

AGOSTO 2026

Análise APFIPP ao mercado de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários)¹

¹ - No final de Agosto de 2026, de acordo com os dados da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, os OIC Mobiliários incluídos na amostra considerada para esta análise correspondiam a 99,06% do montante total sob gestão.



O mercado europeu dos OIC

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 30 DE JUNHO DE 2026

Ativos sob Gestão:

27,563 mil milhões de euros
+ 1.3% face a Maio de 2026
+ 9.0% desde o final de 2025

Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (OICVM):

18,563 mil milhões de euros
+ 1.4% face a Maio de 2026
+ 10.7% desde o final de 2025

Organismos de Investimento Alternativos (OIA):

9,000 mil milhões de euros
+ 1.1% face a Maio de 2026
+ 5.7% desde o final de 2025

País	Ativos sob Gestão (Junho 2026)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2025)		Taxa Crescimento 2026
	Mil Milhões €	% Total	Mil Milhões €	% Total	
Luxemburgo	6,731.4	24.4%	6,199.4	24.5%	8.6%
Irlanda	6,314.1	22.9%	5,515.6	21.8%	14.5%
Alemanha	3,150.8	11.4%	2,965.7	11.7%	6.2%
França	2,847.6	10.3%	2,717.5	10.7%	4.8%
Reino Unido	2,369.9	8.6%	2,207.1	8.7%	7.4%
Espanha	502.1	1.8%	471.7	1.9%	6.4%
Itália	463.8	1.7%	456.0	1.8%	1.7%
Portugal	49.9	0.2%	46.7	0.2%	6.9%
Outros	5,133.4	18.6%	4,708.3	18.6%	9.0%
TOTAL	27,563.0	100.0%	25,288.0	100.0%	9.0%

* - Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 30 DE JUNHO DE 2025

Subscrições Líquidas no mês:

TOTAL: 72.1 milhões de euros

OICVM: 60.2 milhões de euros

OIA: 11.9 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

TOTAL: 542.3 milhões de euros

OICVM: 489.1 milhões de euros

OIA: 53.2 milhões de euros

País com mais Subscrições Líquidas no mês:

Irlanda: 46.4 milhões de euros

Luxemburgo: 23.8 milhões de euros

País	Subscrições Líquidas (Mil Milhões €)	
	Junho 2026	Total 2026
Luxemburgo	23.8	124.2
Irlanda	46.4	311.5
Alemanha	2.0	34.3
França	-19.7	4.4
Reino Unido	2.0	-21.6
Espanha	1.9	10.6
Itália	0.2	-3.0
Portugal	0.3	1.6
Outros	15.1	80.2
TOTAL	72.1	542.3

* - Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).



O mercado nacional dos OIC Mobiliários

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE AGOSTO DE 2026

Valor líquido global
dos OIC Mobiliários:

28,926.1 milhões de euros
+ 1.7% face a Julho de 2026
+ 10.6% desde o final de 2025
+ 21.8% nos últimos 12 meses

213 OIC Mobiliários registados

(ver o Anexo relativo aos eventos ocorridos no mês)

	Agosto 2026	Julho 2026	Dezembro 2025	Agosto 2025
Volume Gerido (Milhões €)	28,926.1	28,455.8	26,143.5	23,753.3
Variação Percentual*	-	1.7%	10.6%	21.8%
N.º Fundos	213	214	210	201

* - Variação entre Agosto de 2026 e o período em causa.

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE AGOSTO DE 2026

Subscrições e
Resgates no mês:

Entradas: 623.6 milhões de euros
Saídas: 388.8 milhões de euros
Subscrições Líquidas: 234.8 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde
o início do ano:

+ 1,628.6 milhões de euros

	Agosto 2026	Desde Dezembro 2025	Desde Agosto 2025
Entradas (Milhões €)	623.6	6,420.2	9,888.7
Subscrições (Milhões €)	623.6	6,363.0	9,831.5
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0.0	57.2	57.2
Saídas (Milhões €)	388.8	4,791.7	6,521.3
Resgates (Milhões €)	388.8	4,609.8	6,339.5
Liquidação de OIC (Milhões €)	0.0	181.8	181.8
Subscrições Líquidas (Milhões €)	234.8	1,628.6	3,367.4

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 8,830.5 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 6,566.6 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 4,134.4 milhões de euros

Sociedade Gestora	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal VLG (%)	Var. desde início ano VLG (%)
	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8,830.5	30.5%	8,656.2	30.4%	7,783.2	29.8%	2.0%	13.5%
IM Gestão de Ativos	6,566.6	22.7%	6,458.9	22.7%	6,164.1	23.6%	1.7%	6.5%
Santander Asset Management	4,134.4	14.3%	4,111.7	14.4%	4,078.5	15.6%	0.6%	1.4%
BPI Gestão de Ativos	3,780.7	13.1%	3,727.7	13.1%	3,417.7	13.1%	1.4%	10.6%
GNB - Gestão de Ativos	1,532.6	5.3%	1,527.9	5.4%	1,424.0	5.4%	0.3%	7.6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	774.0	2.7%	754.0	2.6%	619.0	2.4%	2.6%	25.0%
Optimize Investment Partners	755.7	2.6%	732.2	2.6%	602.8	2.3%	3.2%	25.4%
Montepio Gestão de Activos	664.5	2.3%	656.2	2.3%	595.8	2.3%	1.3%	11.5%
Invest Gestão de Activos	492.6	1.7%	483.7	1.7%	425.6	1.6%	1.8%	15.7%
OXY Capital	455.8	1.6%	444.1	1.6%	332.3	1.3%	2.6%	37.2%
Casa de Investimentos	375.3	1.3%	356.4	1.3%	314.2	1.2%	5.3%	19.5%
3 Comma Capital SCR	149.1	0.5%	141.7	0.5%	108.8	0.4%	5.2%	36.9%
Bluecrow - SCR	110.1	0.4%	105.4	0.4%	83.9	0.3%	4.5%	31.3%

* Valor Líquido sob Gestão.

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Maiores crescimentos:

- Em Agosto de 2026:

-  **Octanova, SCR:** é a Sociedade com maior crescimento percentual, com 7.8% (0.4 milhões de euros)
-  **Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 174.3 milhões de euros (2.0%)

- Desde o início do ano:

-  **Haitong Global Asset Management:** é a Sociedade com maior crescimento percentual, com 2496.2% (68.7 milhões euros)
-  **Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 1,047.3 milhões de euros (13.5%)

Sociedade Gestora	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal VLG (%)	Var. desde início ano VLG (%)
	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)		
Sixty Degrees	82.1	0.3%	77.9	0.3%	59.5	0.2%	5.4%	37.9%
Haitong Global Asset Management	71.5	0.2%	71.4	0.3%	2.8	0.0%	0.1%	2496.2%
Heed Capital	57.7	0.2%	58.3	0.2%	60.4	0.2%	-1.0%	-4.5%
GFM Gestão de Ativos	28.0	0.1%	27.8	0.1%	26.9	0.1%	0.6%	4.0%
Today For Tomorrow	20.4	0.1%	20.5	0.1%	5.3	0.0%	-0.4%	285.8%
Crédito Agrícola Gest	20.1	0.1%	20.1	0.1%	20.0	0.1%	0.1%	0.3%
BIZ Capital	17.5	0.1%	17.2	0.1%	14.8	0.1%	2.1%	18.3%
Octanova, SCR	5.5	0.0%	5.1	0.0%	2.4	0.0%	7.8%	128.6%
LYNX Asset Managers	1.5	0.0%	1.5	0.0%	1.5	0.0%	0.3%	-2.3%
TOTAL	28,926.1	-	28,455.8	-	26,143.5	-	1.7%	10.6%

* Valor Líquido sob Gestão.

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 82.6 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 72.2 milhões de euros
3. **BPI Gestão de Ativos:** 23.6 milhões de euros

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	82.6	513.6
IM Gestão de Ativos	72.2	241.4
BPI Gestão de Ativos	23.6	227.8
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	14.5	131.9
Optimize Investment Partners	9.2	86.9
Casa de Investimentos	8.0	67.1
Montepio Gestão de Activos	5.3	42.9
Invest Gestão de Activos	5.2	50.0
OXY Capital	4.5	84.7
Bluecrow - SCR	3.5	24.5
Santander Asset Management	3.2	-27.1
3 Comma Capital SCR	2.6	40.4
Sixty Degrees	2.2	15.2
BIZ Capital	0.4	2.9

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 513.6 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 241.4 milhões de euros
3. **BPI Gestão de Ativos:** 227.8 milhões de euros

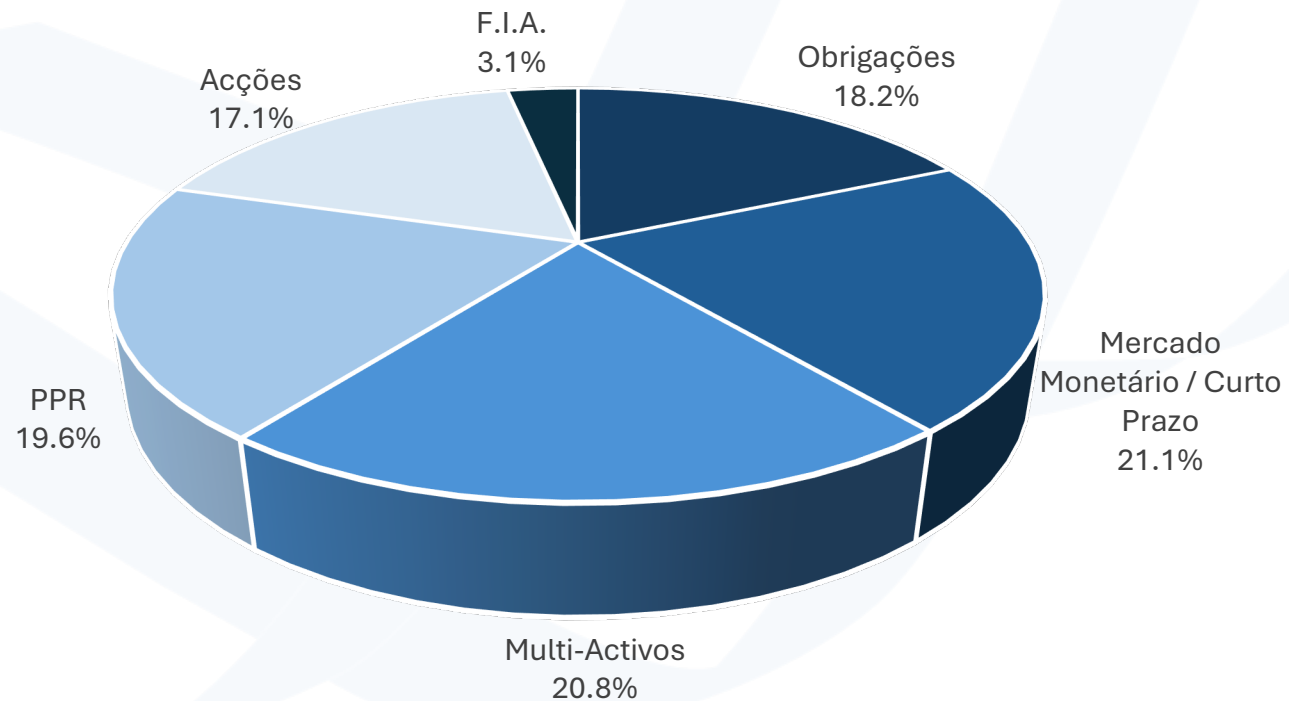
Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Octanova, SCR	0.1	3.1
Today For Tomorrow	0.0	0.9
Haitong Global Asset Management	0.0	67.8
GFM Gestão de Ativos	0.0	0.0
Crédito Agrícola Gest	0.0	0.0
LYNX Asset Managers	0.0	-0.1
Heed Capital	-0.7	-4.4
GNB - Gestão de Ativos	-1.8	59.1
TOTAL	234.8	1,628.6

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

A Categoria de O.I.C. Mobiliários com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Fundos PPR:** 5,683.2 milhões de euros
2. **Fundos de Curto Prazo Euro:** 3,268.1 milhões de euros
3. **Fundos de Ações Globais:** 3,002.6 milhões de euros.

Composição do Mercado de OIC Mobiliários



B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Em Agosto de 2026:

⊘ **Em termos percentuais:** Fundos de Ações Ibéricas (8.8% | 9.8 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos PPR (104.7 milhões de euros | 1.9%)

Categoria de OIC Mobiliários	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal VLG (%)	Var. desde início ano VLG (%)
	VLC* Milhões €	Quota (VLG)	VLC* Milhões €	Quota (VLG)	VLC* Milhões €	Quota (VLG)		
F. PPR	5,683.2	19.6%	5,578.5	19.6%	5,140.4	19.7%	1.9%	10.6%
F. Curto Prazo Euro	3,268.1	11.3%	3,257.4	11.4%	3,146.1	12.0%	0.3%	3.9%
F. Ações Globais	3,002.6	10.4%	2,928.7	10.3%	2,658.4	10.2%	2.5%	12.9%
F. Obrigações Euro	2,940.6	10.2%	2,897.8	10.2%	2,952.1	11.3%	1.5%	-0.4%
F. Mercado Monetário Euro	2,777.3	9.6%	2,714.5	9.5%	2,408.9	9.2%	2.3%	15.3%
F. Multi-Ativos Moderados	2,314.6	8.0%	2,301.3	8.1%	2,314.4	8.9%	0.6%	0.0%
F. Flexíveis	1,847.7	6.4%	1,810.7	6.4%	1,552.5	5.9%	2.0%	19.0%
F. Obrig. Euro Duração Determinada	1,034.0	3.6%	1,033.0	3.6%	821.5	3.1%	0.1%	25.9%
F. Multi-Ativos Equilibrados	874.1	3.0%	869.5	3.1%	818.0	3.1%	0.5%	6.8%
F. Obrig. Tx Indexada Euro	767.0	2.7%	767.3	2.7%	725.2	2.8%	0.0%	5.8%
F. Ações Nacionais	743.7	2.6%	721.9	2.5%	600.7	2.3%	3.0%	23.8%
F. Multi-Ativos Agressivos	652.7	2.3%	611.7	2.1%	503.5	1.9%	6.7%	29.6%
F. Obrigações Intern.	502.3	1.7%	508.8	1.8%	498.4	1.9%	-1.3%	0.8%
F. Acções América do Norte	388.8	1.3%	377.8	1.3%	342.3	1.3%	2.9%	13.6%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Desde o início do ano:

⌘ **Em termos percentuais:** Fundos de Ações Ibéricas (141.7% | 71.0 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos PPR (542.8 milhões de euros | 10.6%)

Categoria de OIC Mobiliários	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal VLG (%)	Var. desde início ano VLG (%)
	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG* Milhões €	Quota (VLG)		
F.I.A. Multi-Ativos	384.5	1.3%	375.3	1.3%	315.3	1.2%	2.5%	22.0%
F. Ações Europeias	338.6	1.2%	336.5	1.2%	280.0	1.1%	0.6%	20.9%
F. Multi-Ativos Defensivos	330.0	1.1%	330.4	1.2%	339.5	1.3%	-0.1%	-2.8%
Outros F. Ações Internac.	281.2	1.0%	261.5	0.9%	157.8	0.6%	7.5%	78.2%
F.I.A. Flexíveis	261.8	0.9%	253.9	0.9%	204.2	0.8%	3.1%	28.2%
Outros F.I.A.	180.0	0.6%	173.3	0.6%	130.9	0.5%	3.9%	37.5%
F. Ações Ibéricas	121.0	0.4%	111.3	0.4%	50.1	0.2%	8.8%	141.7%
F. Ações Sectoriais	77.5	0.3%	76.4	0.3%	61.9	0.2%	1.4%	25.1%
F.I.A. Obrigações	76.8	0.3%	76.1	0.3%	57.2	0.2%	0.8%	34.3%
F. Mercado Monetário Intern.	54.2	0.2%	52.3	0.2%	50.3	0.2%	3.6%	7.8%
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	22.2	0.1%	21.7	0.1%	12.0	0.0%	2.1%	84.9%
F.I.A. de Retorno Absoluto	1.1	0.0%	1.2	0.0%	1.2	0.0%	-4.4%	-5.9%
F.I.A. de Curto Prazo	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.0%	-0.1%
Outros Fundos	0.0	0.0%	6.2	0.0%	0.0	0.0%	-100.0%	
Total	28,926.1	-	28,455.8	-	26,143.5	-	1.7%	10.6%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. **F. Mercado Monetário Euro:** 58.6 milhões de euros
2. **Fundos PPR:** 55.0 milhões de euros
3. **Fundos Obrigações Euro:** 41.3 milhões de euros

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	58.6	338.5
F. PPR	55.0	374.6
F. Obrigações Euro	41.3	357.6
F. Multi-Ativos Agressivos	27.1	97.5
F. Flexíveis	16.8	219.0
F. Ações Globais	12.7	-46.0
Outros F. Ações Internac.	11.6	89.4
F. Curto Prazo Euro	7.5	95.2
F. Ações Ibéricas	7.3	58.4
F.I.A. Flexíveis	6.1	44.6
F. Ações América do Norte	5.0	12.6
F. Mercado Monetário Intern.	2.6	2.5
Outros F.I.A.	2.4	34.5
F. Ações Europeias	1.4	29.8

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. **Fundos PPR:** 374.6 milhões de euros
2. **Fundos de Obrigações Euro:** 357.6 milhões de euros
3. **F. Mercado Monetário Euro:** 338.5 milhões de euros

(Continuação)

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F.I.A. Multi-Ativos	1.4	40.3
F. Obrig. Euro Duração Determinada	1.3	-168.6
F. Ações Sectoriais	1.1	6.4
F.I.A. Obrigações	0.6	20.8
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	0.6	4.2
F.I.A. de Curto Prazo	0.0	0.0
F.I.A. de Retorno Absoluto	0.0	-0.1
F. Ações Nacionais	-0.6	45.4
F. Obrig. Tx Indexada Euro	-1.4	46.3
F. Multi-Ativos Defensivos	-1.6	-14.6
F. Multi-Ativos Moderados	-4.1	-75.9
F. Obrigações Intern.	-5.1	14.6
Outros Fundos	-6.3	-6.8
F. Multi-Ativos Equilibrados	-6.6	8.2
Total	234.8	1,628.6

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

a) Categorias com maior volume em 31 de Agosto de 2026:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob Gestão ²	Rendib Média ³	OIC Mobiliário ⁴	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
Fundos PPR	5,683.19	6.75%	Optimize PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	104.46	27.98%	6
			Caixa Ações Líderes Globais PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	83.75	27.34%	5
F. Curto Prazo Euro	3,268.05	1.38%	Santander Obrigações Curto Prazo - Classe C	Santander Asset Management	1,464.15	1.87%	1
			CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	60.85	1.87%	1
F. Ações Globais	3,002.57	26.21%	Caixa Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,600.93	27.57%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	49.73	21.24%	5

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

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

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

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

b) Categorias com maior rendibilidade³ em 31 de Agosto de 2026:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob Gestão ²	Rendib Média ³	OIC Mobiliário ⁴	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
F. Acções Globais	3,002.57	26.21%	Caixa Acções Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,600.93	27.57%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	49.73	21.24%	5
F. Acções Ibéricas	121.04	25.89%	Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	117.81	26.25%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	3.23	13.65%	5
F. Acções Sectoriais	77.46	25.74%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	23.47	42.32%	6
			Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	21.44	26.92%	6

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

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

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

B4. O MERCADO EM RESULTADOS³

c) Fundos com maior rendibilidade⁶ em 31 de Agosto de 2026:

OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	23.47	42.32%	6
Caixa Acções Emergentes	Outros F. Acções Internacionais	Caixa Gestão de Ativos	20.93	37.19%	6

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

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

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

B5. ANEXO – EVENTOS OCORRIDOS

➤ **Novos OIC Mobiliários:**

- Octanova Fregata - FIA
- Optimize Balanced Fund – constituído no âmbito da fusão indicada infra;
- Octanova Amara – FIA - incluído nesta análise no presente mês, tendo sido incorporado o respetivo histórico desde o início da sua atividade (junho de 2026).
- Polaris Opportunistic Strategies – FIA - incluído nesta análise no presente mês, tendo sido incorporado o respetivo histórico desde o início da sua atividade (julho de 2026);
- Valoris Moderated Portfolio – Debt - incluído nesta análise no presente mês, tendo sido incorporado o respetivo histórico desde junho de 2026);

➤ **OIC Mobiliários liquidados:**

- (Não houve);

➤ **OIC Mobiliários objeto de fusão:**

- O Fundo Optimize Balanced Fund incorporou por fusão os Fundos Optimize Selecção Agressiva, Optimize Selecção Base e Optimize Selecção Defensiva.



AGOSTO 2026