.588.286)	-10,67	(1.115.161.845)	-10,61	(1.120.890.535)	-10,74	(1.078.147.291)	-10,35	(1.365.342.518)	-12,60	126,64
- Descobertos	-	0,00	(5.670)	0,00	-	0,00	(343.183)	0,00	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(1.121.588.286)	-10,67	(1.115.167.514)	-10,61	(1.120.890.535)	-10,74	(1.078.490.475)	-10,35	(1.365.342.518)	-12,60	126,60
- Adiantamentos por conta de imóveis	54.055.445	0,51	61.135.634	0,58	55.400.634	0,53	59.208.220	0,57	57.485.622	0,53	97,09
- Outros Valores Activos	360.145.825	3,43	349.332.612	3,32	372.227.977	3,57	376.086.877	3,61	361.387.075	3,34	96,09
- Recebimentos por conta de imóveis	(125.263.744)	-1,19	(136.963.940)	-1,30	(159.020.579)	-1,52	(166.651.786)	-1,60	(178.864.354)	-1,65	107,33
- Outros Valores Passivos	(617.857.362)	-5,88	(842.697.044)	-8,02	(871.991.411)	-8,36	(892.054.191)	-8,56	(866.849.844)	-8,00	97,17
TOTAL	10.511.608.053	100,00	10.513.729.959	100,00	10.435.160.475	100,00	10.418.140.502	100,00	10.835.281.204	100,00	104,00

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

1.7.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Dezembro 2019 - Dezembro 2020)

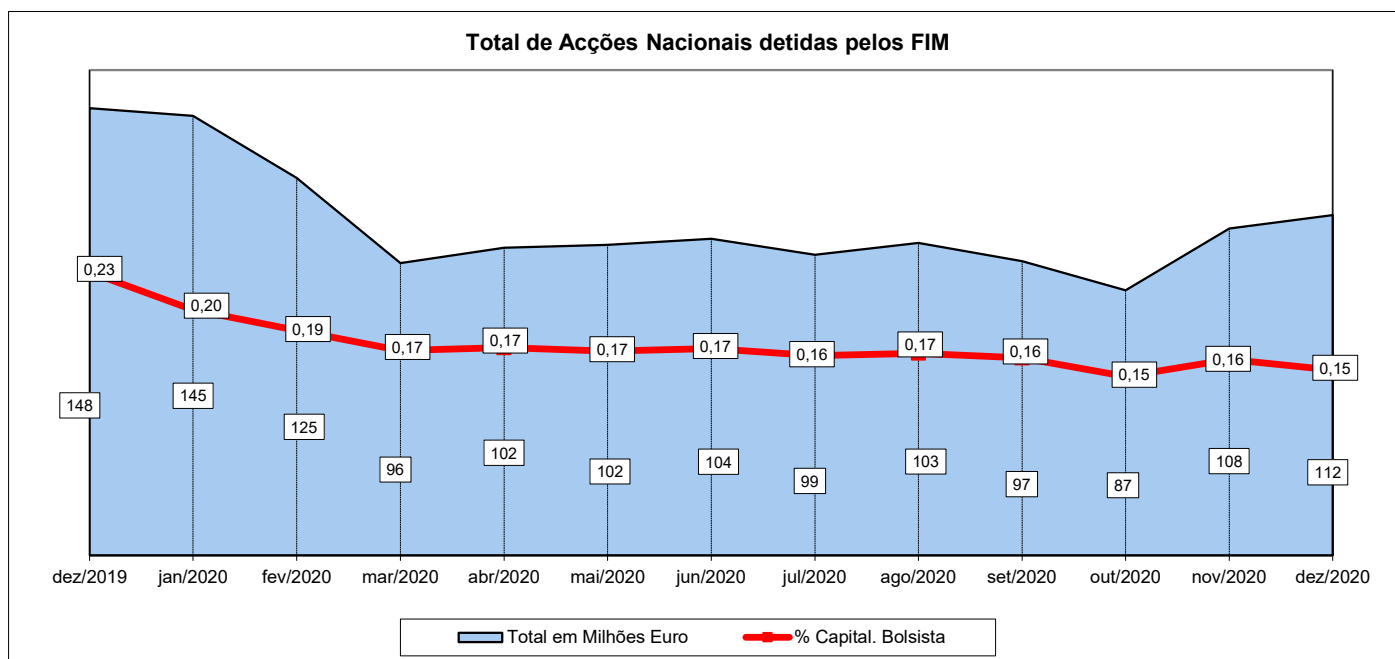


Fundos de Acções:

- 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

setembro 2020				dezembro 2020			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6,10%	6.254.578	1.188.370	SONAE SGPS	117,72%	14.126.889	9.344.937
Impresa SGPS	3,59%	6.036.032	751.486	REN	22,66%	3.316.654	7.843.887
Novabase	3,29%	1.033.618	3.483.293	Ramada	8,51%	316.232	1.517.914
SONAE CAPITAL	2,60%	6.510.066	4.504.966	COFINA	6,10%	6.254.578	1.501.099
Ibersol SGPS	1,60%	575.176	2.720.582	Impresa SGPS	3,59%	6.031.932	862.566
Ramada	1,25%	321.232	1.024.730	Novabase	3,34%	1.049.539	3.369.020
CTT - Correios de Portugal	1,23%	1.849.442	4.660.594	SONAE.COM	2,73%	1.239.313	1.735.038
V.A.Atlantis SGPS	0,76%	1.281.267	1.165.953	CTT - Correios de Portugal	1,33%	1.998.322	4.696.057
Altri, SGPS SA	0,63%	1.292.129	4.840.315	Ibersol SGPS	1,10%	394.611	2.130.899
Mota-Engil SGPS	0,61%	1.440.160	1.561.133	PHAROL	0,99%	8.869.598	1.106.926
SONAE SGPS	0,58%	11.532.298	6.677.201	Mota-Engil SGPS	0,94%	2.241.224	3.057.030
NOS SGPS	0,56%	2.881.789	8.731.821	Altri, SGPS SA	0,92%	1.890.174	9.753.298
BCP	0,48%	71.855.325	5.769.983	The Navigator Company	0,75%	3.167.640	7.912.765
Sonae Indústria	0,43%	195.981	220.479	NOS SGPS	0,52%	2.673.865	7.641.906
SONAE.COM	0,40%	1.240.425	2.046.701	BCP	0,46%	69.870.022	8.607.987
SEMAPA	0,40%	323.251	2.466.405	Corticeira Amorim	0,41%	540.031	6.264.360
The Navigator Company	0,38%	2.716.495	5.769.835	V.A.Atlantis SGPS	0,23%	1.683.117	1.565.299
Corticeira Amorim	0,38%	503.351	5.285.186	SEMAPA	0,20%	344.106	3.096.954
REN	0,37%	2.442.141	5.787.874	Jerónimo Martins SGPS	0,09%	548.145	7.575.364
PHAROL	0,30%	2.671.857	286.957	Galp Energia	0,08%	614.553	5.379.797
TOTAL 20 +		122.956.613	68.943.864	TOTAL 20 +		127.170.545	94.963.101



1.8 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS GESTORAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO (31-12-2020) - 10³ Euro

S.G.O.I.C.	Aplíc.C.Prazo	REV	REH	Aplíc.C.Prazo	REV	REH	Tit. Div. Pub.	REV	REH	Tit. Div. Pub.	REV	REH	Obrigações	REV	REH	Obrigações	REV	REH	UP's Fundos	REV	REH	UP's	REV	REH	Acções +	REV	REH	Acções da UE	REV	REH	Acções	REV	REH	Warrants	REV	REH	Outros +	REV	REH	TOTAL				
	Euro	(%)	(%)	Internacionais	(%)	(%)	Euro + O.F.P.	(%)	(%)	Intern. + O.F.P.	(%)	(%)	Diversas	(%)	(%)	Diversas	(%)	(%)	Investimento	(%)	(%)	F. Investim.	(%)	(%)	Tit. Particip.	(%)	(%)	Suíça e	(%)	(%)	Internacionais	(%)	(%)	Autónomos	(%)	(%)	Operações	(%)	(%)					
	(Liq.;BT;CD;PC)			(Liq.;BT;CD;PC)			Equip. Euro			Equip. Intern.			Euro			Internac.			Nacionais			Internacion.			Nacionais			Noruega					+ Opções			Regularizar								
Bankinter Gestão de Activos	8.234,94	1	4	0,04	0	0	10.805,90	1	6	-	-	-	116.889,21	3	61	-	-	-	-	-	-	52.895,64	1	28	-	-	-	3.155,24	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	(384,49)	70	(0)	191.596,49		
BIZ Capital	93,40	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188,07	0	30	301,17	0	8	2.348,06	0	60	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,80)	2	(0)	3.917,90		
BPI Gestão de Activos	209.662,03	13	8	9.130,37	10	0	432.100,07	27	16	22.026,65	77	1	1.348.167,25	31	49	27.743,11	54	1	43.017,83	19	2	468.096,49	10	17	14.697,40	13	1	55.229,60	7	2	111.036,73	11	4	-	-	-	-	-	-	284,28	(52)	0	2.741.191,81	
Caixa Gestão de Ativos	249.268,41	15	5	20.587,39	23	0	494.591,76	31	10	-	-	-	1.016.449,66	23	21	-	-	-	113.045,79	50	2	1.628.616,52	35	34	4.577,60	4	0	492.640,63	61	10	789.608,20	78	16	-	-	-	-	-	-	(11.376,35)	2.070	(0)	4.798.009,60	
Casa de Investimentos	417,44	0	7	0,46	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.380,22	0	24	4.033,70	0	71	-	-	-	-	-	-	(129,51)	24	(2)	5.702,31		
Crédito Agrícola Gest	3.397,67	0	17	-	-	-	1.890,62	0	9	-	-	-	14.269,27	0	71	-	-	-	-	-	-	468,86	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,68	(1)	0	20.032,10	
Dunas Capital - Gestão de Activos	11.830,58	1	31	1.396,95	2	4	7.872,01	0	21	-	-	-	4.798,96	0	13	7.731,72	15	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.746,83	0	5	-	-	-	-	-	-	2.461,13	(448)	7	37.838,17
GFM Capital - SICAF AIF	115,51	0	2	74,83	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.331,00	0	26	3.687,28	0	71	-	-	-	-	-	-	(8,44)	2	(0)	5.200,18	
GNB Fundos Mobiliários (+)	67.932,26	4	10	15.864,38	18	2	257.989,04	16	39	1.575,97	6	0	182.995,14	4	28	4.899,68	9	1	4.462,19	2	1	40.619,26	1	6	16.115,79	14	2	30.594,30	4	5	46.416,20	5	7	-	-	-	-	-	-	(4.754,92)	865	(1)	664.709,29	
IM Gestão de Ativos	847.737,45	52	26	6.449,15	7	0	221.396,93	14	7	614,22	2	0	973.865,56	22	30	2.868,63	6	0	42.963,65	19	1	1.001.442,77	21	31	16.502,20	15	1	40.583,85	5	1	24.635,46	2	1	-	-	-	-	-	-	-	21.012,27	(3.824)	1	3.200.072,15
Invest Gestão de Activos	7.838,68	0	7	668,33	1	1	7.448,30	0	6	249,21	1	0	54.661,09	1	48	3.750,91	7	3	708,02	0	1	26.799,07	1	23	4.799,76	4	4	5.533,51	1	5	3.360,75	0	3	73,80	25	0	(869,83)	158	(1)	115.021,60				
LYNX Asset Managers	3.268,04	0	20	33,76	0	0	153,53	0	1	-	-	-	759,02	0	5	123,21	0	1	-	-	-	2.233,85	0	13	-	-	-	209,55	0	1	9.894,82	1	59	170,85	###	1	(94,85)	17	(1)	16.751,78				
Montepio Gestão de Activos	25.740,12	2	16	2,43	0	0	13.245,98	1	8	-	-	-	54.093,95	1	34	-	-	-	2.041,71	1	1	20.575,18	0	13	2.945,93	3	2	40.697,61	5	26	-	-	-	-	-	-	-	-	(682,11)	124	(0)	158.660,80		
Optimize Investment Partners	4.350,71	0	3	137,58	0	0	5.284,63	0	4	3.096,24	11	2	10.613,94	0	7	4.226,75	8	3	14.186,21	6	10	70.587,68	2	49	545,99	0	0	16.384,17	2	11	14.818,36	1	10	-	-	-	-	-	-	-	425,51	(77)	0	144.657,78
Santander Asset Management	193.536,69	12	8	33.296,99	38	1	141.257,14	9	6	-	-	-	631.296,77	14	25	-	-	-	7.322,26	3	0	1.383.236,26	29	54	51.751,42	46	2	123.554,33	15	5	-	-	-	46,13	16	0	(6.874,51)	1.251	(0)	2.558.423,47				
Sixty Degrees - SGFIM	865,52	0	12	58,76	0	1	1.100,46	0	16	1.039,08	4	15	309,28	0	4	443,80	1	6	-	-	-	1.705,42	0	24	-	-	-	-	-	-	1.065,19	0	15	-	-	-	-	-	-	-	449,45	(82)	6	7.036,95
	1.634.289,44	100	11	87.701,42	100	1	1.595.136,37	100	11	28.601,36	100	0	4.409.169,10	100	30	51.787,84	100	0	227.747,66	100	2	4.698.465,06	100	32	112.237,25	100	1	813.642,08	100	6	1.010.303,51	100	7	290,78	###	0	-549,51	100	0	14.668.822,38				
REV - Racio de Estrutura Vertical	REH - Rácio de Estrutura Horizontal																																											

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

1.9 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS GESTORAS DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (31-12-2020) - 1^o EURO

S.G.O.I.C.	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações 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	11.671,9	1	9	15.598,1	1	12	3.598,0	0	3	131.815,8	2	103	0,0			0,0			-33.918,9	2	-26	1.575,0	3	1	-902,9	1	-1	-1.083,9	0	-1	128.353,2
BPI Gestão de Activos	167.098,2	11	31	21.950,2	2	4	0,0			355.684,9	4	67	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-13.051,5	3	-2	531.681,7
Caixa Gestão de Activos	60.741,1	4	7	71.948,0	5	8	24.871,6	3	3	820.536,6	10	88	0,0			0,0			-26.847,2	2	-3	0,0			-2.648,0	1	0	-17.384,8	3	-2	931.217,3
Crédito Agrícola Gest	10.006,3	1	32	10.547,4	1	33	0,0			11.239,2	0	36	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-239,6	0	-1	31.553,2
ECS - SGOIC	17.592,8	1	17	54.375,4	4	53	23.298,9	3	23	8.679,4	0	8	0,0			0,0			0,0			0,0			-550,0	0	-1	-449,6	0	0	102.946,8
Fidelidade - SGOIC	115.345,9	8	48	0,0			0,0			120.211,2	1	50	0,0			0,0			0,0			7.584,5	13	3	0,0			-503,7	0	0	242.637,9
First Fund Box	7.832,9	1	4	10.074,3	1	5	15.400,7	2	8	308.408,0	4	164	0,0			0,0			-158.689,3	12	-84	0,0			-25,6	0	0	5.570,1	-1	3	188.571,1
Floresta Atlântica	2.107,9	0	9	16.148,3	1	66	0,0			11.936,8	0	49	0,0			0,0			-1.292,7	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.342,8	1	-18	24.333,4
Fundiestamo	63.470,9	4	23	0,0			18.812,4	2	7	191.974,9	2	70	0,0			0,0			0,0			1.140,0	2	0	0,0			-1.080,8	0	0	274.317,4
Gef	53.207,4	3	14	333.980,5	23	89	115.154,6	13	31	113.058,2	1	30	0,0			1.630,0	1	0	-214.823,3	16	-57	360,0	1	0	-1.152,2	1	0	-25.042,3	5	-7	376.372,8
Gesfimo	65.767,7	4	115	114.830,0	8	200	35.161,0	4	61	10.183,6	0	18	0,0			2.063,0	1	4	-109.677,2	8	-191	63,1	0	0	-1.344,4	1	-2	-59.616,1	12	-104	57.430,8
GNB Real Estate	329.528,6	22	31	69.145,0	5	6	50.082,3	6	5	439.738,4	5	41	111.570,3	98	10	86.944,8	41	8	-3.383,5	0	0	25.185,8	44	2	-21.648,0	12	-2	-20.731,5	4	-2	1.066.432,1
Imofundos	42.641,8	3	14	23.642,0	2	8	3.009,3	0	1	237.668,7	3	80	0,0			0,0			0,0			410,7	1	0	-1.045,5	1	0	-9.745,1	2	-3	296.582,0
Imopolis	10.153,6	1	10	4.546,5	0	4	0,0			194.571,9	2	189	0,0			0,0			-103.186,7	8	-100	0,0			0,0			-2.919,3	1	-3	103.166,0
Imorendimento	1.684,2	0	5	10.678,3	1	34	0,0			10.123,0	0	33	0,0			0,0			-1.361,9	0	-4	0,0			-324,8	0	-1	10.260,9	-2	33	31.059,6
Institutional Investment	20.398,3	1	8	150,5	0	0	37.666,2	4	15	212.038,6	2	83	0,0			0,0			0,0			0,0			-12.917,3	7	-5	-2.026,2	0	-1	255.310,0
Insula Capital	11.335,5	1	4	22.652,1	2	8	66.881,8	7	24	475.853,7	6	173	0,0			1.200,0	1	0	-298.496,8	22	-109	0,0			-1.370,4	1	0	-3.346,3	1	-1	274.709,7
Interfundos	46.366,0	3	4	286.326,1	20	23	181.627,4	20	14	827.367,1	10	65	1.781,8	2	0	88.455,4	42	7	-75.099,1	6	-6	4.625,0	8	0	-84.709,3	47	-7	-6.939,1	1	-1	1.269.801,3
Invest Gestão de Activos	4.410,6	0	26	40.791,6	3	237	5.300,0	1	31	9.022,7	0	52	0,0			0,0			-7.323,3	1	-43	0,0			-872,1	0	-5	-34.108,9	7	-198	17.220,6
Libertas	2.808,5	0	1	31.867,4	2	11	0,0			260.092,7	3	91	0,0			0,0			-4.370,6	0	-2	0,0			-3.336,4	2	-1	-1.760,6	0	-1	285.301,0
LYNX Asset Managers	51.786,0	3	15	56.992,2	4	16	127.410,3	14	36	338.069,8	4	96	89,8	0	0	623,0	0	0	-164.922,3	12	-47	4.140,0	7	1	-35.613,1	20	-10	-25.894,1	5	-7	352.681,6
Montepio Valor	90.635,9	6	21	314,4	0	0	24.821,3	3	6	321.436,2	4	76	0,0			0,0			-7.097,7	1	-2	0,0			-187,5	0	0	-5.890,3	1	-1	424.032,2
Norfin	29.678,9	2	5	43.377,5	3	8	80.662,5	9	15	492.317,2	6	89	0,0			0,0			-66.342,6	5	-12	0,0			-50,0	0	0	-27.900,2	6	-5	551.743,3
Profile	37.235,2	2	19	13.999,1	1	7	27.920,0	3	14	107.781,1	1	54	502,3	0	0	31.965,8	15	16	0,0			2.584,9	4	1	-623,0	0	0	-23.037,6	5	-12	198.327,8
Refundos	7.003,7	0	17	17.562,5	1	42	0,0			80.314,7	1	191	0,0			0,0			-26.023,2	2	-62	0,0			0,0			-36.825,1	7	-88	42.032,6
Santander Asset Management	76.429,3	5	18	26.973,8	2	6	25.350,4	3	6	286.933,6	3	69	0,0			0,0			0,0			0,0			-65,0	0	0	2.552,1	-1	1	418.174,2
SFS - Gestão de Fundos	15.250,6	1	4	13.378,0	1	3	0,0			370.837,7	4	94	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-5.266,3	1	-1	394.200,1
Silar - SICAFI, SA	2.980,1	0	25	95,2	0	1	0,0			8.815,7	0	73	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			164,4	0	1	12.055,4
Silvip	26.736,8	2	7	24.659,2	2	6	26.377,4	3	6	392.679,1	5	97	0,0			0,0			-46.421,8	3	-11	1.240,0	2	0	-6.115,5	3	-2	-13.218,2	3	-3	405.937,0
Square Asset Management	106.256,3	7	9	97.797,1	7	9	0,0			1.112.939,8	13	97	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.576,6	15	1	-1.873,6	1	0	-164.335,1	33	-14	1.148.065,1
TF Turismo Fundos	32.386,5	2	20	1.518,7	0	1	1.052,5	0	1	147.404,3	2	91	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-20.897,7	4	-13	161.464,4
Vila Gale Gest	344,3	0	1	0,0			0,0			68.864,5	1	111	0,0			0,0			-4.768,5	0	-8	0,0			-1.228,3	1	-2	-1.282,1	0	-2	61.930,0
Violas Ferreira - SICAFI, SA	4.973,7	0	3	5.553,0	0	3	11.405,5	1	6	148.836,7	2	85	0,0			0,0			0,0			0,0			-37,5	0	0	4.908,3	-1	3	175.639,7
	1.525.867,2	100	14	1.441.472,3	100	13	905.864,1	100	8	8.627.435,5	100	80	113.944,1	100	1	212.882,1	100	2	-1.365.342,5	100	-13	57.485,6	100	1	-178.864,4	100	-2	-505.462,8	100	-5	10.835.281,2

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

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

2.1 ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

S.G.O.I.C.	dezembro-2019			março-2020			junho-2020			setembro-2020			dezembro-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	132,94	1,02	8	135,56	1,15	7	156,74	1,25	7	164,43	1,24	6	191,60	1,31	6	16,52%
BIZ Capital													3,92	0,03	16	
BPI Gestão de Activos	2.603,99	20,03	2	2.391,67	20,29	2	2.462,27	19,70	2	2.534,55	19,16	3	2.741,19	18,69	3	8,15%
Caixa Gestão de Ativos	4.385,73	33,74	1	3.878,87	32,91	1	4.162,39	33,30	1	4.411,76	33,35	1	4.798,01	32,71	1	8,75%
Casa de Investimentos													5,70	0,04	14	
Crédito Agrícola Gest	19,99	0,15	12	19,31	0,16	12	19,89	0,16	11	20,06	0,15	11	20,03	0,14	11	-0,13%
Dunas Capital - Gestão de Activos	44,82	0,34	11	37,30	0,32	11	38,79	0,31	10	37,19	0,28	10	37,84	0,26	10	1,75%
GFM Capital - SICAF AIF	5,33	0,04	14	3,71	0,03	15	4,38	0,04	14	4,49	0,03	14	5,20	0,04	15	15,92%
GNB Fundos Mobiliários (+)	573,29	4,41	5	502,94	4,27	5	541,85	4,33	5	580,12	4,38	5	664,71	4,53	5	14,58%
IM Gestão de Ativos	2.386,02	18,36	3	2.267,66	19,24	3	2.397,80	19,18	3	2.699,61	20,40	2	3.200,07	21,82	2	18,54%
Invest Gestão de Activos	82,95	0,64	10	78,67	0,67	9	92,11	0,74	9	96,72	0,73	9	115,02	0,78	9	18,92%
LYNX Asset Managers	12,39	0,10	13	11,32	0,10	13	13,09	0,10	12	14,76	0,11	12	16,75	0,11	12	13,48%
Montepio Gestão de Activos	189,40	1,46	6	156,68	1,33	6	162,89	1,30	6	162,17	1,23	7	158,66	1,08	7	-2,16%
Optimize Investment Partners	135,92	1,05	7	123,01	1,04	8	134,09	1,07	8	136,74	1,03	8	144,66	0,99	8	5,79%
Popular Gestão de Activos	98,99	0,76	9	77,13	0,65	10										
Santander Asset Management	2.322,81	17,87	4	2.098,99	17,81	4	2.308,40	18,47	4	2.360,99	17,85	4	2.558,42	17,44	4	8,36%
Sixty Degrees - SGFIM	3,26	0,03	15	4,81	0,04	14	5,81	0,05	13	6,57	0,05	13	7,04	0,05	13	7,14%
TOTAL	12.997,83	100,00		11.787,63	100,00		12.500,50	100,00		13.230,16	100,00		14.668,82	100,00		10,87%

2.2 ORDENAÇÃO DAS GESTORAS DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

S.G.O.I.C.	dezembro-2019			março-2020			junho-2020			setembro-2020			dezembro-2020			Tx. Cresc. Trimestr. %
	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	92,5	0,88	22	92,3	0,88	23	92,9	0,89	23	92,7	0,89	24	128,4	1,18	23	38,49%
BPI Gestão de Activos	553,1	5,26	6	550,4	5,23	6	546,2	5,23	6	539,7	5,18	6	531,7	4,91	6	-1,49%
Caixa Gestão de Ativos				758,6	7,22	4	758,3	7,27	4	932,3	8,95	4	931,2	8,59	4	-0,11%
Crédito Agrícola Gest	35,6	0,34	26	35,5	0,34	28	35,3	0,34	28	35,4	0,34	28	31,6	0,29	29	-10,80%
ECS - SGOIC	4,3			44,5	0,42	27	43,9	0,42	26	106,9	1,03	22	102,9	0,95	25	-3,73%
Fidelidade - SGOIC	334,5	3,18	11	338,9	3,22	11	339,4	3,25	12	183,8	1,76	19	242,6	2,24	18	31,99%
Floresta Atlântica	24,6	0,23	30	24,0	0,23	31	24,5	0,23	31	24,3	0,23	31	24,3	0,22	31	0,07%
First Fund Box	187,3	1,78	17	187,3	1,78	19	186,9	1,79	19	184,4	1,77	18	188,6	1,74	20	2,27%
Fundger	796,4	7,58	5													
Fundiestamo	271,0	2,58	15	276,6	2,63	16	278,5	2,67	16	281,0	2,70	15	274,3	2,53	16	-2,38%
Gef	296,5	2,82	12	295,9	2,81	13	390,9	3,75	11	385,0	3,70	11	376,4	3,47	11	-2,25%
Gesfimo	63,9	0,61	25	61,5	0,58	25	48,5	0,47	25	58,5	0,56	26	57,4	0,53	27	-1,81%
GNB Real Estate	1.096,5	10,43	3	1.074,8	10,22	3	1.051,1	10,07	3	985,7	9,46	3	1.066,4	9,84	3	8,19%
Imofundos	286,4	2,72	13	294,1	2,80	14	288,6	2,77	14	283,4	2,72	14	296,6	2,74	13	4,65%
Imopolis	97,5	0,93	21	98,5	0,94	22	100,7	0,96	22	101,9	0,98	23	103,2	0,95	24	1,21%
Imorendimento	30,9	0,29	27	31,0	0,29	29	31,0	0,30	29	30,9	0,30	29	31,1	0,29	30	0,61%
Institutional Investment	144,3	1,37	20	253,9	2,42	17	253,5	2,43	17	251,4	2,41	16	255,3	2,36	17	1,57%
Insula Capital	26,6	0,25	29	26,3	0,25	30	28,2	0,27	30	24,8	0,24	30	274,7	2,54	15	1008,85%
Interfundos	1.308,8	12,45	1	1.311,9	12,48	1	1.309,3	12,55	1	1.329,4	12,76	1	1.269,8	11,72	1	-4,49%
Invest Gestão de Activos	17,5	0,17	31	17,0	0,16	32	16,6	0,16	32	16,9	0,16	32	17,2	0,16	32	1,94%
Libertas	27,9	0,27	28	297,4	2,83	12	297,9	2,85	13	300,9	2,89	12	285,3	2,63	14	-5,17%
LYNX Asset Managers	276,1	2,63	14	283,1	2,69	15	283,8	2,72	15	300,5	2,88	13	352,7	3,25	12	17,38%
Montepio Valor	400,8	3,81	9	406,7	3,87	8	401,5	3,85	9	413,2	3,97	8	424,0	3,91	7	2,61%
Norfin	976,9	9,29	4	700,1	6,66	5	613,8	5,88	5	545,0	5,23	5	551,7	5,09	5	1,24%
Profile	221,2	2,10	16	220,1	2,09	18	218,0	2,09	18	210,9	2,02	17	198,3	1,83	19	-5,97%
Refundos	76,5	0,73	23	78,1	0,74	24	42,1	0,40	27	41,0	0,39	27	42,0	0,39	28	2,44%
Santander Asset Management	420,8	4,00	8	422,4	4,02	7	417,7	4,00	7	417,8	4,01	7	418,2	3,86	8	0,09%
SFS - Gestão de Fundos	399,5	3,80	10	402,4	3,83	9	407,8	3,91	8	394,3	3,78	10	394,2	3,64	10	-0,02%
Silar - SICAFI, SA	11,3	0,11	32	11,9	0,11	33	11,9	0,11	33	11,8	0,11	33	12,1	0,11	33	1,93%
Silvip	503,6	4,79	7	400,7	3,81	10	399,9	3,83	10	401,6	3,86	9	405,9	3,75	9	1,07%
Square Asset Management	1.144,8	10,89	2	1.133,7	10,78	2	1.133,1	10,86	2	1.149,2	11,03	2	1.148,1	10,60	2	-0,09%
TF Turismo Fundos	161,7	1,54	18	162,6	1,55	20	161,0	1,54	20	161,1	1,55	20	161,5	1,49	22	0,20%
Vila Gale Gest	71,1	0,68	24	61,0	0,58	26	61,6	0,59	24	62,4	0,60	25	61,9	0,57	26	-0,82%
Violas Ferreira - SICAFI, SA	151,3	1,44	19	160,4	1,53	21	160,9	1,54	21	159,9	1,54	21	175,6	1,62	21	9,81%
TOTAL	10.511,6			10.513,7			10.435,2			10.418,1			10.835,3			4,00%

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

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

S.G.O.I.C.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário	97,31	0,47	2,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,32)	133.966,8	100,00	1	21.155,0	10.519,6	10.635,4
		95,32	4,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	286.649,0					

S.G.O.I.C.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Money Market USD	-	-	-	17,27	68,16	14,59	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	4.208,8	100,00	1	3.194,5	6,4	3.188,1

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo	17,93	47,87	34,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	436.226,9	34,46	2	54.161,9	23.004,1	31.157,8
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48,02	19,59	32,76	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,40)	21.146,8	1,67	5	50,0	916,1	(866,1)
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	49,30	48,19	2,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	16.385,1	47,57	1	319.724,7	43.785,9	275.938,8
	IMGA Liquidez	48,99	43,23	7,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	585.765,8					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	23,84	74,64	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	61.622,1	4,87	4	5.237,9	6.662,9	(1.425,0)
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	53,09	38,18	8,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	1.725,2	0,14	6	-	198,3	(198,3)
Santander Asset Management	Popular Obrigações Curto Prazo	13,83	64,14	22,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	8.721,5	11,29	3	7.552,3	9.967,7	(2.415,4)
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo	15,81	77,36	6,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	134.244,3					

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	3,44	92,67	3,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	220.023,4	23,75	2	14.348,0	5.673,5	8.674,5
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	16,20	78,26	5,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	185.683,4	52,46	1	29.355,7	22.616,6	6.739,1
	IMGA Euro Taxa Variável	14,73	78,91	6,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	300.424,7					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	15,68	75,35	4,35	-	-	-	-	-	-	-	4,72	-	-	-	(0,10)	9.110,5	0,98	4	775,0	2.509,7	(1.734,8)
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	4,37	86,46	9,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,21)	211.356,0	22,81	3	18.753,2	5.418,1	13.335,1

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	2,67	0,43	97,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,34)	21.635,5	3,06	5	1.151,5	2.830,5	(1.679,0)
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	1,34	96,99	-	0,00	-	-	-	-	-	-	1,82	-	-	-	(0,16)	11.601,4					
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo	6,52	11,19	82,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	92.615,2	21,16	3	17.390,0	1.340,7	16.049,3
	Caixagest Obrigações Mais	3,00	96,06	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,27	137.103,6					
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Capital	17,04	47,58	35,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	165.183,4	34,86	2	62.289,7	32.006,0	30.283,7
	NB Capital Plus	17,10	71,51	8,60	0,08	-	-	-	-	-	-	2,79	-	-	-	(0,08)	67.580,6					
IM Gestão de Ativos	NB Obrigações Europa	3,70	-	96,57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	145.686,6	35,18	1	45.955,8	20.775,5	25.180,2
	IMGA Dívida Pública Europeia	17,73	-	82,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,04	18.358,4					
	IMGA Iberia Fixed Income ESG	7,37	60,63	31,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47	3.081,2					
	IMGA Rendimento Mais	6,45	81,79	9,90	-	-	-	-	-	-	-	1,83	-	-	-	0,04	112.539,4					
Montepio Gestão de Activos	IMGA Rendimento Semestral	14,23	76,58	7,98	-	-	-	-	-	-	-	1,45	-	-	-	(0,24)	247.870,2	1,23	6	512,7	511,8	0,9
	Montepio Taxa Fixa	17,19	-	82,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	13.357,3					
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	5,32	95,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,05)	19.478,0	4,50	4	51,5	1.003,9	(2.275,6)
	Santander Multi Taxa Fixa	18,77	1,37	80,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	29.423,3					

S.G.O.I.C.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁵ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ⁵ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ⁵ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	1,44	68,05	7,97	0,28	16,15	5,02	-	-	-	-	1,07	-	-	-	0,02	123.387,3	61,07	1	741,4	3.672,4	(2.930,9)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Rendimento Plus	9,23	60,25	14,59	1,43	6,37	-	-	-	-	-	8,89	-	-	-	(0,76)	49.014,7	24,26	2	6.132,8	4.881,0	1.251,8
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global	4,35	-	12,91	0,98	-	-	-	-	-	-	63,60	-	17,70	-	0,47	14.383,4	7,12	4	1.022,4	1.042,8	(20,4)
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações	0,94	45,93	10,05	0,02	20,30	14,54	-	-	-	-	5,60	2,84	-	-	(0,22)	15.242,8	7,54	3	454,5	773,3	(318,8)

S.G.O.I.C.	F. ACCÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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	11,34	-	20,05	-	-	-	66,60	-	-	-	-	-	-	-	2,01	19.494,6	15,99	4	516,0	741,5	(225,5)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Portugal Ações	20,91	-	-	-	-	-	81,08	-	-	-	-	-	-	-	(2,00)	19.738,8	16,19	3	1.303,3	1.149,9	153,4
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	10,18	6,08	-	-	-	-	72,07	-	-	-	-	9,56	-	-	2,11	22.387,5	18,36	2	3.423,1	979,2	2.443,9
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	16,20	-	-	0,00	-	-	82,80	1,97	-	-	-	-	-	-	(0,98)	60.318,4	49,47	1	649,8	1.610,9	(961,2)

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			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	3,27	-	-	-	-	-	32,62	64,15	-	-	-	-	-	-	(0,04)	3.018,1	10,54	3	46,3	95,8	(49,4)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Portugal Espanha	0,50	-	-	-	-	-	23,78	75,57	-	-	-	-	-	-	0,15	19.247,4	67,22	1	463,0	1.260,7	(797,7)
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG	2,12	-	-	-	-	-	18,14	79,91	-	-	-	-	-	-	(0,18)	2.031,1	7,09	4	96,7	83,7	13,0
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	5,39	-	-	-	-	-	33,67	61,21	-	-	-	-	-	-	(0,27)	4.337,2	15,15	2	81,5	69,7	11,8

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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	2,35	-	-	0,02	-	-	2,10	95,19	-	-	-	-	-	-	0,34	7.089,6	-	-	60,7	275,0	(214,3)
	BPI Europa	2,60	-	-	2,43	-	-	2,14	91,76	-	-	-	-	-	-	1,08	27.127,4	15,65	3	369,4	971,8	(602,3)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	0,94	-	-	0,17	-	-	-	98,66	-	-	-	-	-	-	0,23	22.154,9	10,13	4	268,0	908,1	(640,1)
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	1,53	-	-	0,12	-	-	-	98,68	-	-	-	-	-	-	(0,33)	36.395,1	16,65	2	8.980,6	1.113,3	7.867,4
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Europa (1)	10,51	-	-	0,01	-	-	8,56	77,86	-	-	-	3,63	-	-	(0,57)	20.761,6	9,50	5	7.574,2	3.317,4	4.256,8
Santander Asset Management	Popular Ações	2,00	-	0,01	-	-	-	1,05	97,28	-	-	-	-	-	-	(0,34)	3.253,6	-	-	-	82,0	(82,0)
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	4,48	-	-	0,30	-	-	1,23	94,16	-	-	-	-	-	-	(0,17)	101.855,3	48,07	1	3.319,0	2.545,6	773,4

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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	3,01	-	-	0,70	-	-	-	-	96,25	-	-	-	-	-	0,04	20.817,7	10,89	3	493,8	549,2	(55,4)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações EUA	1,15	-	-	0,93	-	-	-	-	98,25	-	-	-	-	-	(0,32)	83.082,0	43,46	1	1.521,6	31.270,7	(29.749,1)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	3,97	-	-	0,63	-	-	-	-	96,37	-	-	-	-	-	(0,98)	14.510,9	7,59	4	2.442,5	1.521,5	921,1
Santander Asset Management	Santander Ações América	5,03	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-	-	97,58	-	-	(2,65)	72.755,6	38,06	2	6.375,5	4.809,1	1.566,4

S.G.O.I.C.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira	Quota Mercado	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais	Total de Resgates Trimestrais	Subscrições Líquidas Trimestrais
		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 (%)								
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	6,50	-	-	-	-	-	9,57	78,56	-	-	-	5,49	-	-	(0,12)	5.219,2	-	-	125,0	246,1	(121,1)
	Montepio Euro Financial Services	5,72	-	-	-	-	-	3,70	90,75	-	-	-	-	-	-	(0,17)	2.165,5	-	-	315,2	383,9	(68,7)
	Montepio Euro Helthcare	16,24	-	-	-	-	-	-	80,60	-	-	-	6,35	-	-	(3,20)	10.954,8	-	-	832,9	533,7	299,3
	Montepio Euro Telcos	10,64	-	-	-	-	-	3,17	82,18	-	-	-	3,97	-	-	0,04	2.391,2	-	-	91,7	106,7	(15,0)
	Montepio Euro Utilities	7,16	-	-	-	-	-	6,08	83,92	-	-	-	2,86	-	-	(0,01)	8.070,9	100,00	1	125,8	349,8	(224,0)

S.G.O.I.C.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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	3,60	-	-	3,80	-	-	-	11,06	81,49	-	-	-	-	-	0,05	2.537,7	-	-	18,4	130,4	(112,0)
	BPI Ásia Pacífico	4,97	-	-	1,32	-	-	-	1,88	87,86	-	-	5,47	-	-	(1,50)	4.837,1	-	-	658,8	133,2	525,7
	BPI Ações Mundiais	4,63	-	-	0,54	-	-	-	17,56	77,53	-	-	-	-	-	(0,26)	31.293,8	2,94	3	2.252,3	1.668,3	584,0
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Ações Emergentes	2,13	-	-	0,06	-	-	-	-	-	-	-	98,06	-	-	(0,25)	7.957,9	-	-	367,7	462,5	(94,7)
	Caixa Ações Líderes Globais *	1,10	-	-	0,07	-	-	-	36,42	62,67	0,27	-	-	-	-	(0,53)	1.129.631,9	-	-	127.698,5	51.249,6	76.448,8
	Caixa Ações Oriente	3,95	-	-	0,09	-	-	-	-	-	-	-	96,17	-	-	(0,21)	14.642,5	87,71	1	1.500,9	525,9	975,0
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Mercados Emergentes	5,96	-	-	0,16	-	-	-	-	-	-	-	94,61	-	-	(0,74)	21.300,8	-	-	1.230,8	615,3	615,5
	NB Momentum Sustentável (1)	4,74	-	-	7,97	-	-	-	34,40	52,17	-	-	2,73	-	-	(2,01)	85.317,9	8,12	2	24.588,7	4.363,2	20.225,5
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection (1)	1,98	-	-	0,99	-	-	-	18,92	66,15	-	-	12,41	-	-	(0,45)	16.101,2	1,23	4	3.794,4	1.114,5	2.679,9

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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 Defensivo	3,88	23,77	34,90	0,42	-	-	-	-	-	-	15,35	20,40	1,27	-	0,02	163.110,5			-	1.082,4	(1.082,4)
	Caixa Investimento Socialmente Responsável	1,50	65,90	-	0,01	-	-	-	33,08	-	-	-	-	-	-	(0,50)	135.571,4			7.355,6	7.976,2	(620,6)
	Caixa Seleção Global Defensivo *	4,55	-	23,84	0,35	-	-	-	-	-	-	57,21	10,29	3,85	-	(0,09)	355.094,0			65.111,6	11.685,4	53.426,3
	Caixa Seleção Global Moderado *	5,28	-	19,38	0,54	-	-	-	-	-	-	41,46	29,99	3,40	-	(0,04)	881.836,6	48,35	1	126.931,1	26.849,6	100.081,5
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil	0,00	-	-	11,16	62,09	-	-	-	14,03	-	-	-	-	-	12,73	12.453,3			4,6	15,3	(10,7)
	EuroBic Investimento	39,56	15,47	22,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,68	4.238,1	0,53	4	293,0	101,7	191,3
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Conservador	12,60	57,23	6,80	4,66	1,77	-	-	-	-	-	17,58	-	-	-	(0,64)	15.734,8	0,50	5	2.494,7	3.166,3	(671,7)
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	1,02	2,75	7,79	0,22	-	-	-	-	-	-	48,70	25,78	11,04	-	2,71	566.368,5	17,83	3	36.775,6	21.202,3	15.573,2
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	6,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,26	26,35	15,19	-	(0,86)	5.843,5	0,18	6	85,9	198,1	(112,2)
Santander Asset Management	Popular Global 5	4,74	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	80,96	9,96	4,27	-	0,07	1.047,7			-	139,4	(139,4)
	Popular Global 25	0,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,45	27,31	-	-	(0,09)	30.443,3			-	1.359,7	(1.359,7)
	Santander Private Defensivo	5,36	-	-	1,60	-	-	-	-	-	-	80,07	10,53	2,60	-	(0,17)	60.680,6			1.978,0	2.183,4	(205,3)
	Santander Private Moderado	7,40	-	-	2,76	-	-	-	-	-	-	62,17	25,55	2,30	-	(0,18)	176.606,9			5.648,2	3.496,1	2.152,1
	Santander Select Defensivo	7,65	-	-	1,30	-	-	-	-	-	-	79,02	9,99	2,22	-	(0,18)	258.892,0			25.525,1	9.750,2	15.774,9
	Santander Select Moderado	10,00	-	-	2,85	-	-	-	-	-	-	60,64	24,42	2,30	-	(0,20)	368.163,9			29.194,6	11.845,4	17.349,2
	Santander Sustentável	3,67	-	42,39	2,40	-	-	-	16,66	-	-	27,21	8,08	-	0,03	(0,44)	139.748,3	32,61	2	11.890,9	3.366,5	8.524,4

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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 Seleção	4,00	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	26,56	56,61	13,12	-	(0,28)	8.380,9			129,4	246,7	(117,3)
	BPI Universal	4,83	-	-	3,08	-	-	-	-	-	-	20,79	63,88	6,92	-	0,50	7.295,3	2,27	4	253,5	734,9	(481,4)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Moderado	3,86	7,90	12,92	0,94	-	-	-	-	-	-	31,63	40,68	2,00	-	0,07	183.396,0			545,0	3.214,6	(2.669,6)
	Caixa Seleção Global Arrojado *	5,32	-	-	0,93	-	-	-	-	-	-	40,57	50,26	3,01	-	(0,08)	219.525,5	58,41	1	27.003,1	9.332,5	17.670,6
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Equilibrado	17,07	32,81	5,28	11,77	-	-	-	-	-	-	23,93	11,76	1,78	-	(4,39)	9.520,2	1,38	5	2.849,3	1.835,2	1.014,1
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	1,25	-	6,46	0,57	-	-	-	-	-	-	36,33	43,91	8,69	-	2,79	110.385,0	16,00	3	5.555,4	4.371,0	1.184,4
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	12,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,02	51,95	4,99	-	(1,25)	5.409,0	0,78	6	605,6	737,2	(131,6)
Santander Asset Management	Popular Global 50	2,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,31	55,69	-	-	(0,52)	26.403,7			-	1.632,3	(1.632,3)
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	5,75	-	-	8,55	-	-	-	-	-	1,14	31,48	51,32	1,99	-	(0,24)	17.207,3			840,0	295,1	544,9
	Santander Select Dinâmico	6,78	-	-	7,17	-	-	-	-	-	1,46	31,10	51,55	2,20	-	(0,26)	102.326,0	21,15	2	10.418,2	4.552,6	5.865,5

S.G.O.I.C.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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	5,22	-	-	0,74	-	-	-	-	-	-	30,42	60,53	2,95	-	0,13	13.874,4	16,92	2	1,0	164,9	(163,9)
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Dinâmico	9,49	2,43	-	4,58	-	-	-	29,79	45,65	-	7,44	3,29	1,03	-	(3,69)	4.169,4	5,08	5	1.149,9	749,9	400,1
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	3,20	-	1,48	1,42	-	-	-	-	-	-	8,55	78,44	5,54	-	1,36	43.168,3	52,64	1	1.882,1	1.991,1	(109,0)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	6,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,75	89,91	1,87	-	(0,28)	3.737,4			122,4	1.799,6	(1.677,3)
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	8,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,20	-	-	(0,16)	6.496,3	12,48	4	313,1	190,5	122,7
Santander Asset Management	Popular Global 75	0,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,53	83,67	-	-	0,66	10.566,1	12,88	3	-	443,5	(443,5)

S.G.O.I.C.	FUNDOS PPR	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 (%)								
Bankinter Gestão de Activos	Bankinter 25 PPR/OICVM	5,64	65,14	4,94	0,00	-	-	-	1,34	-	-	4,33	18,91	-	-	(0,31)	52.903,4			9.358,7	1.902,0	7.456,7
	Bankinter 50 PPR/OICVM	3,59	51,23	4,68	-	-	-	-	2,81	-	-	-	37,96	-	-	(0,28)	36.406,7			4.299,0	1.240,8	3.058,2
	Bankinter 75 PPR/OICVM	2,01	32,28	4,16	-	-	-	-	3,62	-	-	1,40	56,72	-	-	(0,19)	39.309,4			3.456,5	2.045,6	1.410,9
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	4,00	82,63	7,43	-	-	-	-	-	-	-	6,04	-	-	-	(0,09)	42.882,7			4.514,0	1.016,4	3.497,6
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	7,16	77,89	8,30	-	-	-	-	-	-	-	6,70	-	-	-	(0,06)	20.094,3	6,23	5	7.113,0	1.882,9	5.230,1
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	2,58	-	-	0,18	-	-	-	0,34	1,33	-	-	92,82	2,96	-	(0,21)	1.830,4			64,2	8,4	55,8
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	2,41	48,88	13,22	0,04	-	-	-	1,23	3,82	-	17,50	11,46	1,26	-	0,17	610.594,3			20.667,4	8.992,5	11.674,9
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	3,88	75,36	16,77	0,45	0,97	0,57	-	-	-	-	2,15	-	-	-	(0,15)	765.497,0			40.459,1	13.294,9	27.164,2
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	1,45	37,69	2,81	0,07	-	-	-	3,38	9,27	-	11,62	31,96	1,22	-	(0,15)	121.414,2	48,74	1	2.736,6	2.408,1	328,6
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	4,40	-	-	0,54	-	-	-	-	-	-	41,05	50,73	3,05	-	0,24	35.071,8			10.596,3	951,6	9.644,7
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	9,18	-	43,05	0,27	-	-	-	-	-	-	34,16	9,66	3,74	-	(0,06)	76.271,0			18.771,9	1.092,5	17.679,4
	Caixa Moderado PPR/OICVM	8,92	-	21,81	0,34	-	-	-	-	-	-	36,68	29,23	3,27	-	(0,25)	123.869,0	7,65	4	38.722,5	3.857,8	34.864,7
Casa de Investimentos	Casa Global Value PPR/OICVM	7,32	-	-	0,01	-	-	-	24,20	70,74	-	-	-	-	-	(2,27)	5.702,3	0,19	10	5.642,5	-	1,3
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB PPR/OICVM	5,78	-	79,63	5,60	-	3,28	-	-	-	-	-	5,71	0,94	-	(0,93)	48.089,9	1,56	8	3.394,9	2.401,6	993,4
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM	6,87	49,38	6,73	0,60	3,39	0,23	3,02	2,60	3,04	-	0,90	19,84	4,11	0,07	(0,78)	110.684,4	3,60	6	11.828,2	761,6	11.066,6
IM Gestão de Ativos	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	13,18	-	8,09	-	-	-	-	-	-	-	28,42	48,77	4,49	-	(2,94)	704,2			108,4	12,9	95,4
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	10,65	-	7,64	-	-	-	-	-	-	-	32,92	44,20	7,11	-	(2,51)	1.388,8			197,0	163,6	33,4
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	15,28	-	9,42	-	-	-	-	-	-	-	43,20	26,01	8,12	-	(2,03)	2.176,0			439,0	57,6	381,4
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	16,46	-	11,07	-	-	-	-	-	-	-	53,92	12,50	8,35	-	(2,30)	4.953,1			423,7	176,9	246,8
	IMGA Investimento PPR/OICVM	1,44	-	7,42	1,80	-	-	-	-	-	-	33,57	44,64	9,33	-	1,80	27.892,0			1.417,1	461,1	956,1
	IMGA Poupança PPR/OICVM	2,92	3,00	8,59	0,49	-	-	-	-	-	-	47,49	25,04	11,52	-	0,94	424.889,1	15,02	2	17.309,9	9.218,3	8.091,6
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	5,97	-	1,24	0,01	-	-	1,65	34,73	55,93	-	1,43	-	-	-	(0,97)	4.815,9			1.465,7	17,4	1.448,4
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	3,35	3,01	4,29	-	0,87	-	-	4,73	5,54	-	35,78	26,49	13,74	-	2,19	29.705,1			7.596,8	3.206,9	4.389,9
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	3,01	7,58	5,64	0,04	2,18	2,26	-	-	4,47	-	46,57	11,79	16,70	-	(0,25)	15.893,3			2.644,9	6.120,0	(3.475,1)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	3,16	8,56	6,09	0,04	2,98	2,94	-	-	0,63	-	60,58	6,69	8,81	-	(0,48)	17.698,6	2,21	7	2.408,0	1.701,5	706,5
Santander Asset Management	Santander Poupança Valorização FPR	6,42	0,14	22,19	1,44	-	-	-	-	-	-	45,39	20,65	3,50	-	0,26	72.739,7			4.320,6	1.165,6	3.155,0
	Santander Poupança Prudente FPR	6,91	85,23	3,02	0,00	-	-	-	-	-	-	3,63	-	1,27	-	(0,07)	375.410,6	14,57	3	53.307,3	5.783,4	47.523,9
Sixty Degrees - SGFIM	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	12,30	4,40	15,64	0,83	6,31	14,77	-	-	15,14	-	1,46	22,77	-	-	6,39	7.036,9	0,23	9	-	-	-

S.G.O.I.C.	F. PPA	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 (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	11,93	-	-	-	-	-	86,51	2,01	-	-	-	-	-	-	(0,45)	595,4	100,00	1	2,1	26,2	(24,1)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções	Outros+ Op.Reg.	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub. +O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	12,17	2,24	-	2,50	-	-	-	-	-	0,86	-	68,56	13,80	-	(0,13)	6.283,5			556,3	153,7	402,6
	BPI Brasil	5,86	-	-	0,18	-	11,27	-	-	83,64	-	-	-	-	-	(0,94)	18.761,1			134,4	801,0	(666,7)
	BPI Dinâmico	10,88	21,50	3,50	1,44	-	1,92	-	-	-	0,72	9,42	36,43	14,26	-	(0,08)	52.544,7			6.576,4	1.038,4	5.538,1
	BPI Global	2,41	43,91	12,82	0,89	0,86	1,85	-	9,43	23,03	-	2,91	1,81	-	-	0,08	43.941,0			228,4	1.125,8	(897,4)
	BPI Moderado	17,13	23,30	7,09	0,59	-	1,91	-	-	-	0,26	7,25	18,97	23,61	-	(0,10)	395.582,4	57,20	1	61.222,7	7.171,4	54.051,3
GNB Fundos Mobiliários (+)	NB Estratégia Ativa	6,27	42,92	16,95	10,60	4,49	-	0,33	-	-	-	1,26	14,77	2,95	-	(0,53)	33.372,3	3,69	4	311,0	1.509,3	(1.198,3)
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	11,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,07	7,98	75,71	-	(8,33)	5.434,9			7,7	-	7,7
	IMGA Flexível	8,34	24,17	10,95	1,71	-	-	-	-	-	-	24,26	19,56	10,89	-	0,13	11.970,8	1,93	5	2.560,0	799,1	1.760,9
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	2,04	-	1,58	-	-	-	3,23	91,87	-	-	1,50	-	-	-	(0,22)	9.068,0			50,6	628,8	(578,2)
	Optimize Investimento Activo	4,81	-	1,86	0,01	-	-	1,08	30,98	60,10	-	0,86	-	-	-	0,30	16.066,2			1.049,1	1.082,5	(33,4)
	Optimize Seleção Agressiva	3,08	-	-	0,06	-	-	-	-	-	-	24,17	72,83	-	-	(0,14)	7.095,1			700,9	201,5	499,4
	Optimize Seleção Base	2,55	-	-	0,32	-	-	-	-	-	-	48,13	49,16	-	-	(0,16)	25.337,2			734,4	504,8	229,6
	Optimize Seleção Defensiva	1,67	-	-	0,86	-	-	-	-	-	-	61,23	36,13	-	-	0,11	3.735,6	6,78	3	33,8	193,2	(159,4)
Santander Asset Management	Santander Rendimento	6,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,48	-	(0,26)	274.860,4	30,40	2	20.718,8	5.400,3	15.318,6

S.G.O.I.C.	OUTROS FUNDOS	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	Caixa Disponível	16,67	81,97	1,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,40)	629.221,8	99,44	1	12.525,2	91.038,3	(78.513,1)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	6,17	35,04	22,83	-	-	-	0,65	25,55	-	-	3,40	6,60	-	-	(0,24)	3.521,5	0,56	2	20,4	1.241,2	(1.220,8)

S.G.O.I.C.	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.	3,53	85,18	11,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	14.209,2	41,50	2	116,9	781,3	(664,4)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	16,96	71,23	9,44	-	-	-	-	-	-	-	2,34	-	-	0,03	20.032,1	58,50	1	-	-	-	

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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 (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	85,68	-	-	2,21	-	-	-	-	-	-	-	-	12,04	-	0,07	1.325,7	100,00	1	0,0	0,0	-

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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 (*)	2,22	-	-	1,44	-	-	-	25,60	70,91	-	-	-	-	-	(0,16)	5.200,2	28,94	2	-	-	-
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	5,40	-	-	0,01	-	-	-	1,94	91,79	-	-	-	-	1,58	(0,73)	10.779,6			1.930,0	-	1.930,0
	LYNX Valor - F.I.A.	25,27	-	-	0,89	-	-	-	-	-	-	19,07	53,36	1,87	-	(0,46)	1.986,5	71,06	1	-	-	-

S.G.O.I.C.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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 (%)								
BIZ Capital	BIZ Europa Bull - F.I.A.	2,38	-	-	-	-	-	7,69	59,93	-	-	-	30,32	-	-	(0,33)	3.917,9	1,59	2	3.691,8	3,6	3.688,2
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	3,51	-	-	0,57	-	-	-	-	-	40,22	-	34,95	21,83	-	(1,08)	7.850,1			251,7	99,0	152,7
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	0,62	-	-	2,90	-	-	-	-	-	18,06	-	-	78,05	-	0,37	102.548,7			-	7.240,1	(7.240,1)
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	0,82	-	-	2,11	-	-	-	-	-	30,65	-	-	67,70	-	(1,28)	67.091,9			-	2.345,0	(2.345,0)
	Caixa Private Equity - F.I.A.	0,13	-	-	5,09	-	-	-	-	-	12,88	-	26,08	56,75	-	(0,93)	63.008,8	97,50	1	-	1.560,1	(1.560,1)
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	56,12	4,44	-	0,64	5,45	-	-	-	-	-	28,34	4,73	0,45	-	(0,17)	2.260,6	0,92	3	-	20,0	(20,0)

* - 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 GESTORAS DE O.I.I. POR TIPO DE FUNDOS (Dezembro de 2020)

S.G.O.I.C.	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	NB Logística - FEIIA	46,75	-	-	52,81	-	-	-	-	-	-	-	(0,74)	60,68	3,82	4	61,41	3,34	4	59,25
Imofundos	Imonegócios	5,50	2,54	1,45	64,05	9,29	3,90	-	-	-	-	(0,50)	(2,08)	174,58	10,98	3	207,43	11,29	3	(0,63)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	3,50	1,60	0,55	69,80	20,32	-	-	-	-	-	(0,33)	(1,54)	265,35	16,69	2	282,54	15,38	2	1,38
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	7,13	47,82	-	17,12	26,47	-	-	-	-	-	(0,95)	(0,36)	134,36			138,19			(4,54)
	CA Património Crescente	7,71	-	-	84,72	6,10	-	-	-	(1,10)	0,00	(0,02)	(15,86)	834,74			1.023,58			2,07
	Carteira Imobiliária - FEIIA	8,40	25,44	-	27,46	29,17	0,38	-	-	-	7,60	(0,20)	0,38	110,92			112,44			(11,56)
	Property Core Real Estate Fund	50,18	-	-	49,78	-	-	-	-	-	-	-	(14,46)	9,70	68,52	1	11,34	69,98	1	666,69

S.G.O.I.C.	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Imofomento	31,95	-	-	61,41	5,31	0,63	-	-	-	-	-	(2,52)	504,38	23,36	2	521,17	22,81	2	(1,67)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	3,48	-	-	85,58	7,45	-	-	-	-	-	-	(2,04)	609,37	28,23	1	645,09	28,23	1	0,13
Fidelidade - SGOIC	IMOFID	36,66	-	-	62,29	-	-	-	-	-	0,64	-	(0,22)	191,77	8,88	5	192,97	8,45	6	4,32
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	55,71	-	-	42,53	-	-	-	-	-	1,33	-	(0,94)	84,33	3,91	7	85,49	3,74	7	(0,93)
GNB Real Estate	NB Património	15,23	-	-	52,52	22,01	-	-	-	-	0,07	(8,66)	(0,99)	189,00	8,75	6	235,69	10,32	5	0,52
Montepio Valor	Valor Prime	8,94	-	-	72,54	13,50	1,33	-	-	-	-	(0,07)	(1,16)	269,16	12,47	4	283,08	12,39	4	3,86
Silvip	Vip	4,67	-	-	83,76	10,82	-	-	-	-	-	(0,07)	(2,47)	310,82	14,40	3	321,42	14,07	3	0,64

S.G.O.I.C.	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	Fungere - FUNGEPI	36,54	19,38	-	28,04	6,22	-	4,66	0,32	-	-	(0,14)	1,83	110,51			114,11			(2,68)
	Novo Banco - FUNGEPI	27,45	0,12	0,74	29,86	16,92	-	5,21	5,99	-	11,27	(0,19)	(10,82)	192,19			222,03			71,53
	Novo Banco II - FUNGEPI	67,27	6,28	0,07	-	4,78	-	12,18	7,83	-	-	(0,54)	0,69	119,26	100,00	1	121,00	100,00	1	(0,54)

S.G.O.I.C.	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB Real Estate	NB Arrendamento - FIIFAH	20,70	-	-	60,08	6,70	-	-	-	-	-	(0,10)	(0,54)	4,28	0,82	5	4,93	0,92	5	(39,61)
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	74,45	-	-	10,10	12,68	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,57)	23,35			24,16			(0,56)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	69,83	2,54	-	1,71	25,80	-	-	-	-	-	-	(1,19)	10,88			11,02			(0,51)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	70,46	0,08	2,09	2,56	24,47	-	-	-	-	-	-	(0,83)	41,12	14,42	2	41,61	14,29	2	(0,83)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	7,12	-	-	84,57	7,07	-	-	-	-	-	-	(0,77)	153,15			156,29			(0,25)
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3,56	-	-	85,93	9,93	-	-	-	-	-	-	(2,56)	219,83	71,40	1	226,96	71,30	1	0,88
Profile	Banif Renda Habitação - FIIFAH	44,00	0,18	-	6,25	49,52	-	-	-	-	-	(1,78)	(8,28)	17,58	3,36	4	19,55	3,64	4	13,85
Square Asset Management	Addressza Arrendamento - FIIFAH *	3,98	0,68	-	52,56	41,73	-	-	-	-	-	(0,27)	(0,19)	52,20	9,99	3	52,99	9,86	3	(6,96)

S.G.O.I.C.	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
First Fund Box	Coimbra Viva I - FEIIF	5,29	-	-	15,80	73,06	-	-	-	(26,50)	-	(0,42)	2,50	4,29	5,84	2	6,15	6,28	2	(0,98)
LYNX Asset Managers	Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana - FEIIF	1,91	-	25,67	58,55	11,92	-	-	-	(22,14)	-	-	(0,55)	69,18	94,16	1	91,80	93,72	1	30,18

S.G.O.I.C.	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁸ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	2,20	80,18	-	17,02	-	-	-	-	-	-	-	0,35	27,31	52,88	1	27,38	47,42	2	2,05
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	35,24	55,42	-	-	-	9,28	-	-	-	-	-	(11,11)	5,24			5,90			2,03
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,12	52,66	-	-	-	46,57	-	-	(5,29)	-	(0,92)	(15,08)	19,09	47,12	2	24,46	52,58	1	(0,46)

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Atlantic	AG - FEIIF	30,15	-	-	54,21	15,55	-	-	-	(18,97)	-	-	(0,70)	8,95			11,15			(5,59)
	Arquimedes - FEIIF	6,87	-	-	91,37	-	-	-	-	(21,51)	-	-	1,51	8,18			10,46			1,69
	Conforto - FEIIF	9,33	-	-	75,44	11,80	-	-	-	(21,66)	-	-	1,05	6,02			7,93			(0,34)
	GFM Património - FEIIF	0,31	66,46	-	28,37	4,85	-	-	-	-	-	(0,18)	(0,21)	5,50			5,52			0,97
	GFM Rendimento - FEIIF	4,45	2,33	-	86,89	4,41	-	-	-	(13,03)	-	(0,01)	(1,22)	29,48			35,18			2,27
	Imofuste - SICAFI	6,69	-	5,28	68,11	0,69	11,69	-	-	(35,30)	-	(0,06)	(0,92)	22,07			39,28			
	Imonor - FEIIF	0,05	82,51	-	-	-	-	-	-	-	17,44	-	(0,08)	8,48			8,49			47,60
	JNV Real Estate - SICAFI	0,36	1,69	11,39	68,52	16,45	-	-	-	(33,52)	0,71	(6,47)	0,19	7,94			13,39			
Caixa Gestão de Ativos	Retail Properties - FEIIF	6,95	10,41	-	82,21	-	-	-	-	(13,15)	-	-	(1,24)	31,72	2,13	17	37,24	2,11	19	9,06
	Crescendis	12,75	67,35	19,90	-	-	-	-	-	-	-	(2,88)	(1,19)	11,23			11,70			1,49
	Fundolis	0,00	100,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,76)	47,17			48,43			(5,33)
	Gaia Douro - FEIIF	3,25	27,67	25,83	43,25	-	-	-	-	(29,34)	-	-	(1,43)	14,73			21,27			2,82
	Imomar	42,21	-	13,82	1,15	40,66	-	-	-	-	-	(16,31)	1,41	10,34			12,47			(5,30)
	Imoplanus	0,86	76,94	1,09	3,48	17,49	-	-	-	-	-	-	(2,81)	7,76			8,00			(0,06)
	Imorocha - FEI	23,43	-	-	-	76,57	-	-	-	-	-	-	(0,91)	3,16			3,19			(0,70)
	Maia Imo - FEIIF	0,84	-	54,42	10,21	34,50	-	-	-	(59,57)	-	(0,67)	(1,02)	2,74			7,06			(1,40)
	Multinvest	0,83	25,21	-	44,96	25,90	-	-	-	(25,25)	-	-	(0,42)	9,94			13,95			(0,45)
	Porto D' Ouro - FEIIF	38,10	-	35,53	26,36	-	-	-	-	-	-	-	(2,37)	24,16			24,75			4,14
	Salinas	8,05	-	11,48	72,62	7,57	-	-	-	-	-	(1,02)	(0,79)	22,17			22,64			(10,48)
Crédito Agrícola Gest	Saudeinveste	10,19	-	-	89,81	-	-	-	-	(7,04)	-	-	(0,79)	168,46	5,35	6	182,78	4,47	8	1,55
	ImoValorCA - FEIIF	31,38	33,07	-	2,71	32,53	-	-	-	-	-	-	(0,75)	31,55	0,52	27	31,89	0,40	29	(10,80)
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIIF	6,69	6,49	62,94	3,30	20,15	-	-	-	-	-	(1,49)	(0,85)	35,99			37,02			(9,65)
	Inogi Capital - FEIIF	17,10	82,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	4,22			4,25			(0,85)
	Lusofundo	22,90	77,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	62,74	1,71	20	62,84	1,31	23	(0,17)
Fidelidade - SGOIC	FSG Saúde	87,53	-	-	-	-	-	-	-	-	12,47	-	(0,17)	50,87	0,85	25	50,95	0,64	27	
First Fund Box	GRYPHON Capital	21,88	-	-	-	76,75	-	-	-	-	-	-	(2,89)	2,00			2,09			(0,96)
	Invesurb	8,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,52	6,14			6,40			(0,48)
	LCN - Portuguesa Fund 1	1,01	-	-	-	-	-	-	-	(58,45)	-	-	(0,36)	56,61			137,48			12,56
	LCN - Portuguesa Fund 2	1,00	-	-	98,40	-	-	-	-	(64,84)	-	-	0,14	20,13			58,04			5,58
	Nexponor - SICAFI	0,78	16,85	-	78,65	-	-	-	-	-	-	-	1,51	50,87			52,02			(3,65)
	Olissipo - FEIIF	2,94	10,60	-	65,19	20,71	-	-	-	(5,96)	-	-	0,05	11,56			12,36			1,01
	Portuguese Prime Property Box	2,53	-	-	79,92	12,64	-	-	-	(5,11)	-	-	(0,24)	9,34			10,41			(4,57)
	Quinta da Ombria - FEIIF	3,95	-	95,64	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,47)	15,96			16,10			3,57
	Sertorius	5,53	-	-	86,09	3,73	-	-	-	(72,27)	-	-	(0,77)	11,67	3,06	12	52,30	4,35	9	6,22
Fundiestamo	FNRE - ImoAveiro - FEIIF	19,49	-	80,15	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	0,45			0,45			(1,19)
	FNRE - ImoMadalena - FEIIF	27,49	-	72,26	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01	2,22			2,23			(0,37)
	FNRE - ImoResidências - FEIIF	22,94	-	77,05	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	21,82			21,85			(0,96)
	Fundiestamo I - FEIIF	6,07	-	-	93,34	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	165,49	3,16	11	166,72	2,40	16	(3,32)
Gef	Amoreiras	16,60	83,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	191,29			191,72			(0,35)
	Gef II	1,18	2,40	6,04	65,35	11,90	-	-	13,00	(7,99)	-	-	(4,75)	10,93			12,54			(1,89)
	Global Fundo	0,02	-	-	95,71	-	-	-	-	(47,53)	-	-	(17,84)	10,95			36,07			18,42
	Imocomercial	24,98	-	-	69,35	-	-	-	-	-	-	-	4,80	17,62			17,77			1,01
	Imoconvento	0,29	-	-	-	98,07	-	-	-	-	1,52	-	(3,59)	22,78			23,66			(0,85)
	Imoimperial	3,69	-	-	49,61	46,41	-	-	-	(27,35)	-	(1,82)	(3,86)	9,71			14,56			(0,72)
	ImoPortugal	0,99	79,56	9,55	2,38	7,49	-	-	-	(7,41)	-	(1,56)	(7,55)	25,58			30,65			10,03
	Lisfundo	5,42	51,02	38,48	-	3,27	-	-	-	(65,73)	-	(0,14)	(5,02)	79,08			289,70			(12,90)
	Lucasfin - FEIIF	0,10	69,11	-	-	30,79	-	-	-	-	-	-	(6,10)	2,18			2,32			(0,76)
	Quinta da Ribeira	2,96	-	-	97,04	-	-	-	-	-	-	-	(0,85)	6,25	6,26	5	6,31	7,84	2	0,37
Gesfimo	Fimes II	20,54	79,46	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(4,93)	30,30			31,93			0,29
	Fimes Um	78,83	19,80	-	1,37	-	-	-	-	(48,71)	-	(0,09)	(48,71)	20,88			40,79			0,33
	Herdade da Comporta - FEIIF	75,50	-	-	-	-	-	-	5,95	-	-	-	(94,30)	(4,45)			34,65			72,43
	Invesfundo	1,22	-	77,69	20,99	-	-	-	-	(92,97)	-	-	(0,16)	3,06			45,26			(1,14)
	Invesfundo II	0,42	99,33	-	-	0,15	-	-	-	(82,52)	0,08	(1,53)	(6,62)	7,64	0,95	24	81,92	2,94	13	9,96

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
GNB Real Estate	ACIF	56,73	3,65	-	-	39,62	-	-	-	-	-	-	(0,39)	3,65			3,67			(14,41)
	Arrábida - FEIIF	23,36	-	-	39,08	5,58	-	-	7,79	-	-	-	17,89	14,57			15,55			(5,66)
	Asas Invest - FEIIF	91,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79	0,61			0,62			(3,51)
	Fimes Oriente	15,47	-	47,94	-	-	-	-	36,27	-	-	-	0,10	88,68			88,88			(5,59)
	Five Stars - FEIIF	40,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,70	0,49			0,70			(24,81)
	Fundes - FEIIF	12,48	-	-	-	-	-	79,05	-	-	-	-	1,01	93,59			101,12			0,58
	Gestindustria - FEIIF	0,46	23,31	-	51,54	24,05	-	-	-	-	-	-	0,07	7,79			7,84			1,14
	Guebar - FEIIF	4,81	6,06	-	8,46	80,32	-	-	-	-	-	-	(0,42)	11,02			11,10			(0,51)
	Imoarruda	9,86	-	-	69,84	-	-	-	-	-	-	-	(0,59)	6,95			8,79			(7,54)
	Imocais - FEIIF	4,41	-	-	90,39	-	-	-	-	(7,90)	-	-	3,71	18,55			20,47			(13,27)
	Imogestão	87,27	12,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	41,60			41,73			0,05
	Imoinvestimento - FEIIF	2,69	18,94	-	-	1,21	-	-	73,16	-	-	-	0,49	35,07			36,35			(0,08)
	Invesfundo VII	15,96	83,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	7,57			7,62			(2,87)
	NB Alta Vista	16,40	-	79,68	-	1,53	-	-	-	-	-	-	(15,29)	5,93			7,20			(9,30)
	Prediloc Capital - FEIIF	16,29	-	-	53,76	6,12	-	-	22,58	-	-	-	(0,58)	16,36			16,66			(7,48)
	Promofundo - FEIIF	1,26	98,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,62)	17,81			18,29			(0,31)
	Rendifundo	11,58	-	-	80,36	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	9,75			10,64			0,23
	Unicampus - FEIIF	4,85	-	-	-	-	95,15	-	-	(14,34)	-	-	(0,19)	10,53	6,49	4	12,32	5,14	6	1,47
Imofundos	ImoMarinas	32,47	-	-	51,10	13,76	-	-	-	-	-	-	(0,46)	29,09			30,03			3,51
	Imoreal	18,89	16,15	-	40,72	10,27	-	-	-	-	0,36	(0,01)	(4,65)	92,92	2,03	18	113,71	1,80	21	16,71
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,82	2,16	-	85,72	6,63	-	-	-	(48,97)	-	-	(1,39)	103,17	1,71	19	210,71	2,64	14	1,21
Imorendimento	Imolux	6,39	-	-	10,53	15,03	-	-	-	(8,83)	-	-	66,71	13,86			15,43			(1,09)
	Natura	2,27	95,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30	4,00			4,03			6,15
	Prime Value - FEIIF	4,46	50,14	-	41,57	3,83	-	-	-	-	-	(2,39)	(0,62)	13,20	0,52	28	13,61	0,41	28	0,85
Institutional Investment	Real Added Value PN	8,26	-	-	72,29	19,17	-	-	-	-	-	(5,02)	(1,74)	144,01			154,92			0,06
	Sete Colinas	6,41	0,13	31,77	39,23	20,11	-	-	-	-	-	(4,34)	0,57	111,30	4,24	10	118,55	3,43	11	3,60
Insula Capital	Foz do Tejo	0,30	-	99,70	-	-	-	-	-	(48,85)	-	(0,79)	(15,80)	19,62			56,79			(1,75)
	KREP Portugal - SICAFI	1,78	29,54	-	66,98	-	-	-	-	(45,66)	-	-	(1,20)	24,00			46,65			
	Lagoas Park - SICAFI	1,92	0,01	-	94,46	-	-	-	-	(48,93)	-	-	1,65	226,24			460,65			
	Mexto Property Investment I - SICAFI	0,49	35,92	41,68	-	21,88	-	-	-	(85,26)	-	(3,13)	(3,92)	1,89			24,61			23,58
	OBVI - SICAFI	20,10	-	-	-	60,49	-	-	17,83	(45,48)	-	(2,23)	(6,67)	2,96	4,57	9	6,73	7,47	3	(9,45)
Interfundos	Cimóvel	0,58	-	-	84,86	14,16	-	-	-	(1,25)	-	(0,00)	(11,82)	55,54			64,19			2,35
	DP Invest - FEIIF	11,37	11,53	-	-	71,05	-	-	-	-	-	-	(0,31)	4,90			5,24			(0,49)
	Fimmo - FEIIF	3,40	0,74	-	4,60	89,44	-	-	-	(31,78)	-	-	(0,30)	27,19			41,14			(0,60)
	Fimobes - FEIIF	2,65	-	-	69,29	25,87	-	-	-	-	-	-	(0,94)	7,03			7,26			(1,80)
	Fundial - FEIIF	17,85	79,86	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	(0,12)	12,62			12,94			(2,59)
	Fundipar - FEIIF	3,39	93,37	-	-	0,45	-	-	-	-	-	-	(0,04)	18,29			18,82			0,47
	Funsita - FEIIF	24,17	46,02	-	-	10,24	-	-	-	-	-	-	(0,05)	1,52			1,89			(66,37)
	Gestimo - FEIIF	39,99	-	-	46,79	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	2,23			2,57			(22,35)
	I Marope - FEIIF	27,83	-	-	45,36	20,09	-	-	-	-	-	-	(2,33)	2,20			2,42			(2,15)
	Imoal - FEIIF	1,62	13,66	-	72,63	4,11	-	-	-	-	4,26	-	(7,99)	9,32			10,56			1,44
	Imocott - FEIIF	15,24	-	-	83,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	12,01			12,23			0,44
	Imofarma - FEIIF	0,96	15,23	-	76,68	1,58	-	-	-	(25,36)	4,04	-	0,18	71,75			97,88			1,15
	Imopromoção - Port.Real Estate Development Fund	5,90	-	-	-	-	-	-	48,52	-	-	-	40,33	20,33			21,46			(21,82)
	Imorenda	2,76	-	-	88,93	6,37	-	-	-	-	-	-	(0,60)	89,71			92,05			(1,00)
	Imosotto Acumulação	7,06	20,08	-	57,51	12,38	-	-	-	-	-	-	(0,53)	51,87			53,75			(1,94)
	Imotur - FEIIF	2,21	-	-	78,21	18,55	-	-	-	(8,56)	0,42	-	(0,53)	48,71			53,94			0,23
	Monumental Residence - SEIICF, SICAFI	0,93	89,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	18,87			20,84			(17,86)
	Multi 24 - SEIICF, SICAFI	6,32	-	-	87,18	-	-	-	-	(35,52)	-	-	(1,83)	15,53			27,65			(17,12)
	Multiusos Oriente - FEIIF	0,61	-	90,12	-	7,68	-	-	-	(1,27)	-	-	(0,44)	45,86			47,41			(2,03)
	NeudelInveste - FEIIF	23,47	62,49	-	-	8,32	-	-	-	-	-	-	(33,20)	2,61			4,28			(42,98)
	Oceanico II - FEIFF	1,55	97,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,24)	82,94			84,05			1,91
	Oceanico III - FEIFF	0,25	98,77	-	-	-	-	-	-	(78,48)	-	(1,15)	(0,63)	5,07			27,02			(3,65)
	Predicalma	0,37	-	-	2,89	95,67	-	-	-	(0,49)	-	-	(0,24)	30,35			30,90			1,18
	Predicapital - FEIIF	1,69	97,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	81,93			82,28			0,78

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recemb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Interfundos	Renda Predial	2,00	-	-	89,10	5,50	-	1,51	-	-	-	-	(0,70)	114,87			117,92			(27,13)
	Sand Capital - FEIIF	0,99	-	-	-	-	-	-	98,48	-	-	-	(0,04)	65,38			65,75			(0,46)
	Stone Capital - FEIIF	8,37	-	-	-	-	-	-	90,00	-	-	-	(0,06)	14,52			14,77			(0,20)
	TDF	3,67	7,93	75,33	6,65	1,19	-	-	-	(0,01)	-	(45,78)	1,09	91,31	16,69	1	182,32	15,09	1	1,23
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	2,72	78,55	10,47	1,77	6,44	-	-	-	(14,46)	-	(1,72)	(67,15)	8,42			50,63			3,49
	Tejo - FEIIF	33,97	11,43	-	52,49	2,00	-	-	-	-	-	-	(1,25)	8,80	0,29	29	8,93	0,75	26	0,50
Libertas	Fundicentro	1,21	70,24	-	4,38	23,26	-	-	-	(15,50)	-	(11,83)	(1,35)	19,85			28,20			3,63
	Funditur - FEIIF	0,05	99,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	12,06			12,09			(9,88)
	Office Park Expo	0,92	-	-	94,53	-	-	-	-	-	-	-	(0,52)	253,39	4,74	7	266,89	3,85	10	(5,56)
LYNX Asset Managers	BF Invest - FEIIF	0,06	33,21	-	42,15	23,84	-	-	-	(49,77)	-	-	(13,42)	8,83			24,48			(1,01)
	Capital Real I - FEIIF	0,01	66,80	-	30,66	-	-	-	-	(66,66)	-	(12,71)	0,19	6,05			33,10			(9,52)
	Coincident Discovery - SICAFI	0,33	-	-	-	91,17	-	-	0,14	(61,12)	-	-	(28,49)	0,21			10,21			
	Collinvest - FEIIF	6,35	-	-	86,71	5,11	-	0,71	-	-	-	-	0,33	12,46			12,56			(0,78)
	Domus Capital - FEIIF	12,20	56,22	-	-	28,97	-	-	-	-	-	-	(3,98)	7,14			7,65			(2,73)
	Eminvest - FEIIF	5,57	33,71	37,12	8,50	10,08	-	-	-	(14,56)	-	-	(9,92)	10,12			14,36			6,22
	Grand Bay Residences - SICAFI	11,26	-	86,33	-	-	-	-	-	(24,02)	-	(15,41)	(19,33)	31,08			80,05			26,77
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7,22	-	-	92,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	31,51			31,73			9,75
	Imopatrimónio - SICAFI	6,39	-	19,54	62,11	4,53	-	-	-	(17,53)	-	-	6,06	43,47			53,60			0,07
	Imovalue - FEIIF	0,09	-	-	6,18	93,72	-	-	-	(33,15)	-	-	(1,45)	5,77			8,82			(4,30)
	Marec Imob - SICAFI	6,41	2,07	-	44,25	45,24	-	-	-	(17,30)	-	-	1,29	35,69			43,55			0,63
	Roots and Cliffs - SICAFI	29,38	-	-	11,48	57,89	-	-	-	(36,78)	0,69	-	(1,62)	8,83			14,47			14,98
	RSNX - SICAFI *	0,91	-	-	-	98,39	-	-	-	(57,86)	-	(4,71)	0,26	2,47			6,68			46,79
	RTFQSJ - SICAFI	0,40	80,69	-	-	-	-	-	-	(43,50)	18,90	-	(0,22)	11,66			20,71			(0,35)
	São José de Ribamar - FEIIF	(2,29)	-	102,29	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	18,50			18,51			(0,38)
	Splendimension - SICAFI	5,77	-	-	8,37	84,45	-	-	-	(46,48)	0,16	(13,78)	(14,63)	18,59			77,92			(1,75)
	Substância Numérica - SICAFI	56,53	-	-	-	15,09	-	-	2,21	(0,03)	-	-	21,20	26,18			27,55			
	URP Urban Renew - SICAFI	26,24	-	-	-	68,95	-	-	-	(37,94)	-	(35,77)	0,56	4,94	4,71	8	22,42	6,38	4	(11,33)
Montepio Valor	Fundinvest	9,27	-	31,39	49,92	6,28	-	-	-	(4,30)	-	-	(3,31)	49,97			55,99			2,02
	Imomarvãs	6,26	-	93,74	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	6,79			6,80			5,10
	Imourbe	4,44	-	-	91,10	-	-	-	-	(23,21)	-	-	(0,23)	14,57			20,20			0,08
	Polaris	4,36	-	-	92,84	-	-	-	-	-	-	-	(0,86)	4,29			4,46			(0,92)
	Portugal Estates Fund	91,86	-	-	-	8,04	-	-	-	-	-	-	(1,25)	3,90	1,32	22	3,96	1,15	24	1,11
Norfin	Beirafundo	2,25	-	97,31	-	0,38	-	-	-	(79,29)	-	(0,13)	(3,44)	6,73			39,42			8,01
	Europa	5,07	-	-	70,95	23,98	-	-	-	-	-	-	(1,50)	29,33			29,78			(1,67)
	Ibéria - FEIIF	3,94	9,89	-	49,45	36,01	-	-	-	(40,74)	-	-	(1,73)	32,90			57,90			(1,14)
	Imocar	5,07	-	-	89,35	5,57	-	-	-	-	-	-	(1,43)	46,56			47,24			1,31
	Novimove	11,34	33,19	-	19,82	19,37	-	-	-	-	-	-	(0,83)	10,33			12,46			0,27
	Oportunidade - FEIIF	28,07	-	-	65,99	-	-	-	-	-	-	-	(2,85)	2,50			2,75			(6,65)
	Trindade	1,50	41,49	52,37	0,45	2,16	-	-	-	(14,23)	-	-	(21,32)	50,42	2,97	14	80,78	3,39	12	11,34
Profile	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	21,09	24,26	-	4,09	48,98	-	6,81	-	-	-	(0,19)	(24,66)	5,93			7,38			(5,02)
	Banif Imogest	4,49	15,32	-	-	-	-	-	79,73	-	-	(0,15)	(13,79)	17,37			20,30			(27,12)
	Banif Property - FEIIF	8,99	-	-	9,83	88,20	-	-	-	-	-	(3,90)	(14,33)	5,24			5,90			(43,32)
	Citation	11,10	95,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,54)	5,56			7,18			1,87
	Imopredial	14,93	1,31	16,78	37,95	14,45	-	-	9,49	-	1,55	-	(8,31)	146,65	3,00	13	166,37	2,60	15	2,70
Refundos	Maxirent	6,63	16,63	-	69,39	6,68	-	-	-	(24,65)	-	-	(34,88)	42,03	0,70	26	105,58	1,32	22	2,44
Santander Asset Management	ImoRecuperação	11,67	-	-	81,11	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	5,26			5,69			0,97
	Imorent	15,40	-	-	66,43	17,45	-	-	-	-	-	-	(1,52)	6,77			6,93			1,73
	LusImovest	20,29	11,48	1,34	51,47	8,51	-	-	-	-	-	-	1,56	101,81			107,55			0,31
	NovImovest	16,77	4,64	7,58	54,62	12,63	-	-	-	-	-	(0,02)	0,32	304,34	6,95	2	315,23	5,46	5	(0,04)
Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	24,32	0,78	-	58,54	13,39	-	-	-	-	-	-	1,34	12,06	0,20	30	12,26	0,15	30	1,93

S.G.O.I.C.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recab. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ² Euro)	(%)		(10 ² Euro)	(%)		
Silvip	Almost Future - SICAFI	1,98	-	-	-	96,09	-	-	-	(74,27)	0,12	-	(12,29)	3,99			34,29			
	Atlantis	17,79	-	82,21	-	-	-	-	-	(39,46)	-	(22,17)	(2,43)	6,56			18,27			7,99
	Fundigroup	2,07	6,41	-	64,21	26,69	-	-	-	-	-	-	(0,64)	16,91			17,12			13,37
	ICON - SICAFI	13,08	82,70	-	-	-	-	-	-	(22,83)	4,21	-	(0,75)	21,77			28,49			(17,11)
	Imovedras	6,69	-	6,65	84,38	1,85	-	-	-	-	-	-	(0,88)	40,23			40,76			1,48
	Marathon	6,75	-	58,29	33,96	-	-	-	-	(48,82)	-	(12,44)	0,39	5,66	1,58	21	14,84	1,93	20	(4,06)
SFS - Gestão de Fundos	Imosede - FIIF	4,54	4,87	-	87,69	2,12	-	-	-	-	-	-	(1,17)	177,68			181,23			0,78
	Imosonae Dois - FEIIF	3,75	3,05	-	93,08	-	-	-	-	-	-	-	(2,22)	146,04			149,53			(0,03)
	WTC - FEIIF	1,97	-	-	91,15	5,08	-	-	-	-	-	-	0,24	70,48	6,55	3	71,60	5,05	7	(1,93)
Square Asset Management	Turirent	4,29	43,21	-	2,37	49,84	-	-	-	-	-	-	(2,80)	6,15	0,10	31	6,35	0,08	31	(20,99)
TF Turismo Fundos	F. Turístico	6,30	-	-	80,54	11,81	-	-	-	-	-	-	(10,45)	48,38			54,85			(1,00)
	F. Turístico II	12,78	0,80	-	84,33	0,10	-	-	-	-	-	-	(12,45)	92,66			108,29			(0,16)
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	68,00	2,92	4,74	23,97	-	-	-	-	-	-	-	(7,60)	20,43	2,68	16	22,19	2,32	17	4,95
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,50	-	-	99,01	0,46	-	-	-	(6,89)	-	(1,77)	(1,85)	61,93	1,03	23	69,23	0,87	25	(0,82)
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	2,76	3,08	6,33	78,98	3,60	-	-	-	-	-	(0,02)	2,72	175,64	2,92	15	180,23	2,26	18	9,81

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

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

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

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

2.5 - Ordenação dos F.I.M. - 31.12.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	1.129.631.905	1
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	881.836.630	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	765.496.960	3
Caixa Disponível	Outros Fundos	629.221.826	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	610.594.264	5
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	585.765.818	6
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	566.368.476	7
BPI Defensivo	F.Curto Prazo Euro	436.226.867	8
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	424.889.056	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	395.582.404	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	375.410.623	11
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	368.163.882	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	355.094.034	13
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	300.424.653	14
IMGA Money Market	F.Merc. Monet. Euro	286.648.962	15
Santander Rendimento	Fundo Flexível	274.860.356	16
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	258.891.952	17
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	247.870.232	18
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	220.023.381	19
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	219.525.493	20
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	211.355.987	21
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	185.683.041	22
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	183.396.041	23
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	176.606.925	24
NB Capital	F. Obrigações Euro	165.183.437	25
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	163.110.545	26
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	145.686.578	27
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	139.748.308	28
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	137.103.596	29
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	135.571.355	30
Santander Obrigações Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	134.244.342	31
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	133.966.846	32
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	123.869.021	33
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	123.387.293	34
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	121.414.165	35
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	112.539.417	36
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Fundos PPR	110.684.417	37
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	110.385.007	38
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	102.548.659	39
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	102.325.959	40
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	101.855.273	41
Caixa Obrigações Longo Prazo	F. Obrigações Euro	92.615.207	42
NB Momentum Sustentável (1)	F.Acções Internacionais	85.317.907	43
Caixa Ações EUA	F.Acções América Norte	83.082.035	44
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	76.270.982	45
Santander Acções América	F.Acções América Norte	72.755.587	46
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	72.739.702	47
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	67.580.550	48
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	67.091.922	49
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	63.008.769	50
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	61.622.119	51
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	60.680.616	52
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	60.318.412	53
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	52.903.358	54
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	52.544.679	55
NB Rendimento Plus	F. Obrig. Internacionais	49.014.661	56
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	48.089.868	57
BPI Global	Fundo Flexível	43.941.011	58
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	43.168.257	59
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	42.882.724	60
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	39.309.393	61
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	36.406.670	62
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	36.395.128	63
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	35.071.848	64
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	33.372.261	65
BPI Ações Mundiais	F.Acções Internacionais	31.293.797	66
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	30.443.274	67
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	29.705.095	68
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	29.423.322	69
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	27.891.956	70
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	27.127.421	71
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	26.403.702	72

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Optimize Selecção Base	Fundo Flexível	25.337.202	73
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	22.387.474	74
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	22.154.934	75
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21.635.493	76
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	21.300.800	77
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	21.146.830	78
BPI América	F.Acções América Norte	20.817.745	79
Montepio Acções Europa (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	20.761.570	80
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	20.094.345	81
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	20.032.100	82
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	19.738.812	83
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	19.494.634	84
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	19.477.983	85
Caixa Ações Portugal Espanha	F. Acções Ibéricas	19.247.359	86
BPI Brasil	Fundo Flexível	18.761.074	87
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	18.358.422	88
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	17.698.571	89
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	17.207.301	90
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	16.385.100	91
IMGA Global Equities Selection (1)	F.Acções Internacionais	16.101.180	92
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	16.066.172	93
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	15.893.291	94
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	15.734.830	95
Optimize Obrigações	F. Obrig. Internacionais	15.242.836	96
Caixa Ações Oriente	F.Acções Internacionais	14.642.527	97
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	14.510.867	98
IMGA Retorno Global	F. Obrig. Internacionais	14.383.421	99
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14.209.186	100
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	13.874.398	101
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13.357.345	102
EuroBic Brasil	F.Multi-Activos Defensivos	12.453.270	103
IMGA Flexível	Fundo Flexível	11.970.809	104
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	11.601.444	105
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	10.954.824	106
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	10.779.570	107
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	10.566.068	108
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	9.520.202	109
Montepio Obrigações	F.Obrig. Tx.Ind.Euro	9.110.512	110
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9.067.955	111
Popular Obrigações Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	8.721.522	112
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	8.380.884	113
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	8.070.898	114
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	7.957.882	115
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7.850.067	116
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	7.295.296	117
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	7.095.081	118
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	7.089.622	119
Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Fundos PPR	7.036.946	120
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6.496.259	121
BPI Agressivo	Fundo Flexível	6.283.457	122
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5.843.472	123
Casa Global Value PPR/OICVM	Fundos PPR	5.702.307	124
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5.434.915	125
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5.409.027	126
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	5.219.181	127
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5.200.180	128
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4.953.082	129
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	4.837.055	130
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	4.815.927	131
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	4.337.179	132
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4.238.070	133
IMGA Money Market USD	F.Merc. Monet. Intern.	4.208.769	134
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	4.169.388	135
BIZ Europa Bull - F.I.A.	Outros F.I.A.	3.917.898	136
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	3.737.430	137
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	3.735.649	138
Montepio Global	Outros Fundos	3.521.473	139
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3.253.564	140
IMGA Iberia Fixed Income ESG	F. Obrigações Euro	3.081.203	141
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	3.018.120	142
BPI África	F.Acções Internacionais	2.537.683	143
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2.391.205	144
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.260.577	145

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	2.176.013	146
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2.165.488	147
IMGA Iberia Equities ESG	F. Acções Ibéricas	2.031.100	148
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1.986.475	149
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1.830.437	150
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1.725.162	151
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1.388.761	152
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.325.710	153
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1.047.710	154
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	704.190	155
Santander PPA	F.PPA	595.389	156
TOTAL		14.668.822.376	

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

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

(*) - Fundo Fechado

2.6 - Ordenação dos O.I.I. - 31.12.2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	834.737.174	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	609.372.585	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	504.376.082	3
Vip	F. Aberto Rendimento	310.817.793	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.335.102	5
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	269.162.521	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	265.346.175	7
Office Park Expo	Fundo Fechado	253.386.715	8
Lagoas Park - SICAFI	Fundo Fechado	226.235.815	9
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	219.826.497	10
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	192.186.200	11
IMOFID	F. Aberto Rendimento	191.771.405	12
Amoreiras	Fundo Fechado	191.294.397	13
NB Património	F. Aberto Rendimento	188.998.106	14
Imosede - FIIF	Fundo Fechado	177.682.132	15
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Fundo Fechado	175.639.680	16
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	174.576.543	17
Saudeinveste	Fundo Fechado	168.457.771	18
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	165.491.523	19
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	153.147.577	20
Imopredial	Fundo Fechado	146.647.585	21
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	146.037.284	22
Real Added Value PN	Fundo Fechado	144.014.515	23
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	134.363.240	24
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	119.257.088	25
Renda Predial	Fundo Fechado	114.872.336	26
Sete Colinas	Fundo Fechado	111.295.499	27
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	110.915.008	28
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	110.513.224	29
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	103.166.019	30
LusImovest	Fundo Fechado	101.806.545	31
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	93.589.959	32
Imoreal	Fundo Fechado	92.917.376	33
F. Turístico II	Fundo Fechado	92.662.687	34
TDF	Fundo Fechado	91.313.637	35
Imorenda	Fundo Fechado	89.710.957	36
Fimes Oriente	Fundo Fechado	88.684.623	37
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	84.328.858	38
Oceanico II - FEIFF	Fundo Fechado	82.941.385	39
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.933.285	40
Lisfundo	Fundo Fechado	79.078.205	41
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	71.753.766	42
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	70.480.652	43
Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	69.184.226	44
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.379.949	45
Lusofundo	Fundo Fechado	62.737.869	46
Vila Gale	Fundo Fechado	61.929.962	47
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	60.681.652	48
LCN - Portuguese Fund 1	Fundo Fechado	56.605.791	49
Cimóvel	Fundo Fechado	55.539.382	50
Addressa Arrendamento - FIIFAH *	F.I.I.A.H.	52.197.011	51
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	51.870.515	52
Nexponor - SICAFI	Fundo Fechado	50.871.721	53
FSG Saúde	Fundo Fechado	50.866.465	54
Trindade	Fundo Fechado	50.420.341	55
Fundinvest	Fundo Fechado	49.967.720	56
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48.713.418	57
F. Turístico	Fundo Fechado	48.375.922	58
Fundolis	Fundo Fechado	47.170.241	59
Imocar	Fundo Fechado	46.562.572	60
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	45.858.808	61
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	43.466.975	62
Maxirent	Fundo Fechado	42.032.616	63
Imogestão	Fundo Fechado	41.595.269	64
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.124.661	65
Imovedras	Fundo Fechado	40.227.702	66
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	35.993.469	67

Nome O.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.691.679	68
Imoinvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	35.067.772	69
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	32.897.091	70
Retail Properties - FEIIF	Fundo Fechado	31.717.331	71
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	31.553.227	72
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	31.507.306	73
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	31.080.585	74
Predicaíma	Fundo Fechado	30.345.711	75
Fimes II	Fundo Fechado	30.298.566	76
GFM Rendimento - FEIIF	Fundo Fechado	29.484.661	77
Europa	Fundo Fechado	29.327.868	78
ImoMarinas	Fundo Fechado	29.088.034	79
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	27.305.604	80
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	27.193.401	81
Substância Numérica - SICAFI	Fundo Fechado	26.175.797	82
ImoPortugal	Fundo Fechado	25.580.319	83
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	24.160.092	84
KREP Portugal - SICAFI	Fundo Fechado	23.998.915	85
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.346.291	86
Imoconvento	Fundo Fechado	22.779.310	87
Salinas	Fundo Fechado	22.170.732	88
Imofuste - SICAFI	Fundo Fechado	22.068.991	89
FNRE - ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	21.820.861	90
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	21.771.969	91
Fimes Um	Fundo Fechado	20.884.832	92
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	Fundo Fechado	20.425.753	93
Imopromoção - Port.Real Estate Development Fund *	Fundo Fechado	20.329.102	94
LCN - Portuguese Fund 2	Fundo Fechado	20.134.601	95
Fundicentro	Fundo Fechado	19.853.890	96
Foz do Tejo	Fundo Fechado	19.624.012	97
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.094.662	98
Monumental Residence - SEIICF, SICAFI	Fundo Fechado	18.865.951	99
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	18.591.606	100
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	18.551.258	101
São José de Ribamar - FEIIF	Fundo Fechado	18.495.602	102
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.288.539	103
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	17.808.687	104
Imocomercial	Fundo Fechado	17.618.027	105
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	17.576.762	106
Banif Imogest	Fundo Fechado	17.372.987	107
Fundigroup	Fundo Fechado	16.909.490	108
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	16.359.205	109
Quinta da Ombria - FEIIF	Fundo Fechado	15.960.626	110
Multi 24 - SEIICF, SICAFI	Fundo Fechado	15.526.722	111
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	14.725.165	112
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	14.572.005	113
Imourbe	Fundo Fechado	14.565.975	114
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.517.390	115
Imolux	Fundo Fechado	13.860.586	116
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13.200.917	117
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	12.615.483	118
Collinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.461.955	119
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	12.060.395	120
Silar - SICAFI, SA	Fundo Fechado	12.055.373	121
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	12.005.561	122
Sertorius	Fundo Fechado	11.666.606	123
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11.656.097	124
Olissipo - FEIIF	Fundo Fechado	11.563.744	125
Crescendis	Fundo Fechado	11.228.629	126
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11.017.052	127
Global Fundo	Fundo Fechado	10.950.720	128
Gef II	Fundo Fechado	10.928.982	129
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.876.977	130
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.528.851	131
Imomar	Fundo Fechado	10.340.056	132
Novimove	Fundo Fechado	10.325.092	133
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	10.123.747	134
Multinvest	Fundo Fechado	9.937.793	135
Rendifundo	Fundo Fechado	9.753.055	136
Imoimperial	Fundo Fechado	9.709.407	137

Nome O.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	9.699.528	138
Portuguese Prime Property Box	Fundo Fechado	9.343.551	139
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9.321.591	140
AG - FEIIF	Fundo Fechado	8.948.365	141
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	8.833.007	142
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	8.831.840	143
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.804.019	144
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	8.481.177	145
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	8.416.587	146
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8.182.970	147
JNV Real Estate - SICAFI	Fundo Fechado	7.944.055	148
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.790.561	149
Imoplanus	Fundo Fechado	7.760.966	150
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.635.120	151
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.571.983	152
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.143.066	153
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.033.700	154
Imoarruda	Fundo Fechado	6.950.474	155
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.790.013	156
Imorent	Fundo Fechado	6.771.577	157
Beirafundo	Fundo Fechado	6.731.486	158
Atlantis	Fundo Fechado	6.563.764	159
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.254.459	160
Turirent	Fundo Fechado	6.153.098	161
Invesurb	Fundo Fechado	6.135.206	162
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.052.717	163
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.023.449	164
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	5.928.308	165
NB Alta Vista	Fundo Fechado	5.925.564	166
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.767.163	167
Marathon	Fundo Fechado	5.660.061	168
Citation	Fundo Fechado	5.561.845	169
GFM Património - FEIIF	Fundo Fechado	5.502.235	170
ImoRecuperação	Fundo Fechado	5.260.970	171
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	5.240.331	172
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.238.720	173
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.066.281	174
URP Urban Renew - SICAFI	Fundo Fechado	4.939.783	175
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4.903.306	176
Polaris	Fundo Fechado	4.294.511	177
Coimbra Viva I - FEIIF	F. Reabilitação	4.289.169	178
NB Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	4.279.254	179
Inogi Capital - FEIIF	Fundo Fechado	4.215.466	180
Natura	Fundo Fechado	3.998.114	181
Almost Future - SICAFI	Fundo Fechado	3.986.229	182
Portugal Estates Fund	Fundo Fechado	3.903.580	183
ACIF	Fundo Fechado	3.650.874	184
Imorocha - FEI	Fundo Fechado	3.157.274	185
Invesfundo	Fundo Fechado	3.063.512	186
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	2.964.572	187
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.736.000	188
NeudellInveste - FEIIF	Fundo Fechado	2.612.081	189
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2.504.776	190
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	2.470.599	191
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	2.227.376	192
FNRE - ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.224.642	193
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.196.352	194
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.179.006	195
GRYPHON Capital	Fundo Fechado	2.000.120	196
Mexto Property Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1.886.380	197
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	1.519.119	198
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	613.470	199
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	485.909	200
FNRE - ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	451.540	201
Coincident Discovery - SICAFI	Fundo Fechado	207.829	202
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(4.451.270)	203
Total		10.835.281.204	

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

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

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

3.1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	31 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		31 dezembro 2020		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestión de Activos SGIC (suc. Portugal)	546.020.240	0,97	483.434.896	1,16	557.587.152	1,31	564.577.606	1,33	564.545.335	1,33	-0,01%
BMO GAM	15.353.479.701	27,25	14.568.422.289	34,84	14.743.029.317	34,53	14.693.895.368	34,58	14.762.918.639	34,66	0,47%
BPI Gestão de Activos	3.194.590.251	5,67	3.018.966.566	7,22	3.177.192.554	7,44	3.238.163.523	7,62	3.453.227.822	8,11	6,64%
Caixa Gestão de Ativos	21.993.162.072	39,03	9.524.794.388	22,78	9.737.100.777	22,81	9.751.468.853	22,95	9.791.520.037	22,99	0,41%
Crédito Agrícola Gest	1.411.844.080	2,51	1.270.805.149	3,04	1.353.978.706	3,17	1.340.996.108	3,16	1.367.436.388	3,21	1,97%
Dunas Capital - Gestão de Activos	15.643.413	0,03	12.871.743	0,03	20.403.628	0,05	21.276.760	0,05	23.180.211	0,05	8,95%
GNB - SGP	6.194.361.207	10,99	5.750.110.145	13,75	5.859.960.016	13,72	5.529.744.593	13,01	5.136.824.870	12,06	-7,11%
LYNX Asset Managers	5.427.539	0,01	5.304.503	0,01	4.975.528	0,01	6.939.001	0,02	7.019.349	0,02	1,16%
Montepio Gestão de Activos	1.514.734.140	2,69	1.433.199.006	3,43	1.504.707.038	3,52	1.527.047.347	3,59	1.607.065.537	3,77	5,24%
Optimize Investment Partners	107.243.133	0,19	92.911.619	0,22	97.677.629	0,23	96.840.725	0,23	90.164.492	0,21	-6,89%
Santander Asset Management	6.008.471.303	10,66	5.658.043.717	13,53	5.640.123.776	13,21	5.722.370.589	13,47	5.795.080.470	13,60	1,27%
TOTAL	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	42.696.736.120	100,00	42.493.320.472	100,00	42.598.983.150	100,00	0,25%

Em Dezembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,2% 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 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		31 dezembro 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	906.689.836	1,6	782.413.495	1,9	798.003.605	1,9	784.946.911	1,8	772.310.420	1,8	98,39
Residentes	828.579.824	1,5	713.065.361	1,7	727.119.397	1,7	722.985.515	1,7	702.659.900	1,6	97,19
Não Residentes	78.110.012	0,1	69.348.134	0,2	70.884.208	0,2	61.961.396	0,1	69.650.520	0,2	112,41
Fundos de Pensões	11.026.539.714	19,6	10.669.712.037	25,5	11.091.353.633	26,0	11.247.621.748	26,5	11.865.662.711	27,9	105,49
Residentes	11.026.539.714	19,6	10.669.712.037	25,5	11.091.353.633	26,0	11.247.621.748	26,5	11.865.662.711	27,9	105,49
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	1.011.029.821	1,8	890.566.836	2,1	979.430.650	2,3	1.064.344.619	2,5	1.130.078.554	2,7	106,18
Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Não Residentes	1.011.029.821	1,8	890.566.836	2,1	979.430.650	2,3	1.064.344.619	2,5	1.130.078.554	2,7	106,18
Seguradoras	36.419.745.579	64,6	22.756.295.521	54,4	22.904.697.661	53,6	22.464.801.951	52,9	21.998.149.777	51,6	97,92
Residentes	36.399.532.998	64,6	22.738.008.456	54,4	22.885.877.881	53,6	22.446.377.157	52,8	21.979.057.258	51,6	97,92
Não Residentes	20.212.581	0,0	18.287.065	0,0	18.819.779	0,0	18.424.795	0,0	19.092.519	0,0	103,62
Fundações	55.897.737	0,1	51.862.113	0,1	38.645.428	0,1	39.453.401	0,1	49.381.241	0,1	125,16
Residentes	55.897.737	0,1	51.862.113	0,1	38.645.428	0,1	38.569.292	0,1	48.500.952	0,1	125,75
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	884.109	0,0	880.289	0,0	99,57
Outros Investidores	6.925.074.393	12,3	6.668.014.018	15,9	6.884.605.142	16,1	6.892.151.842	16,2	6.783.400.447	15,9	98,42
Residentes	6.917.246.273	12,3	6.659.932.652	15,9	6.872.864.816	16,1	6.878.289.927	16,2	6.751.275.877	15,8	98,15
Não Residentes	7.828.120	0,0	8.081.366	0,0	11.740.327	0,0	13.861.915	0,0	32.124.570	0,1	231,75
TOTAL	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	42.696.736.121	100,00	42.493.320.472	100,00	42.598.983.150	100,00	100,25
Residentes	55.227.796.545	98,0	40.832.580.619	97,6	41.615.861.156	97,5	41.333.843.638	97,3	41.347.156.697	97,1	100,03
Não Residentes	1.117.180.534	2,0	986.283.402	2,4	1.080.874.965	2,5	1.159.476.834	2,7	1.251.826.453	2,9	107,96

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios e Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo: Bankinter Gestión de Activos SGIIC (Suc. em Portugal); BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de 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 Dezembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,2% 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 dezembro 2019		31 março 2020		30 junho 2020		30 setembro 2020		31 dezembro 2020		
ASSOCIADAS DA APFIPP	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- AÇÕES NACIONAIS	571.257.273	1,01	415.830.609	0,99	463.968.364	1,09	455.361.732	1,07	554.463.518	1,30	121,76
- OUTRAS AÇÕES EUROPEIAS	718.858.157	1,28	413.124.363	0,99	454.219.784	1,06	437.387.019	1,03	471.022.215	1,11	107,69
- AÇÕES AMERICANAS	150.421.030	0,27	69.279.132	0,17	105.480.066	0,25	118.844.034	0,28	157.208.642	0,37	132,28
- OUTRAS AÇÕES INTERNACIONAIS	615.563.877	1,09	198.010.370	0,47	195.284.318	0,46	218.808.991	0,51	121.619.388	0,29	55,58
Sub Total Ações	2.056.100.337	3,65	1.096.244.476	2,62	1.218.952.532	2,85	1.230.401.777	2,90	1.304.313.763	3,06	106,01
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	26.452.671.002	46,95	20.900.569.832	49,98	21.322.056.158	49,94	20.841.977.326	49,05	20.835.391.904	48,91	99,97
- DÍVIDA PÚBLICA USD	127.669.551	0,23	131.253.373	0,31	155.748.492	0,36	159.292.170	0,37	107.831.220	0,25	67,69
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	250.779	0,00	0	-	6.934.526	0,02	453.461	0,00	459.100	0,00	101,24
Sub Total Dívida Pública	26.580.591.332	47,17	21.031.823.205	50,29	21.484.739.177	50,32	21.001.722.957	49,42	20.943.682.224	49,16	99,72
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	11.665.362.405	20,70	9.370.273.664	22,41	9.528.146.630	22,32	9.509.023.478	22,38	9.409.290.881	22,09	98,95
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	1.874.217.781	3,33	117.350.056	0,28	114.939.678	0,27	120.733.836	0,28	140.355.432	0,33	116,25
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	958.860.005	1,70	4.605.564	0,01	4.678.461	0,01	6.886.714	0,02	6.813.354	0,02	98,93
Sub Total Outras Obrigações	14.498.440.191	25,73	9.492.229.284	22,70	9.647.764.769	22,60	9.636.644.028	22,68	9.556.459.667	22,43	99,17
- UP's F.I.M. DE AÇÕES PORTUGUESES	196.933.696	0,35	147.363.987	0,35	168.305.780	0,39	161.640.040	0,38	146.461.547	0,34	90,61
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	123.798.804	0,22	133.136.605	0,32	132.620.055	0,31	134.144.410	0,32	135.565.462	0,32	101,06
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	22.468.552	0,04	0	-	0	-	0	-	0	-	-
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	422.898.600	0,75	383.543.287	0,92	357.100.410	0,84	355.676.664	0,84	352.189.251	0,83	99,02
- UP's F.I.M. DE AÇÕES ESTRANGEIROS	2.508.162.013	4,45	2.607.969.236	6,24	2.876.023.452	6,74	2.938.406.079	6,91	2.790.131.127	6,55	94,95
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	2.859.644.554	5,08	2.353.456.461	5,63	2.298.721.270	5,38	2.491.896.866	5,86	2.662.810.496	6,25	106,86
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	298.147.195	0,53	179.951.333	0,43	23.732.506	0,06	24.362.172	0,06	396.516.373	0,93	1.627,59
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	1.024.000.423	1,82	680.586.521	1,63	862.879.258	2,02	918.989.106	2,16	968.686.991	2,27	105,41
Sub Total F.I.M.	7.456.053.838	13,23	6.486.007.430	15,51	6.719.382.730	15,74	7.025.115.336	16,53	7.452.361.247	17,49	106,08
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	1.104.347.017	1,96	742.345.346	1,78	736.182.389	1,72	741.088.965	1,74	736.229.003	1,73	99,34
- UP's F.I. IMOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	3.623.515	0,01	5.770.733	0,01	6.220.139	0,01	6.236.101	0,01	7.387.487	0,02	118,46
- WARRANTS	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS NACIONAIS	33.485	0,00	0	-	0	-	304.194	0,00	0	-	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	709.229	0,00	71.544	0,00	584.966	0,00	105.224	0,00	340.533	0,00	323,63
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	4.645.078.137	8,24	2.964.372.004	7,09	2.882.909.419	6,75	2.851.701.891	6,71	2.598.209.227	6,10	91,11
TOTAL	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	42.696.736.120	100,00	42.493.320.472	100,00	42.598.983.150	100,00	100,25

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

Em Dezembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,2% 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-dez-2019		31-mar-2020		30-jun-2020		30-set-2020		31-dez-2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Euro	51.985.794.770	92,26	40.596.907.557	97,08	41.281.537.764	96,69	41.032.439.195	96,56	41.062.020.324	96,39	100,07
Dólar Americano	2.832.621.389	5,03	1.080.478.778	2,58	1.267.156.590	2,97	1.346.224.409	3,17	1.425.623.104	3,35	105,90
Libra Inglesa	1.002.670.248	1,78	47.609.872	0,11	50.422.564	0,12	44.486.827	0,10	47.436.530	0,11	106,63
Franco Suíço	34.843.329	0,06	33.575.668	0,08	33.589.762	0,08	33.817.591	0,08	30.487.063	0,07	90,15
Iene Japonês	39.705.893	0,07	32.495.689	0,08	33.244.170	0,08	6.870.862	0,02	7.372.475	0,02	107,30
Coroa Sueca	9.200.177	0,02	6.273.797	0,02	8.378.379	0,02	8.474.429	0,02	6.869.491	0,02	81,06
Coroa Dinamarquesa	6.505.843	0,01	6.438.968	0,02	5.987.402	0,01	5.964.670	0,01	5.089.382	0,01	85,33
Outras Moedas	433.635.431	0,77	15.083.692	0,04	16.419.489	0,04	15.042.488	0,04	14.084.781	0,03	93,63
Total	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	42.696.736.120	100,00	42.493.320.472	100,00	42.598.983.150	100,00	100,25

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

Em Dezembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,2% 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-dez-2019		31-mar-2020		30-jun-2020		30-set-2020		31-dez-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.)	43.135.874.574	76,56	31.620.368.509	75,61	32.352.041.443	75,77	31.869.178.179	75,00	31.804.796.187	74,66	99,80
Portugal	17.080.599.661	30,31	14.026.891.241	33,54	13.641.972.730	31,95	13.541.647.016	31,87	13.603.474.010	31,93	100,46
Alemanha	3.150.889.101	5,59	3.053.499.864	7,30	3.373.154.581	7,90	3.270.290.651	7,70	3.254.703.875	7,64	99,52
Itália	5.417.891.590	9,62	3.007.155.226	7,19	3.174.519.127	7,44	2.949.760.674	6,94	3.008.958.125	7,06	102,01
França	2.153.999.131	3,82	1.816.996.275	4,34	2.376.869.373	5,57	2.275.676.921	5,36	2.389.095.788	5,61	104,98
Luxemburgo	2.359.155.120	4,19	2.090.145.815	5,00	2.091.790.044	4,90	2.191.634.949	5,16	2.268.423.438	5,33	103,50
Espanha	3.109.753.726	5,52	2.305.011.150	5,51	2.169.055.364	5,08	2.209.760.981	5,20	2.252.816.857	5,29	101,95
Irlanda	2.256.718.820	4,01	1.412.757.956	3,38	1.459.793.474	3,42	1.448.787.559	3,41	1.435.095.359	3,37	99,05
Reino Unido	2.368.323.602	4,20	1.254.747.931	3,00	1.220.967.985	2,86	1.192.715.900	2,81	1.070.607.624	2,51	89,76
Holanda	471.505.756	0,84	691.115.634	1,65	726.985.025	1,70	705.643.147	1,66	607.907.187	1,43	86,15
EUA	948.927.487	1,68	515.336.906	1,23	581.500.797	1,36	532.996.874	1,25	505.743.356	1,19	94,89
Bélgica	298.553.341	0,53	231.870.881	0,55	433.311.839	1,01	391.898.780	0,92	336.804.764	0,79	85,94
Áustria	102.718.269	0,18	76.290.788	0,18	138.625.752	0,32	130.798.819	0,31	136.306.243	0,32	104,21
Grécia	133.787.976	0,24	126.520.963	0,30	76.553.876	0,18	84.069.407	0,20	114.822.666	0,27	136,58
Suíça	51.522.704	0,09	59.778.419	0,14	71.074.077	0,17	69.215.939	0,16	111.869.237	0,26	161,62
Singapura	217.807.598	0,39	67.260.795	0,16	49.727.427	0,12	54.038.112	0,13	54.185.981	0,13	100,27
Dinamarca	41.822.343	0,07	34.271.690	0,08	48.005.935	0,11	44.239.900	0,10	51.058.470	0,12	115,41
Suécia	27.152.565	0,05	23.960.426	0,06	25.410.666	0,06	50.299.872	0,12	47.103.066	0,11	93,64
Hong Kong	1.120.666.610	1,99	28.419.265	0,07	17.276.928	0,04	17.489.608	0,04	22.146.927	0,05	126,63
Japão	12.052.841	0,02	13.390.837	0,03	14.575.338	0,03	16.055.037	0,04	17.754.674	0,04	110,59
Guernsey	25.471.869	0,05	24.921.489	0,06	28.316.377	0,07	18.254.788	0,04	16.118.814	0,04	88,30
Canadá	25.033.450	0,04	15.519.628	0,04	15.945.747	0,04	13.526.944	0,03	13.566.932	0,03	100,30
Finlândia	13.241.300	0,02	4.333.041	0,01	2.983.554	0,01	2.742.975	0,01	11.880.496	0,03	433,12
Austrália	23.048.917	0,04	22.086.964	0,05	15.059.271	0,04	12.114.825	0,03	11.368.557	0,03	93,84
Noruega	27.282.145	0,05	4.616.119	0,01	5.461.419	0,01	5.274.544	0,01	5.317.899	0,01	100,82
África do Sul	6.076.454	0,01	3.946.753	0,01	4.846.781	0,01	4.335.854	0,01	4.806.683	0,01	110,86
Eslovénia	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2.506.762	0,01	
Egipto	4.156.059	0,01	3.690.079	0,01	3.761.443	0,01	3.228.378	0,01	1.979.196	0,00	61,31
Outros Países / Países não	1.687.716.139	3,00	705.832.373	1,69	584.496.515	1,37	632.679.726	1,49	448.373.201	1,05	70,87
Fundos de Investimento	8.564.024.370	15,20	7.234.123.508	17,30	7.461.785.257	17,48	7.772.440.403	18,29	8.195.977.737	19,24	105,45
União Europeia	5.734.330.134	10,18	5.297.013.347	12,67	5.482.946.775	12,84	5.979.630.484	14,07	6.415.851.661	15,06	107,30
Portugal	1.601.330.528	2,84	1.200.743.341	2,87	1.185.795.041	2,78	1.205.452.318	2,84	1.220.940.401	2,87	101,28
Outros Países	1.228.363.708	2,18	736.366.820	1,76	793.043.442	1,86	587.357.600	1,38	559.185.675	1,31	95,20
Liquidez + Outros Activos	4.645.078.137	8,24	2.964.372.004	7,09	2.882.909.419	6,75	2.851.701.891	6,71	2.598.209.227	6,10	91,11
Outros Países / Países não	4.645.078.137	8,24	2.964.372.004	7,09	2.882.909.419	6,75	2.851.701.891	6,71	2.598.209.227	6,10	91,11
Total	56.344.977.080	100,00	41.818.864.021	100,00	42.696.736.120	100,00	42.493.320.472	100,00	42.598.983.150	100,00	100,25

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

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

Em Dezembro de 2020, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 87,2% 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	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
Outros F.I.A.	BIZ Europa Bull - F.I.A.	BIZ Capital	23/nov/2020
F.Acções América Norte	Caixa Ações EUA	Caixa Gestão de Ativos	31/mar/2001
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	15/nov/1993
F.Acções Internacionais	Caixa Ações Oriente	Caixa Gestão de Ativos	2/mar/1994
F. Acções Ibéricas	Caixa Ações Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	20/jun/1996
Fundos PPR	Caixa Arrojado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
Fundos PPR	Caixa Defensivo PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
Outros Fundos	Caixa Disponível	Caixa Gestão de Ativos	19/fev/2010
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	3/jan/2017
Fundos PPR	Caixa Moderado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2/dez/2019
F. Obrigações Euro	Caixa Obrigações Longo Prazo	Caixa Gestão de Ativos	15/nov/1993
Outros F.I.A.	Caixa Private Equity - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	22/dez/2006
F.Multi-Activos Agressivos	Caixa Wealth Arrojado	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Wealth Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Multi-Activos Equilibrados	Caixa Wealth Moderado	Caixa Gestão de Ativos	26/dez/2018
F.Acções Internacionais	Caixagest 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
Fundos PPR	Casa Global Value PPR/OICVM	Casa de Investimentos	1/set/2020

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. 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 Sustentável (1)	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.Acç.UE,Suíça,Nor.	IMGA European Equities (1)	IM Gestão de Ativos	3/mai/1993
Fundo Flexível	IMGA Flexível	IM Gestão de Ativos	22/jun/1998
F.Acções Internacionais	IMGA Global Equities Selection (1)	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.Merc. Monet. Euro	IMGA Money Market	IM Gestão de Ativos	4/ago/2010
F.Merc. Monet. Intern.	IMGA Money Market USD	IM Gestão de Ativos	15/set/2020
Fundos PPR	IMGA Poupança PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	5/mai/2003
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Mais	IM Gestão de Ativos	19/jul/2005
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	1/jul/1996
F. Obrig. Internacionais	IMGA Retorno Global	IM Gestão de Ativos	24/jul/2007
F.I.A. Flexíveis	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	14/nov/2011
F.Curto Prazo Euro	LYNX Euro Tesouraria	LYNX Asset Managers	6/out/2008
Outros F.I.A.	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	LYNX Asset Managers	2/mai/2011
F.I.A. Flexíveis	LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	12/nov/2009
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Montepio Acções Europa (1)	Montepio Gestão de Activos	14/jun/2000
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Helthcare	Montepio Gestão de Activos	7/mai/2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	29/mar/2005
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	29/mar/2005
Outros Fundos	Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	24/nov/1997
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Multi-Activos Equilibrados	Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	Montepio Gestão de Activos	8/mai/2006
F.Multi-Activos Defensivos	Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	18/set/2000
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	1/fev/1994
F. Obrigações Euro	Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	1/nov/1997
F.Curto Prazo Euro	Montepio Tesouraria	Montepio Gestão de Activos	27/set/1993

cont.

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

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

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

(*) - Fundo Fechado

4.2 CLASSIFICAÇÃO DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Sociedades Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	AG - FEIIF	Atlantic	16/set/2016
Fundo Fechado	Arquimedes - FEIIF	Atlantic	28/jul/2017
Fundo Fechado	Conforto - FEIIF	Atlantic	8/mar/2019
Fundo Fechado	GFM Património - FEIIF	Atlantic	1/set/2006
Fundo Fechado	GFM Rendimento - FEIIF	Atlantic	1/set/2006
Fundo Fechado	Imofuste - SICAFI	Atlantic	1/nov/2020
Fundo Fechado	Imonor - FEIIF	Atlantic	29/nov/2006
Fundo Fechado	JNV Real Estate - SICAFI	Atlantic	1/nov/2020
Fundo Fechado	Retail Properties - FEIIF	Atlantic	18/fev/2013
F. Aberto Rendimento	Imofomento	BPI Gestão de Activos	2/mai/1994
F. Florestal	Josiba Florestal - FEIIF	BPI Gestão de Activos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Crescendis	Caixa Gestão de Ativos	22/nov/2004
F. Aberto Rendimento	Fundimo	Caixa Gestão de Ativos	25/mai/1987
Fundo Fechado	Fundolis	Caixa Gestão de Ativos	14/mar/2006
Fundo Fechado	Gaia Douro - FEIIF	Caixa Gestão de Ativos	19/dez/2008
Fundo Fechado	Imomar	Caixa Gestão de Ativos	16/abr/2007
Fundo Fechado	Imoplanus	Caixa Gestão de Ativos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Imorocho - FEI	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	Saudeinveste	Caixa Gestão de Ativos	10/dez/2002
Fundo Fechado	ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	31/jul/2013
Fundo Fechado	Eurofundo - FEIIF	ECS - SGOIC	10/ago/2000
Fundo Fechado	Inogi Capital - FEIIF	ECS - SGOIC	28/dez/2006
Fundo Fechado	Lusofundo	ECS - SGOIC	22/jul/2005
Fundo Fechado	FSG Saúde	Fidelidade - SGOIC	6/nov/2020
F. Aberto Rendimento	IMOFID	Fidelidade - SGOIC	28/dez/1993
F. Florestal	Iberian Forest Fund - FEIIF	Floresta Atlântica	21/jul/2008
F. Florestal	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	Floresta Atlântica	15/abr/2008
F. Reabilitação	Coimbra Viva I - FEIIF	First Fund Box	3/mai/2011
Fundo Fechado	GRYPHON Capital	First Fund Box	14/mai/2007
Fundo Fechado	Invesurb	First Fund Box	15/nov/2010
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 1	First Fund Box	20/jun/2018
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 2	First Fund Box	23/nov/2018
Fundo Fechado	Nexponor - SICAFI	First Fund Box	9/mai/2013
Fundo Fechado	Olissipo - FEIIF	First Fund Box	27/abr/2006
Fundo Fechado	Portuguese Prime Property Box	First Fund Box	15/dez/2005
Fundo Fechado	Quinta da Ombria - FEIIF	First Fund Box	23/fev/2009
Fundo Fechado	Sertorius	First Fund Box	7/mar/2008
Fundo Fechado	FNRE - ImoAveiro - FEIIF	Fundiestamo	9/abr/2019
Fundo Fechado	FNRE - ImoMadalena - FEIIF	Fundiestamo	8/abr/2019
Fundo Fechado	FNRE - ImoResidências - FEIIF	Fundiestamo	29/jul/2019
Fundo Fechado	Fundiestamo I - FEIIF	Fundiestamo	20/dez/2007
F. Aberto Rendimento	Imopoupança - FEIIA	Fundiestamo	15/jul/2010
Fundo Fechado	Amoreiras	Gef	28/dez/2006
Fundo Fechado	Gef II	Gef	28/mar/1995
Fundo Fechado	Global Fundo	Gef	26/dez/2006
Fundo Fechado	Imocomercial	Gef	17/nov/2006
Fundo Fechado	Imoconvento	Gef	11/dez/2009
Fundo Fechado	Imoimperial	Gef	22/dez/2006
Fundo Fechado	ImoPortugal	Gef	13/mar/2006
Fundo Fechado	Lisfundo	Gef	14/mar/2006
Fundo Fechado	Lucasfin - FEIIF	Gef	26/set/2006
Fundo Fechado	Quinta da Ribeira	Gef	21/ago/2006
Fundo Fechado	Fimes II	Gesfimo	19/dez/2003
Fundo Fechado	Fimes Um	Gesfimo	21/nov/2002
Fundo Fechado	Herdade da Comporta - FEIIF	Gesfimo	23/nov/2006
Fundo Fechado	Invesfundo	Gesfimo	23/mar/2006
Fundo Fechado	Invesfundo II	Gesfimo	14/dez/2005
Fundo Fechado	ACIF	GNB Real Estate	17/nov/2008
Fundo Fechado	Arrábida - FEIIF	GNB Real Estate	18/dez/2006
Fundo Fechado	Asas Invest - FEIIF	GNB Real Estate	17/set/2010
Fundo Fechado	Fimes Oriente	GNB Real Estate	27/abr/2004
Fundo Fechado	Five Stars - FEIIF	GNB Real Estate	12/dez/2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
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 Arrendamento - FIIFAH	GNB Real Estate	15/abr/2009
F. Aberto Acumulação	NB Logística - FEIIA	GNB Real Estate	3/dez/2007
F. Aberto Rendimento	NB Património	GNB Real Estate	1/jun/1992
FUNGEPI	Novo Banco - FUNGEPI	GNB Real Estate	12/dez/1997
FUNGEPI	Novo Banco II - FUNGEPI	GNB Real Estate	18/jan/2011
Fundo Fechado	Predilloc Capital - FEIIF	GNB Real Estate	12/jul/2006
Fundo Fechado	Promofundo - FEIIF	GNB Real Estate	12/nov/2008
Fundo Fechado	Rendifundo	GNB Real Estate	27/mar/2006
Fundo Fechado	Unicampus - FEIIF	GNB Real Estate	6/jul/2009
Fundo Fechado	ImoMarinas	Imofundos	13/fev/2003
F. Aberto Acumulação	Imonegócios	Imofundos	23/mar/2000
Fundo Fechado	Imoreal	Imofundos	21/jun/2002
Fundo Fechado	ImoDesenvolvimento	Imopolis	17/out/1994
Fundo Fechado	Imolux	Imorendimento	29/jun/2005
Fundo Fechado	Natura	Imorendimento	27/dez/2006
Fundo Fechado	Prime Value - FEIIF	Imorendimento	20/jun/2006
Fundo Fechado	Real Added Value PN	Institutional Investment	9/set/2016
Fundo Fechado	Sete Colinas	Institutional Investment	10/out/2006
Fundo Fechado	Foz do Tejo	Insula Capital	20/jun/2007
Fundo Fechado	KREP Portugal - SICAFI	Insula Capital	23/dez/2020
Fundo Fechado	Lagoas Park - SICAFI	Insula Capital	31/dez/2020
Fundo Fechado	Mexto Property Investment I - SICAFI	Insula Capital	6/nov/2019
Fundo Fechado	OBVI - SICAFI	Insula Capital	24/ago/2020
F. Aberto Acumulação	AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	29/dez/2000
Fundo Fechado	Cimóvel	Interfundos	29/nov/2006
Fundo Fechado	DP Invest - FEIIF	Interfundos	29/dez/2006
Fundo Fechado	Fimmo - FEIIF	Interfundos	28/dez/2006
Fundo Fechado	Fimobes - FEIIF	Interfundos	19/jun/2006
Fundo Fechado	Fundial - FEIIF	Interfundos	28/dez/2006
Fundo Fechado	Fundipar - FEIIF	Interfundos	17/out/2005
Fundo Fechado	Funsita - FEIIF	Interfundos	26/set/2005
Fundo Fechado	Gestimo - FEIIF	Interfundos	21/nov/1995
Fundo Fechado	I Marope - FEIIF	Interfundos	11/mai/2006
Fundo Fechado	Imoal - FEIIF	Interfundos	7/dez/2006
Fundo Fechado	Imocott - FEIIF	Interfundos	23/dez/2005
Fundo Fechado	Imofarma - FEIIF	Interfundos	16/mai/2006
Fundo Fechado	Imopromoção - Port.Real Estate Development Fund *	Interfundos	26/jan/2007
Fundo Fechado	Imorenda	Interfundos	24/dez/1996
Fundo Fechado	Imosotto Acumulação	Interfundos	30/mai/1995
Fundo Fechado	Imotur - FEIIF	Interfundos	27/nov/2006
Fundo Fechado	Monumental Residence - SEIICF, SICAFI	Interfundos	10/dez/2018
Fundo Fechado	Multi 24 - SEIICF, SICAFI	Interfundos	10/dez/2018
Fundo Fechado	Multiusos Oriente - FEIIF	Interfundos	27/dez/2006
Fundo Fechado	NeudellInveste - FEIIF	Interfundos	28/mai/2009
Fundo Fechado	Oceanico II - FEIFF	Interfundos	16/mar/2007
Fundo Fechado	Oceanico III - FEIIF	Interfundos	13/nov/2007
Fundo Fechado	Predicaíma	Interfundos	18/dez/2006
Fundo Fechado	Predicapital - FEIIF	Interfundos	30/mar/2017
Fundo Fechado	Renda Predial	Interfundos	26/dez/1995
Fundo Fechado	Sand Capital - FEIIF	Interfundos	22/fev/2008
Fundo Fechado	Stone Capital - FEIIF	Interfundos	22/fev/2008
Fundo Fechado	TDF	Interfundos	30/abr/1993
Fundo Fechado	Inspirar - FEIIF	Invest Gestão de Activos	26/set/2008
Fundo Fechado	Tejo - FEIIF	Invest Gestão de Activos	9/jan/2008
Fundo Fechado	Fundicentro	Libertas	3/dez/2001
Fundo Fechado	Funditur - FEIIF	Libertas	21/dez/2006
Fundo Fechado	Office Park Expo	Libertas	15/out/2002

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	BF Invest - FEIIF	LYNX Asset Managers	26/abr/2006
Fundo Fechado	Capital Real I - FEIIF	LYNX Asset Managers	16/jun/2006
Fundo Fechado	Coincident Discovery - SICAFI	LYNX Asset Managers	31/dez/2020
Fundo Fechado	CollInvest - 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 Fundo de Reabilitação Urbana - FEIIF	LYNX Asset Managers	4/jun/2009
Fundo Fechado	Roots and Cliffs - SICAFI	LYNX Asset Managers	12/dez/2019
Fundo Fechado	RSNX - SICAFI *	LYNX Asset Managers	5/jun/2020
Fundo Fechado	RTFQSJ - SICAFI	LYNX Asset Managers	31/ago/2020
Fundo Fechado	São José de Ribamar - FEIIF	LYNX Asset Managers	8/jan/2010
Fundo Fechado	Splendimension - SICAFI	LYNX Asset Managers	3/abr/2018
Fundo Fechado	Substância Numérica - SICAFI	LYNX Asset Managers	16/dez/2020
Fundo Fechado	URP Urban Renew - SICAFI	LYNX Asset Managers	9/out/2018
F. Aberto Rendimento	Valor Prime	Montepio Valor	15/abr/1997
Fundo Fechado	Fundinvest	Montepio Valor	21/mar/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	Montepio Valor	3/out/2007
F.I.I.A.H.	Arrendamento Mais - FIIFAH	Norfin	6/set/2013
Fundo Fechado	Beirafundo	Norfin	19/jun/2007
Fundo Fechado	Europa	Norfin	16/jun/2005
Fundo Fechado	Ibéria - FEIIF	Norfin	8/nov/2006
Fundo Fechado	Imocar	Norfin	25/jun/2004
Fundo Fechado	Novimove	Norfin	30/dez/2004
Fundo Fechado	Oportunidade - FEIIF	Norfin	17/ago/2010
F.I.I.A.H.	Solução Arrendamento - FIIFAH	Norfin	30/mar/2012
Fundo Fechado	Trindade	Norfin	24/jan/2006
Fundo Fechado	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Profile - SGOIC	30/dez/2009
Fundo Fechado	Banif Imogest	Profile - SGOIC	20/abr/2001
Fundo Fechado	Imopredial	Profile - SGOIC	14/ago/2001
Fundo Fechado	Banif Property - FEIIF	Profile - SGOIC	18/dez/2006
F.I.I.A.H.	Banif Renda Habitação - FIIFAH	Profile - SGOIC	30/dez/2009
Fundo Fechado	Citation	Profile - SGOIC	18/mar/2004
Fundo Fechado	Maxirent	Refundos	1/mar/1993
Fundo Fechado	ImoRecuperação	Santander Asset Management	15/jul/2005
Fundo Fechado	Imorent	Santander Asset Management	17/set/1992
Fundo Fechado	LusImovest	Santander Asset Management	20/jul/2001
Fundo Fechado	NovImovest	Santander Asset Management	5/fev/2001
Fundo Fechado	Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	23/nov/2018
Fundo Fechado	Almost Future - SICAFI	Silvip	30/dez/2020
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 - FIIF	SFS - Gestão de Fundos	31/jul/2006
Fundo Fechado	Imosonae Dois - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	12/jul/1995
Fundo Fechado	WTC - FEIIF	SFS - Gestão de Fundos	21/dez/2011
F.I.I.A.H.	Addressa Arrendamento - FIIFAH *	Square Asset Management	23/out/2009
F. Aberto Acumulação	CA Imobiliário - FEIIA	Square Asset Management	31/ago/2005
F. Aberto Acumulação	CA Património Crescente	Square Asset Management	15/jul/2005
F. Aberto Acumulação	Carteira Imobiliária - FEIIA	Square Asset Management	30/dez/2013
F. Aberto Acumulação	Property Core Real Estate Fund	Square Asset Management	28/ago/2020
Fundo Fechado	Turirent	Square Asset Management	29/dez/2006
Fundo Fechado	F. Turístico	TF Turismo Fundos	21/nov/1995
Fundo Fechado	F. Turístico II	TF Turismo Fundos	24/abr/2000
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	TF Turismo Fundos	1/abr/2019
Fundo Fechado	Vila Gale	Vila Gale Gest	12/jan/1995
Fundo Fechado	Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	11/fev/2019

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

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

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
Caixa Ações Líderes Globais	Caixagest Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	Outros Fundos de Ações Internacionais
Caixa Seleção Global Defensivo	Caixagest Seleção Global Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos
Caixa Seleção Global Arrojado	Caixagest Seleção Global Dinâmico	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Equilibrados
Caixa Seleção Global Moderado	Caixagest Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos

4.4 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

GNB Fundos Mobiliários				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Outros F. Ações Internacionais / F. Ações UE, Suíça e Noruega	NB Momentum	NB Ações Europa	NB Momentum Sustentável	17/12/2020

IM Gestão de Ativos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega / F. Ações Sectoriais	IMGA European Equities	IMGA Eurofinanceiras	IMGA European Equities	06/11/2020
Outros Fundos de Ações Internacionais	IMGA Global Equities Selection	IMGA Mercados Emergentes	IMGA Global Equities Selection	27/11/2020

Montepio Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega / F. Ações Ibéricas / Outros F. Ações Internacionais	Montepio Ações Europa	Montepio Ações	Montepio Ações Europa	21/12/2020
		Montepio Capital		
		Montepio Ações Internacionais		

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

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Tipo Fundo
Interfundos	Portuguese Real Estate Development Fund	Imopromoção	F. Fechado
RSNX - SICAFI	RSNDP - SICAFI	LYNX Asset Managers	F. Fechado
Adressez Arrendamento - FILAH	CA Arrendamento Habitacional - FILAH	Square Asset Management	F.I.I.A.H.