



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Março 2020

RELATÓRIO MENSAL

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

Advertências

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

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

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

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

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

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

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

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

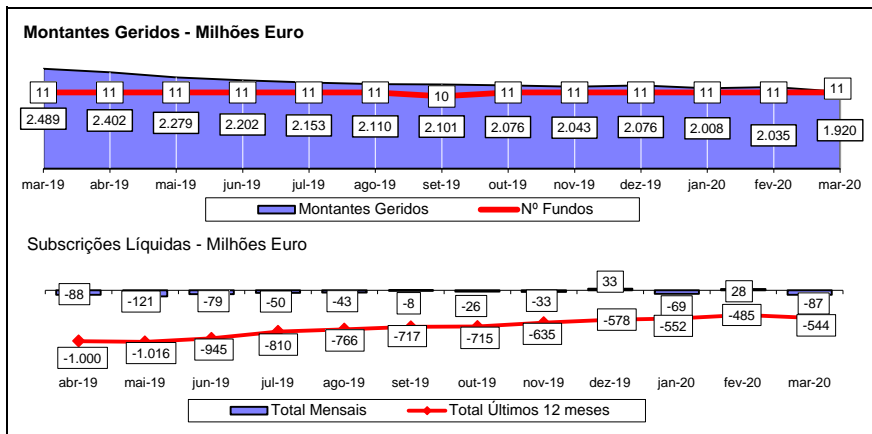
5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro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

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

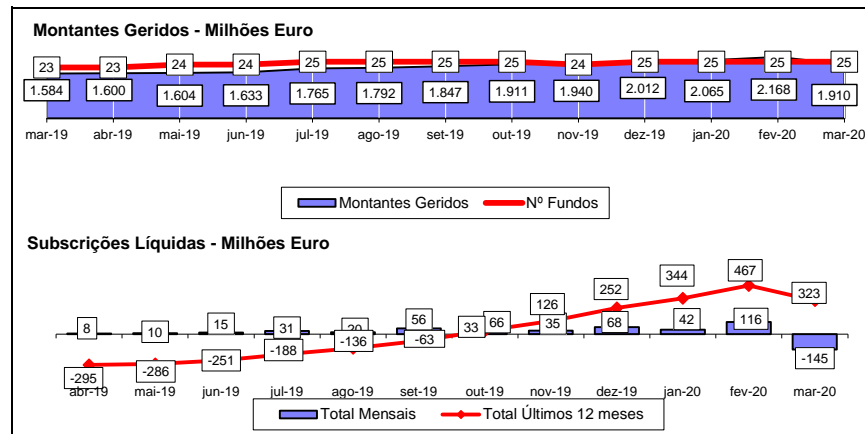
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
 - H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
 - I) **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.
27. **Outros Fundos** – Fundos que não se enquadram nos critérios definidos pela APFIPP para as diversas categorias de classificação.
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

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

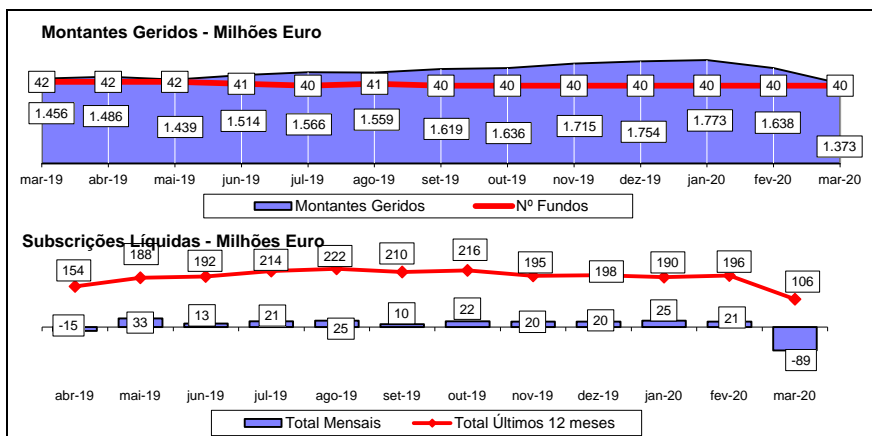
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



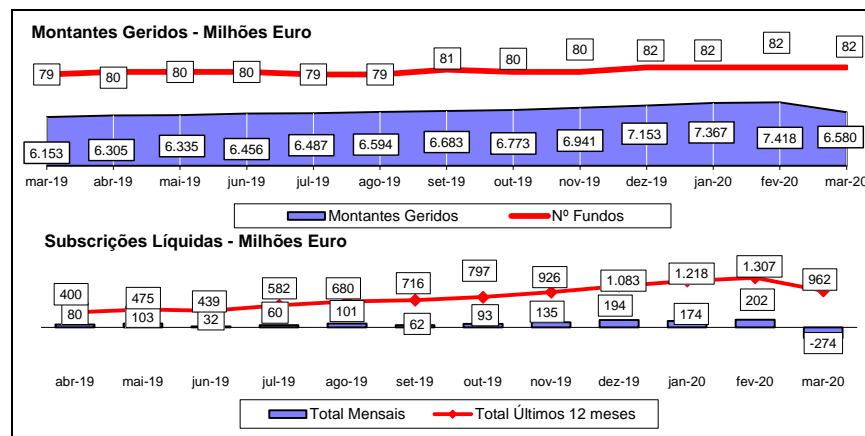
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



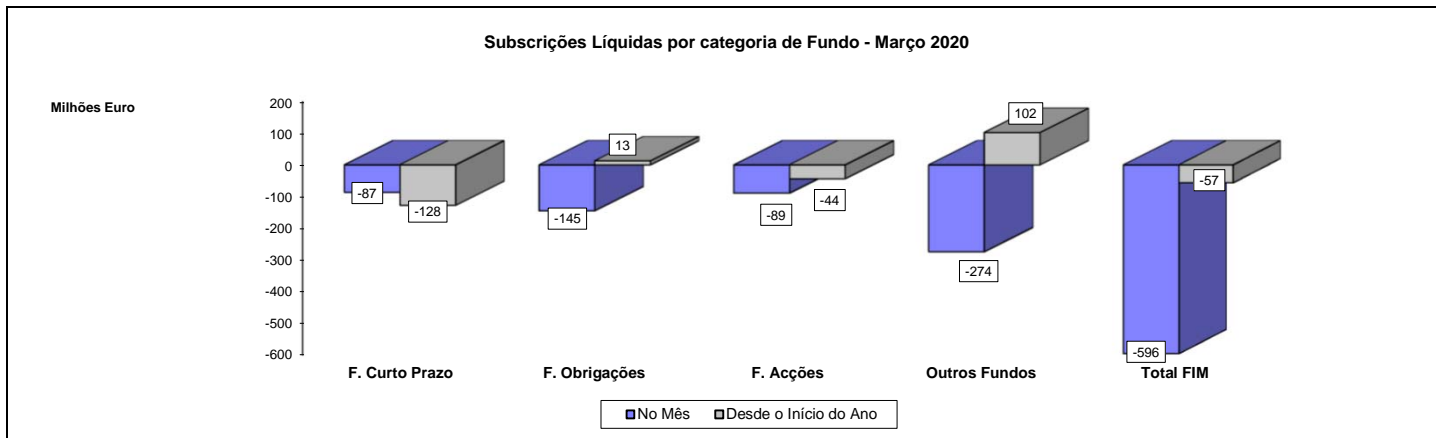
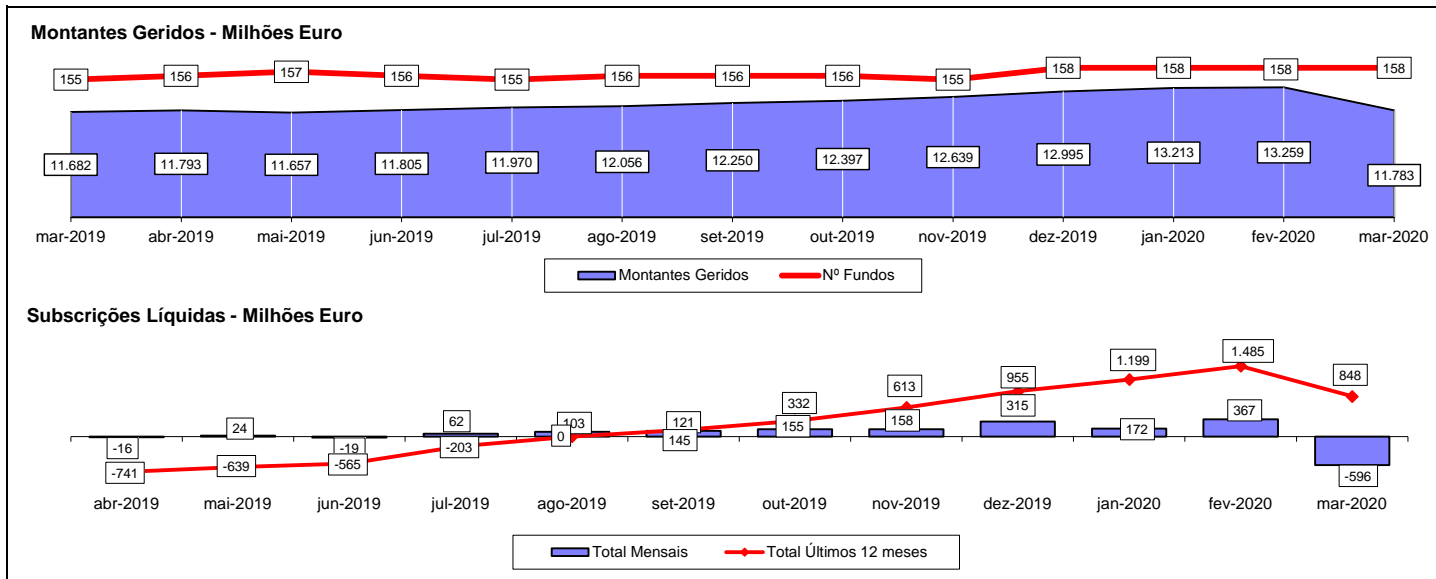
FUNDOS DE ACÇÕES



RESTANTES FUNDOS



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



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

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

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

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Março de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

| | 31 março 2020 | | | Desde 31 de Março de 2019 | | | Desde 31 de Dezembro de 2019 | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas |
| F. Merc. Monetário Euro | 20.058.126 | 14.179.792 | 5.878.334 | 121.013.047 | 93.857.471 | 27.155.576 | 36.685.227 | 44.543.125 | (7.857.898) |
| F. Curto Prazo Euro | 34.612.471 | 127.349.158 | (92.736.687) | 671.511.091 | 1.070.491.005 | (398.979.914) | 153.768.541 | 273.933.213 | (120.164.672) |
| F. Obrigações Tx Indexada Euro | 10.793.506 | 93.069.354 | (82.275.848) | 356.957.626 | 307.841.811 | 49.115.815 | 84.988.133 | 142.673.198 | (57.685.064) |
| F. Obrigações Euro | 50.520.906 | 99.679.663 | (49.158.757) | 655.136.302 | 399.937.598 | 255.198.704 | 240.300.821 | 186.131.781 | 54.169.040 |
| F. Obrigações Internacional | 3.397.993 | 16.440.603 | (13.042.610) | 66.921.131 | 51.453.344 | 15.467.787 | 42.206.865 | 24.801.618 | 17.405.247 |
| F. Acções Nacionais | 1.794.281 | 3.766.568 | (1.972.287) | 10.216.971 | 28.829.552 | (18.612.581) | 2.715.363 | 9.234.384 | (6.519.021) |
| F. Acções Ibéricas | 409.790 | 1.243.961 | (834.171) | 1.731.446 | 9.079.339 | (7.347.893) | 895.371 | 4.339.983 | (3.444.612) |
| F. Acções UE Suíça e Noruega | 3.510.534 | 7.179.645 | (3.669.112) | 41.941.422 | 63.546.110 | (21.604.688) | 12.119.152 | 22.587.271 | (10.468.119) |
| F. Acções da América do Norte | 3.434.527 | 13.292.240 | (9.857.713) | 36.734.926 | 40.001.580 | (3.266.654) | 14.630.870 | 20.288.599 | (5.657.728) |
| F. Acções Sectoriais | 1.265.785 | 1.799.729 | (533.944) | 10.283.080 | 10.337.076 | (53.997) | 5.074.954 | 4.422.637 | 652.317 |
| Outros F. Acções Internacionais | 18.620.289 | 90.920.680 | (72.300.391) | 439.790.046 | 282.313.819 | 157.476.226 | 117.626.115 | 135.945.793 | (18.319.678) |
| F. Multi-Activos Defensivos | 37.814.756 | 182.177.638 | (144.362.882) | 965.501.885 | 633.055.014 | 332.446.871 | 264.426.531 | 260.891.933 | 3.534.598 |
| F. Multi-Activos Equilibrados | 4.817.273 | 51.448.160 | (46.630.886) | 231.177.966 | 178.623.772 | 52.554.193 | 50.304.585 | 74.485.265 | (24.180.680) |
| F. Multi-Activos Agressivos | 1.029.972 | 4.901.670 | (3.871.698) | 24.831.085 | 27.421.152 | (2.590.067) | 7.265.550 | 13.171.328 | (5.905.778) |
| Fundos PPR | 37.204.201 | 67.101.475 | (29.897.274) | 713.769.255 | 302.091.154 | 411.678.101 | 237.856.012 | 109.462.318 | 128.393.694 |
| Fundos PPA | - | 101.824 | (101.824) | 98.548 | 587.499 | (488.951) | 79.048 | 290.041 | (210.992) |
| Outros Fundos | - | - | - | 32.352.672 | 21.070.416 | 11.282.256 | - | - | - |
| Fundos Flexíveis | 13.050.539 | 46.679.982 | (33.629.443) | 368.919.142 | 137.588.162 | 231.330.980 | 90.712.625 | 74.146.452 | 16.566.173 |
| F.I.A. de Obrigações | 5.000 | 875.834 | (870.834) | 8.357.058 | 5.224.051 | 3.133.007 | 131.517 | 1.276.020 | (1.144.504) |
| F.I.A. de Retorno Absoluto | - | - | - | - | 8.716.354 | (8.716.354) | - | - | - |
| F.I.A. de Curto Prazo | - | - | - | 5.279.466 | 177.081.591 | (171.802.126) | - | - | - |
| F.I.A. Multi-Activos | - | - | - | 506.833 | 2.151.887 | (1.645.054) | - | - | - |
| F.I.A. Flexíveis | - | 389.120 | (389.120) | 353.300 | 2.235.333 | (1.882.033) | 198.000 | 414.152 | (216.152) |
| Outros F.I.A. | 1.296.287 | 16.995.675 | (15.699.388) | 6.579.470 | 68.816.068 | (62.236.598) | 1.375.386 | 17.175.382 | (15.799.996) |
| Sub- Total: F.I.A. | 1.301.287 | 18.260.630 | (16.959.343) | 21.076.127 | 264.225.284 | (243.149.157) | 1.704.903 | 18.865.554 | (17.160.651) |
| TOTAL | 243.636.235 | 839.592.772 | (595.956.537) | 4.769.963.768 | 3.922.351.160 | 847.612.608 | 1.363.360.667 | 1.420.214.491 | (56.853.824) |

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Março de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

| | 31 março 2020 | | | Desde 31 de Março de 2019 | | | Desde 31 de Dezembro de 2019 | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas | Subscrições | Resgates | Subscrições Líquidas |
| Bankinter Gestão de Ativos | 2.499.114 | 6.396.193 | (3.897.079) | 58.834.608 | 23.914.416 | 34.920.192 | 31.082.762 | 10.591.188 | 20.491.574 |
| BPI Gestão de Activos | 35.661.439 | 94.275.606 | (58.614.167) | 608.317.433 | 856.560.113 | (248.242.680) | 189.480.470 | 170.406.927 | 19.073.543 |
| Caixa Gestão de Ativos | 59.785.952 | 302.618.600 | (242.832.648) | 1.262.657.617 | 1.203.294.147 | 59.363.470 | 350.189.739 | 481.249.115 | (131.059.376) |
| Crédito Agrícola Gest | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dunas Capital - Gestão de Activos | 47.200 | 2.231.970 | (2.184.770) | 7.037.888 | 11.959.742 | (4.921.854) | 1.901.384 | 5.138.139 | (3.236.755) |
| GFM Capital - SICAF AIF | - | - | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | - | - | - |
| GNB - SGFIM | 34.744.069 | 64.439.130 | (29.695.061) | 411.616.950 | 287.932.521 | 123.684.428 | 105.182.407 | 115.826.515 | (10.644.108) |
| Invest Gestão de Activos | 2.776.625 | 4.332.747 | (1.556.123) | 40.876.321 | 7.306.079 | 33.570.242 | 14.586.762 | 5.646.950 | 8.939.812 |
| IM Gestão de Ativos | 70.507.605 | 201.136.058 | (130.628.452) | 1.430.110.891 | 913.856.947 | 516.253.944 | 458.027.014 | 376.164.445 | 81.862.570 |
| LYNX Asset Managers | 470 | 634.753 | (634.284) | 648.614 | 2.585.848 | (1.937.234) | 248.470 | 704.777 | (456.307) |
| Montepio Gestão de Activos | 4.719.689 | 16.057.669 | (11.337.980) | 111.473.520 | 88.811.276 | 22.662.244 | 19.394.515 | 33.262.136 | (13.867.621) |
| Optimize Investment Partners | 4.331.856 | 8.652.609 | (4.320.753) | 38.509.538 | 31.063.884 | 7.445.655 | 13.674.259 | 11.372.541 | 2.301.719 |
| Popular Gestão de Activos | - | - | - | 127.550 | 39.608.086 | (39.480.536) | 700 | 7.538.159 | (7.537.459) |
| Santander Asset Management | 28.562.218 | 138.817.437 | (110.255.219) | 794.752.838 | 455.458.101 | 339.294.737 | 179.592.186 | 202.313.602 | (22.721.416) |
| TOTAL | 243.636.235 | 839.592.772 | (595.956.537) | 4.769.963.768 | 3.922.351.160 | 847.612.608 | 1.363.360.667 | 1.420.214.491 | (56.853.824) |

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Março de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,96% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

| TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURC | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 217.558.932 | 93,1 | 211.686.272 | 88,4 | 97,3 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S) | 9.900.551 | 4,2 | 10.250.350 | 4,3 | 103,5 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 5.106.266 | 2,2 | 7.605.864 | 3,2 | 149,0 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 1.579.860 | 0,7 | 13.067.984 | 5,5 | 827,2 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -437.027 | (0,2) | -3.028.703 | (1,3) | 693,0 |
| TOTAL | 233.708.582 | 100,0 | 239.581.767 | 100,0 | 102,5 |

| TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 669.696.848 | 37,2 | 583.857.838 | 34,7 | 87,2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 10.052 | 0,0 | 15.994 | 0,0 | 159,1 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S) | 131.628.717 | 7,3 | 100.540.416 | 6,0 | 76,4 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 138.378.419 | 7,7 | 128.871.365 | 7,7 | 93,1 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 881.611.844 | 49,0 | 877.740.316 | 52,2 | 99,6 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -20.304.449 | (1,1) | -10.826.529 | (0,6) | 53,3 |
| TOTAL | 1.801.021.431 | 100,0 | 1.680.199.401 | 100,0 | 93,3 |

| TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURC | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 93.300.958 | 9,8 | 96.788.475 | 11,7 | 103,7 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S) | 3.855.854 | 0,4 | 2.251.563 | 0,3 | 58,4 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 65.798.742 | 6,9 | 41.740.891 | 5,0 | 63,4 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 784.702.670 | 82,5 | 687.011.350 | 82,7 | 87,6 |
| - UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 869.809 | 0,1 | 407.313 | 0,0 | 46,8 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 869.809 | 0,1 | 407.313 | 0,0 | 46,8 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 2.214.963 | 0,2 | 2.452.616 | 0,3 | 110,7 |
| TOTAL | 950.742.994 | 100,0 | 830.652.207 | 100,0 | 87,4 |

| TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 99.073.487 | 10,4 | 110.381.269 | 12,9 | 111,4 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 62.593 | 0,0 | 62.735 | 0,0 | 100,2 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S) | 11.060.051 | 1,2 | 4.456.962 | 0,5 | 40,3 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 287.947.933 | 30,2 | 237.907.229 | 27,8 | 82,6 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 547.906.783 | 57,4 | 494.661.012 | 57,8 | 90,3 |
| - UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 9.234.000 | 1,0 | 0 | | - |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 9.234.000 | 1,0 | 0 | | - |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -1.178.830 | (0,1) | 7.674.895 | 0,9 | (651,1) |
| TOTAL | 954.106.017 | 100,0 | 855.144.102 | 100,0 | 89,6 |

| TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 9.486.646 | 4,2 | 16.720.993 | 8,8 | 176,3 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 1.072.965 | 0,5 | 3.043.443 | 1,6 | 283,6 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 498.733 | 0,2 | 1.394.292 | 0,7 | 279,6 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 36.082.470 | 15,9 | 22.751.388 | 12,0 | 63,1 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS | 11.329.374 | 5,0 | 9.433.161 | 5,0 | 83,3 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 122.271.887 | 53,8 | 99.687.496 | 52,4 | 81,5 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 33.000.814 | 14,5 | 27.149.217 | 14,3 | 82,3 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 12.563.031 | 5,5 | 10.943.415 | 5,7 | 87,1 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 460.454 | 0,2 | 435.013 | 0,2 | 94,5 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 1.746.526 | 0,8 | 1.801.729 | 0,9 | 103,2 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 579.595 | 0,3 | 562.675 | 0,3 | 97,1 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 14.190.415 | 6,2 | 12.617.483 | 6,6 | 88,9 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -1.329.665 | (0,6) | -3.014.990 | (1,6) | 226,7 |
| TOTAL | 227.183.235 | 100,0 | 190.345.158 | 100,0 | 83,8 |

| TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 17.493.991 | 14,0 | 14.314.291 | 14,4 | 81,8 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 5.004.356 | 4,0 | 3.301.465 | 3,3 | 66,0 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 1.601.983 | 1,3 | 1.312.938 | 1,3 | 82,0 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 1.359.250 | 1,1 | 1.020.360 | 1,0 | 75,1 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 1.359.250 | 1,1 | 1.020.360 | 1,0 | 75,1 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 98.612.205 | 79,0 | 77.020.422 | 77,6 | 78,1 |
| Sub - total (Acções) | 98.612.205 | 79,0 | 77.020.422 | 77,6 | 78,1 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 688.070 | 0,6 | 2.277.152 | 2,3 | 330,9 |
| TOTAL | 124.759.855 | 100,0 | 99.246.627 | 100,0 | 79,6 |

| TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 934.519 | 2,8 | 1.318.790 | 5,2 | 141,1 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 8.499.170 | 25,2 | 6.781.909 | 26,6 | 79,8 |
| - ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA | 24.489.905 | 72,7 | 17.417.719 | 68,4 | 71,1 |
| Sub - total (Acções) | 32.989.075 | 98,0 | 24.199.627 | 95,0 | 73,4 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -258.284 | (0,8) | -48.449 | (0,2) | 18,8 |
| TOTAL | 33.665.311 | 100,0 | 25.469.968 | 100,0 | 75,7 |

| TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 5.915.306 | 2,6 | 11.194.560 | 6,0 | 189,2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 3.299.964 | 1,4 | 1.484.144 | 0,8 | 45,0 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 176 | 0,0 | 190 | 0,0 | 107,5 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 457.650 | 0,2 | 388.600 | 0,2 | 84,9 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 457.650 | 0,2 | 388.600 | 0,2 | 84,9 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 7.052.849 | 3,1 | 6.018.037 | 3,2 | 85,3 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 215.115.791 | 93,3 | 168.444.398 | 89,6 | 78,3 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 524.276 | 0,2 | 454.451 | 0,2 | 86,7 |
| Sub - total (Acções) | 222.692.916 | 96,6 | 174.916.885 | 93,0 | 78,5 |
| - WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES | 247.110 | 0,1 | 3.272 | 0,0 | 1,3 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -1.976.404 | (0,9) | 17.652 | 0,0 | (0,9) |
| TOTAL | 230.636.719 | 100,0 | 188.005.302 | 100,0 | 81,5 |

| TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 9.532.637 | 4,6 | 3.869.633 | 2,2 | 40,6 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 6.206.366 | 3,0 | 2.689.255 | 1,5 | 43,3 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 3.223.984 | 1,6 | 2.877.903 | 1,6 | 89,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 3.223.984 | 1,6 | 2.877.903 | 1,6 | 89,3 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 188.265.544 | 91,1 | 165.431.581 | 94,8 | 87,9 |
| Sub - total (Acções) | 188.265.544 | 91,1 | 165.431.581 | 94,8 | 87,9 |
| - WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES | 1.730.002 | 0,8 | 0 | | - |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -2.242.050 | (1,1) | -409.263 | (0,2) | 18,3 |
| TOTAL | 206.716.483 | 100,0 | 174.459.108 | 100,0 | 84,4 |

| TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 2.287.667 | 5,7 | 2.703.831 | 8,2 | 118,2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 102.350 | 0,3 | 207.308 | 0,6 | 202,5 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 1.005.165 | 2,5 | 904.173 | 2,7 | 90,0 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 1.005.165 | 2,5 | 904.173 | 2,7 | 90,0 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 1.158.322 | 2,9 | 1.083.041 | 3,3 | 93,5 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 36.547.705 | 90,4 | 28.619.271 | 86,6 | 78,3 |
| Sub - total (Acções) | 37.706.027 | 93,3 | 29.702.312 | 89,9 | 78,8 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -677.164 | (1,7) | -460.769 | (1,4) | 68,0 |
| TOTAL | 40.424.046 | 100,0 | 33.056.855 | 100,0 | 81,8 |

| TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|----------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 19.225.388 | 1,9 | 10.891.227 | 1,3 | 56,7 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 4.515.937 | 0,5 | 8.782.208 | 1,0 | 194,5 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 27.053.665 | 2,7 | 21.153.737 | 2,5 | 78,2 |
| - UP's OUTROS FUNDOS | 1.487.465 | 0,1 | 1.268.645 | 0,1 | 85,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 28.541.131 | 2,9 | 22.422.383 | 2,6 | 78,6 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 134.270 | 0,0 | 119.791 | 0,0 | 89,2 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 334.170.470 | 33,4 | 275.339.939 | 32,3 | 82,4 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 616.371.886 | 61,6 | 535.994.720 | 62,9 | 87,0 |
| Sub - total (Acções) | 950.676.625 | 95,0 | 811.454.450 | 95,2 | 85,4 |
| - WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES | 11.766.640 | 1,2 | 0 | | - |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -13.617.785 | (1,4) | -1.531.026 | (0,2) | 11,2 |
| TOTAL | 1.001.107.936 | 100,0 | 852.019.241 | 100,0 | 85,1 |

| TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 191.358.912 | 6,7 | 131.216.701 | 5,2 | 68,6 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 22.623.820 | 0,8 | 27.722.188 | 1,1 | 122,5 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S) | 298.705 | 0,0 | 298.996 | 0,0 | 100,1 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 382.049.902 | 13,4 | 373.438.810 | 14,8 | 97,7 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS | 1.357.819 | 0,0 | 1.008.138 | 0,0 | 74,2 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 179.675.099 | 6,3 | 163.483.362 | 6,5 | 91,0 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 7.647.240 | 0,3 | 5.670.668 | 0,2 | 74,2 |
| - UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 19.472.502 | 0,7 | 8.262.759 | 0,3 | 42,4 |
| - UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 1.388.244.423 | 48,6 | 1.208.178.002 | 47,9 | 87,0 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 516.543.528 | 18,1 | 496.477.257 | 19,7 | 96,1 |
| - UP's OUTROS FUNDOS | 98.622.658 | 3,4 | 54.352.129 | 2,2 | 55,1 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 61.337.031 | 2,1 | 56.775.852 | 2,2 | 92,6 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 1.961.546.080 | 68,6 | 1.710.494.294 | 67,8 | 87,2 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 1.761.323 | 0,1 | 140.964 | 0,0 | 8,0 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 45.527.051 | 1,6 | 35.958.769 | 1,4 | 79,0 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 902.545 | 0,0 | 4.664.012 | 0,2 | 516,8 |
| Sub - total (Acções) | 48.190.919 | 1,7 | 40.763.745 | 1,6 | 84,6 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 2.835.557 | 0,1 | 13.508.801 | 0,5 | 476,4 |
| TOTAL | 2.858.921.085 | 100,0 | 2.524.381.555 | 100,0 | 88,3 |

| TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 45.478.194 | 6,9 | 26.055.985 | 4,8 | 57,3 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 5.981.649 | 0,9 | 9.217.964 | 1,7 | 154,1 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 34.731.707 | 5,3 | 30.353.624 | 5,6 | 87,4 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 20.050.356 | 3,1 | 17.990.618 | 3,3 | 89,7 |
| - UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 11.223.289 | 1,7 | 8.019.115 | 1,5 | 71,5 |
| - UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 240.899.153 | 36,7 | 186.628.612 | 34,2 | 77,5 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 272.008.921 | 41,4 | 247.960.205 | 45,5 | 91,2 |
| - UP's OUTROS FUNDOS | 22.486.279 | 3,4 | 12.602.891 | 2,3 | 56,0 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 5.061.112 | 0,8 | 4.328.504 | 0,8 | 85,5 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 541.556.530 | 82,5 | 450.882.319 | 82,7 | 83,3 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 538.951 | 0,1 | 91.937 | 0,0 | 17,1 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 3.670.260 | 0,6 | 2.143.459 | 0,4 | 58,4 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 0 | | 1.467.667 | 0,3 | |
| Sub - total (Acções) | 4.209.212 | 0,6 | 3.703.063 | 0,7 | 88,0 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -779.721 | (0,1) | 2.723.035 | 0,5 | (349,2) |
| TOTAL | 656.289.039 | 100,0 | 545.255.112 | 100,0 | 83,1 |

| TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 4.676.224 | 5,7 | 2.755.425 | 4,2 | 58,9 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 491.110 | 0,6 | 2.794.593 | 4,2 | 569,0 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 402.286 | 0,5 | 792.867 | 1,2 | 197,1 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 101.968 | 0,1 | 98.331 | 0,1 | 96,4 |
| - UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 9.470.613 | 11,6 | 7.474.230 | 11,3 | 78,9 |
| - UP's FUNDOS DE ACÇÕES | 57.714.189 | 71,0 | 46.473.260 | 70,4 | 80,5 |
| - UP's OUTROS FUNDOS | 3.626.449 | 4,5 | 1.160.242 | 1,8 | 32,0 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 789.183 | 1,0 | 598.341 | 0,9 | 75,8 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 70.022.067 | 86,1 | 54.509.390 | 82,6 | 77,8 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 215.441 | 0,3 | 36.473 | 0,1 | 16,9 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 2.202.719 | 2,7 | 1.573.388 | 2,4 | 71,4 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 1.503.928 | 1,8 | 1.942.070 | 2,9 | 129,1 |
| Sub - total (Acções) | 3.922.088 | 4,8 | 3.551.931 | 5,4 | 90,6 |
| - WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES | 50.013 | 0,1 | 550 | 0,0 | 1,1 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 882.522 | 1,1 | 930.021 | 1,4 | 105,4 |
| TOTAL | 81.337.461 | 100,0 | 66.031.449 | 100,0 | 81,2 |

| TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 153.152.012 | 5,7 | 152.309.697 | 6,2 | 99,5 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 5.456.988 | 0,2 | 17.066.175 | 0,7 | 312,7 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 6.808.817 | 0,3 | 8.198.101 | 0,3 | 120,4 |
| - APLIC. CURTO PRAZO INTERNAC. (BT´S+CD´S+PC´S) | 456.053 | 0,0 | 0 | | - |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 431.305.436 | 16,0 | 373.902.545 | 15,3 | 86,7 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS | 8.212.917 | 0,3 | 5.734.607 | 0,2 | 69,8 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 1.333.717.268 | 49,6 | 1.217.108.862 | 49,8 | 91,3 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 16.869.536 | 0,6 | 17.588.232 | 0,7 | 104,3 |
| - UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 1.247.904 | 0,0 | 1.247.052 | 0,1 | 99,9 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 333.656.456 | 12,4 | 301.989.756 | 12,4 | 90,5 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 295.397.216 | 11,0 | 262.270.181 | 10,7 | 88,8 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 65.477.564 | 2,4 | 59.794.310 | 2,4 | 91,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 59.747.121 | 2,2 | 55.973.554 | 2,3 | 93,7 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 636.032.018 | 23,7 | 569.327.744 | 23,3 | 89,5 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 4.466.179 | 0,2 | 3.158.138 | 0,1 | 70,7 |
| - ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA | 14.506.518 | 0,5 | 9.768.082 | 0,4 | 67,3 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 23.523.594 | 0,9 | 24.725.100 | 1,0 | 105,1 |
| Sub - total (Acções) | 42.496.291 | 1,6 | 37.651.320 | 1,5 | 88,6 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -4.967.428 | (0,2) | -12.313.674 | (0,5) | 247,9 |
| TOTAL | 2.689.287.029 | 100,0 | 2.442.547.164 | 100,0 | 90,8 |

| TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 78.861 | 9,8 | 44.144 | 8,2 | 56,0 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 726.133 | 90,5 | 496.186 | 91,7 | 68,3 |
| Sub - total (Acções) | 726.133 | 90,5 | 496.186 | 91,7 | 68,3 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -2.774 | (0,3) | 558 | 0,1 | (20,1) |
| TOTAL | 802.220 | 100,0 | 540.887 | 100,0 | 67,4 |

| TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 28.783.208 | 3,5 | 49.208.670 | 7,0 | 171,0 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 14.982.436 | 1,8 | 14.356.717 | 2,0 | 95,8 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 2.850.005 | 0,4 | 0 | | - |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 39.365.897 | 4,8 | 31.734.407 | 4,5 | 80,6 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS | 14.714.654 | 1,8 | 13.606.386 | 1,9 | 92,5 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 91.252.174 | 11,2 | 86.626.592 | 12,3 | 94,9 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 1.201.843 | 0,1 | 155.591 | 0,0 | 12,9 |
| - UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 36.566.007 | 4,5 | 41.037.385 | 5,8 | 112,2 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 69.929.222 | 8,6 | 63.726.182 | 9,1 | 91,1 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 87.654.710 | 10,8 | 93.327.365 | 13,3 | 106,5 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 375.915.854 | 46,3 | 299.755.179 | 42,6 | 79,7 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 33.812.820 | 4,2 | 29.928.595 | 4,3 | 88,5 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 536.252.973 | 66,0 | 467.917.517 | 66,5 | 87,3 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 1.352.216 | 0,2 | 1.472.536 | 0,2 | 108,9 |
| - ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA | 21.235.631 | 2,6 | 17.871.679 | 2,5 | 84,2 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 24.388.953 | 3,0 | 17.073.777 | 2,4 | 70,0 |
| Sub - total (Acções) | 46.976.800 | 5,8 | 36.417.991 | 5,2 | 77,5 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 2.050.241 | 0,3 | -26.745.211 | (3,8) | (1.304,5) |
| TOTAL | 812.243.050 | 100,0 | 703.207.255 | 100,0 | 86,6 |

| TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 3.404.683 | 9,4 | 3.330.168 | 9,8 | 97,8 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 4.966.553 | 13,7 | 3.669.280 | 10,8 | 73,9 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 27.548.176 | 76,2 | 26.386.267 | 77,8 | 95,8 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | 230.939 | 0,6 | 525.001 | 1,5 | 227,3 |
| TOTAL | 36.150.350 | 100,0 | 33.910.716 | 100,0 | 93,8 |

| TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 1.144.125 | 83,5 | 1.143.758 | 83,4 | 100,0 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 19.948 | 1,5 | 19.958 | 1,5 | 100,1 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 212.695 | 15,5 | 213.622 | 15,6 | 100,4 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 212.695 | 15,5 | 213.622 | 15,6 | 100,4 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -6.152 | (0,4) | -6.343 | (0,5) | 103,1 |
| TOTAL | 1.370.615 | 100,0 | 1.370.995 | 100,0 | 100,0 |

| TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 426.020 | 3,4 | 166.220 | 1,6 | 39,0 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 346.750 | 2,8 | 722.537 | 6,8 | 208,4 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 848.210 | 6,8 | 799.494 | 7,5 | 94,3 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 601.576 | 4,8 | 12.594 | 0,1 | 2,1 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 306.229 | 2,5 | 388.332 | 3,7 | 126,8 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 785.666 | 6,3 | 706.585 | 6,7 | 89,9 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 1.332.425 | 10,7 | 1.093.902 | 10,3 | 82,1 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 150.821 | 1,2 | 0 | | - |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 2.273.500 | 18,3 | 2.188.819 | 20,6 | 96,3 |
| - ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA | 1.434.914 | 11,6 | 942.998 | 8,9 | 65,7 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 6.710.563 | 54,1 | 5.866.522 | 55,3 | 87,4 |
| Sub - total (Acções) | 8.145.477 | 65,6 | 6.809.520 | 64,2 | 83,6 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -380.721 | (3,1) | -93.727 | (0,9) | 24,6 |
| TOTAL | 12.411.632 | 100,0 | 10.605.456 | 100,0 | 85,4 |

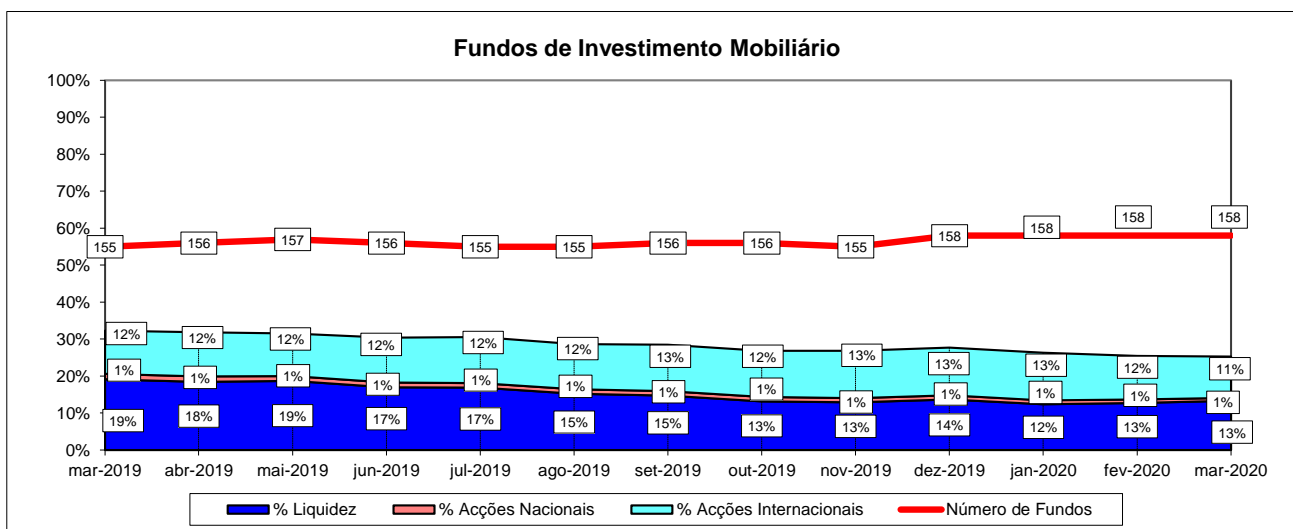
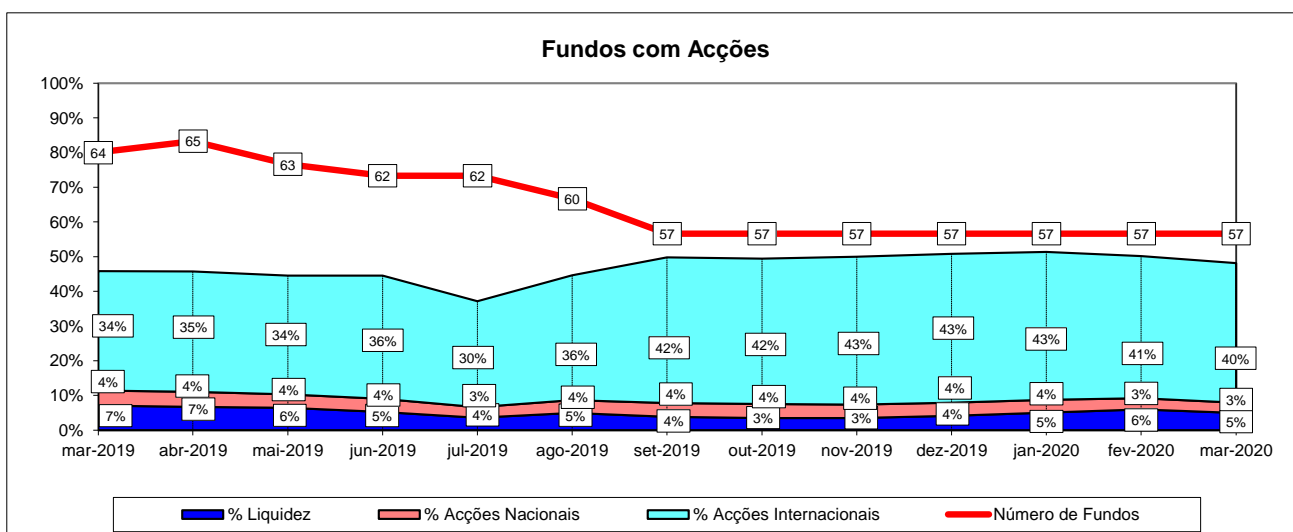
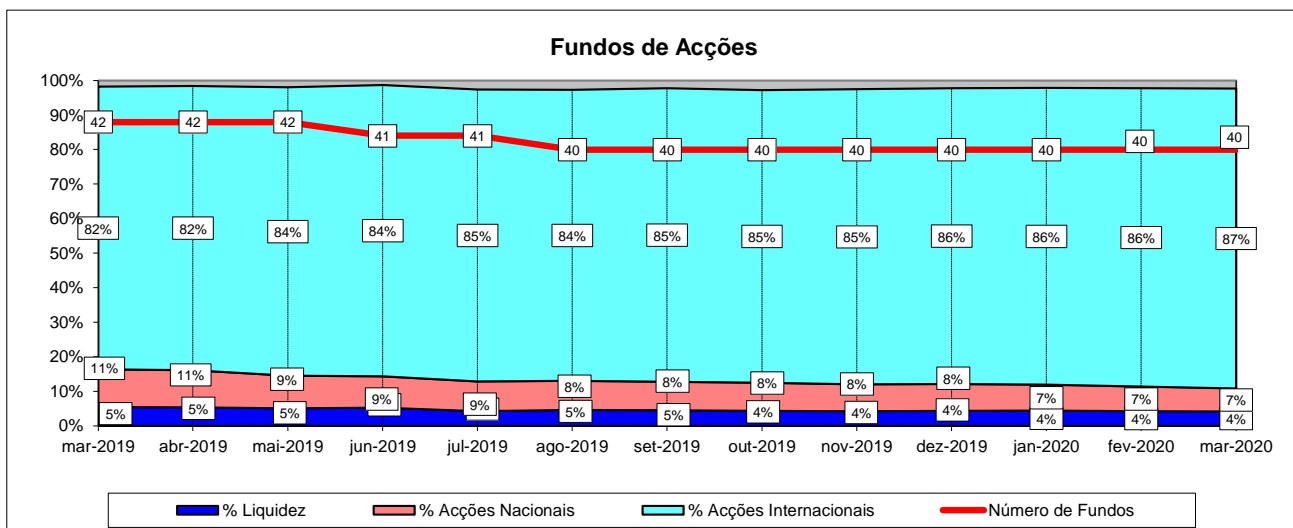
| TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 38.646.960 | 12,6 | 30.749.333 | 10,7 | 79,6 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 14.741.015 | 4,8 | 20.133.411 | 7,0 | 136,6 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 699.004 | 0,2 | 549.663 | 0,2 | 78,6 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 101.394 | 0,0 | 101.645 | 0,0 | 100,2 |
| - UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 29.878.729 | 9,7 | 27.032.324 | 9,4 | 90,5 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 175.332 | 0,1 | 0 | | - |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 20.817.337 | 6,8 | 20.473.868 | 7,1 | 98,4 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 202.278.873 | 66,0 | 188.824.407 | 65,9 | 93,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 36.198.692 | 11,8 | 33.376.308 | 11,6 | 92,2 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 216.951.578 | 70,8 | 202.954.291 | 70,8 | 93,5 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -762.390 | (0,2) | -1.239.722 | (0,4) | 162,6 |
| TOTAL | 306.576.254 | 100,0 | 286.624.930 | 100,0 | 93,5 |

| TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 43.621.787 | 12,2 | 35.389.479 | 10,6 | 81,1 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 15.107.713 | 4,2 | 20.875.906 | 6,3 | 138,2 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 1.547.214 | 0,4 | 1.349.157 | 0,4 | 87,2 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 4.966.553 | 1,4 | 3.669.280 | 1,1 | 73,9 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 27.649.570 | 7,8 | 26.487.912 | 8,0 | 95,8 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 601.576 | 0,2 | 12.594 | 0,0 | 2,1 |
| - UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 29.878.729 | 8,4 | 27.032.324 | 8,1 | 90,5 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 481.561 | 0,1 | 388.332 | 0,1 | 80,6 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 21.603.003 | 6,1 | 21.180.453 | 6,4 | 98,0 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 203.823.993 | 57,2 | 190.131.931 | 57,2 | 93,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 36.349.513 | 10,2 | 33.376.308 | 10,0 | 91,8 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 219.437.773 | 61,6 | 205.356.732 | 61,8 | 93,6 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 1.434.914 | 0,4 | 942.998 | 0,3 | 65,7 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 6.710.563 | 1,9 | 5.866.522 | 1,8 | 87,4 |
| Sub - total (Acções) | 8.145.477 | 2,3 | 6.809.520 | 2,0 | 83,6 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -918.324 | (0,3) | -814.792 | (0,2) | 88,7 |
| TOTAL | 356.508.851 | 100,0 | 332.512.096 | 100,0 | 93,3 |

| TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO | fevereiro 2020 | | março 2020 | | |
|--|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-------------|
| | Valor Euro | Ind. 1 | Valor Euro | Ind. 1 | Ind. 2 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP) | 1.611.655.579 | 12,2 | 1.460.707.279 | 12,4 | 90,6 |
| - LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP) | 79.913.943 | 0,6 | 108.318.630 | 0,9 | 135,5 |
| - APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S) | 168.448.646 | 1,3 | 128.739.837 | 1,1 | 76,4 |
| - APLIC. CURTO PRAZO INTERNAC. (BT´S+CD´S+PC´S) | 456.053 | 0,0 | 0 | | - |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO | 1.431.140.144 | 10,8 | 1.256.069.925 | 10,7 | 87,8 |
| - TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS | 35.614.764 | 0,3 | 29.782.292 | 0,3 | 83,6 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO | 3.992.121.462 | 30,1 | 3.685.276.772 | 31,3 | 92,3 |
| - OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS | 59.321.009 | 0,4 | 50.576.302 | 0,4 | 85,3 |
| - UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO | 98.388.431 | 0,7 | 85.598.635 | 0,7 | 87,0 |
| - UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES | 2.065.348.266 | 15,6 | 1.779.735.842 | 15,1 | 86,2 |
| - UP´s FUNDOS DE ACÇÕES | 1.284.481.734 | 9,7 | 1.194.468.506 | 10,1 | 93,0 |
| - UP´s OUTROS FUNDOS | 773.186.789 | 5,8 | 620.867.057 | 5,3 | 80,3 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais) | 197.676.376 | 1,5 | 181.543.830 | 1,5 | 91,8 |
| Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais) | 4.023.728.845 | 30,3 | 3.499.126.210 | 29,7 | 87,0 |
| - ACÇÕES NACIONAIS | 124.517.059 | 0,9 | 96.419.433 | 0,8 | 77,4 |
| - ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA | 698.900.966 | 5,3 | 558.079.701 | 4,7 | 79,9 |
| - ACÇÕES INTERNACIONAIS | 862.191.289 | 6,5 | 757.619.898 | 6,4 | 87,9 |
| Sub - total (Acções) | 1.685.609.313 | 12,7 | 1.412.119.033 | 12,0 | 83,8 |
| - WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES | 13.793.764 | 0,1 | 3.821 | 0,0 | 0,0 |
| - OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR | -40.018.553 | (0,3) | -29.608.677 | (0,3) | 74,0 |
| TOTAL | 13.259.461.344 | 100,0 | 11.782.655.254 | 100,0 | 88,9 |

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Março 2019 - Março 2020)



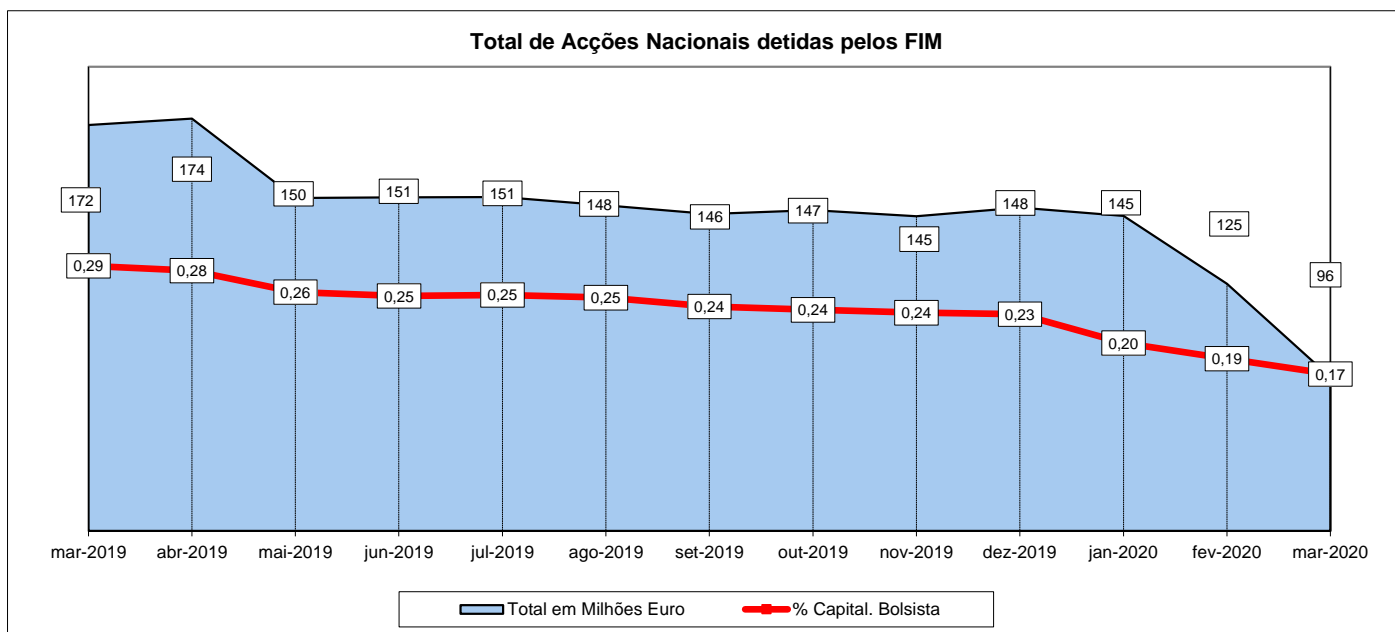
Nota1:

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

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

| fevereiro 2020 | | | | março 2020 | | | |
|------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Título | % do Capital | Número de Acções | Valor em Euro | Título | % do Capital | Número de Acções | Valor em Euro |
| COFINA | 6,25% | 6.406.102 | 2.882.746 | COFINA | 6,22% | 6.381.475 | 1.780.432 |
| Impresa SGPS | 4,93% | 8.282.012 | 1.573.582 | Impresa SGPS | 4,80% | 8.058.859 | 1.079.887 |
| Novabase | 4,36% | 1.369.281 | 4.217.385 | Novabase | 3,37% | 1.057.469 | 2.823.442 |
| SONAE CAPITAL | 2,86% | 7.161.835 | 4.784.106 | SONAE CAPITAL | 2,88% | 7.211.835 | 2.891.946 |
| Ibersol SGPS | 1,61% | 578.082 | 4.705.587 | Ibersol SGPS | 1,59% | 574.160 | 2.733.002 |
| Ramada | 1,25% | 321.232 | 1.619.009 | Ramada | 1,25% | 321.232 | 928.360 |
| Sonae Indústria | 1,15% | 522.129 | 441.721 | Sonae Indústria | 1,13% | 510.981 | 285.127 |
| CTT - Correios de Portugal S | 1,10% | 1.649.108 | 3.822.632 | CTT - Correios de Portugal S | 1,04% | 1.566.114 | 3.577.004 |
| V.A.Atlantis SGPS | 0,76% | 1.281.267 | 1.793.774 | V.A.Atlantis SGPS | 0,76% | 1.281.267 | 1.511.895 |
| Altri, SGPS SA | 0,63% | 1.298.637 | 6.313.973 | Altri, SGPS SA | 0,63% | 1.300.657 | 4.710.980 |
| Mota-Engil SGPS | 0,62% | 1.462.800 | 1.929.433 | Mota-Engil SGPS | 0,63% | 1.491.452 | 1.640.597 |
| SONAE SGPS | 0,53% | 10.530.187 | 7.455.372 | SONAE SGPS | 0,55% | 11.070.504 | 6.526.062 |
| THE NAVIGATOR COMP | 0,49% | 3.520.546 | 9.794.159 | NOS SGPS | 0,44% | 2.271.318 | 6.932.063 |
| NOS SGPS | 0,46% | 2.352.005 | 8.396.658 | SONAE.COM | 0,44% | 1.371.496 | 2.070.959 |
| SONAE.COM | 0,44% | 1.376.321 | 2.477.378 | THE NAVIGATOR COMP | 0,43% | 3.065.512 | 6.615.375 |
| Corticeira Amorim | 0,44% | 585.611 | 5.832.686 | Corticeira Amorim | 0,40% | 528.020 | 4.366.725 |
| BCP | 0,42% | 64.195.690 | 10.431.800 | REN | 0,39% | 2.599.748 | 6.031.415 |
| REN | 0,36% | 2.372.835 | 5.979.544 | BCP | 0,38% | 58.105.772 | 5.955.842 |
| SEMAPA | 0,26% | 213.922 | 2.417.319 | SEMAPA | 0,26% | 215.056 | 1.666.684 |
| Jerónimo Martins SGPS | 0,10% | 616.070 | 9.798.593 | Jerónimo Martins SGPS | 0,10% | 646.325 | 10.625.583 |
| TOTAL 20 + | | 116.095.672 | 96.667.458 | TOTAL 20 + | | 109.629.252 | 74.753.380 |



Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março 2020 (Fonte: CMVM)

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

| SGFIM | Aplic.C.Prazo | | Aplic.C.Prazo | | Tit. Div. Pub. | | Tit. Div. Pub. | | Obrigações | | Obrigações | | UP's Fundos | | UP's | | Acções + | | Acções da UE | | Acções | | Warrants | | Outros + | | TOTAL | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------|------------------|--------------|---------------------|---------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|----------------|------------------|--------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| | Euro | REV | Internacionais | REV | Euro + O.F.P. | REV | Intern. + O.F.P. | REV | Diversas | REV | Diversas | Investimento | REV | F. Investim. | REV | Tit. Particip. | REV | Suça e | REV | Internacionais | REV | Autónomos | REV | Operações | REV | | | |
| | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (%) | (Liq.,BT,CD,PC) | (Liq.,BT,CD,PC) | (Liq.,BT,CD,PC) | (Liq.,BT,CD,PC) | | |
| Bankinter Gestão de Ativos | 11.181,28 | 1 8 | 0,05 | 0 0 | 8.296,75 | 6 | - | - | 81.467,43 | 2 60 | - | - | - | - | 35.950,07 | 1 27 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.335,00) | 5 (1) | 135.560,58 |
| BPI Gestão de Activos | 293.978,05 | 18 12 | 23.098,77 | 21 1 | 371.691,71 | 30 16 | 20.439,25 | 69 1 | 1.190.888,11 | 32 50 | 37.507,10 | 74 2 | 39.191,01 | 22 2 | 338.972,69 | 10 14 | 12.970,60 | 13 1 | 43.109,86 | 8 2 | 70.717,02 | 9 3 | - | - | - | (50.891,18) | 172 (2) | 2.391.672,99 |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | 445.464,41 | 28 11 | 29.189,40 | 27 1 | 312.789,04 | 25 8 | - | - | 923.358,00 | 25 24 | - | - | 77.808,49 | 43 2 | 1.189.528,09 | 34 31 | 3.604,80 | 4 0 | 316.866,45 | 57 8 | 580.915,37 | 77 15 | - | - | - | (653,39) | 2 (0) | 3.878.870,68 |
| Crédito Agrícola Gest | 2.466,95 | 0 13 | - | - | 1.893,05 | 10 | - | - | 14.506,51 | 0 75 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 440,14 | (1) 2 | 19.306,66 |
| Dunas Capital - Gestão de Activos | 12.487,89 | 1 33 | 477,63 | 0 1 | 10.711,63 | 29 | 1.008,14 | 3 3 | 3.401,95 | 0 9 | 5.670,67 | 11 15 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.542,11 | (12) 9 | 37.300,02 |
| GFM Capital - SICAF AIF | 40,96 | 0 1 | 3,52 | 0 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 943,00 | 0 25 | 2.733,03 | 0 74 | - | - | - | (7,64) | 0 (0) | 3.712,87 |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | 83.485,39 | 5 17 | 8.968,08 | 8 2 | 141.163,59 | 11 28 | 3.970,70 | 13 1 | 182.909,87 | 5 36 | 639,32 | 1 0 | 3.390,59 | 2 1 | 13.263,58 | 0 3 | 14.283,29 | 15 3 | 27.200,50 | 5 5 | 26.583,61 | 4 5 | 3,82 | 100 0 | - | (3.025,16) | 10 (1) | 502.837,18 |
| IM Gestão de Ativos | 489.193,31 | 31 22 | 21.748,65 | 20 1 | 205.309,77 | 16 9 | - | - | 711.432,24 | 19 31 | - | - | 37.255,44 | 21 2 | 692.829,53 | 20 31 | 13.763,86 | 14 1 | 40.980,09 | 7 2 | 25.611,93 | 3 1 | - | - | - | 29.532,29 | (100) 1 | 2.267.657,11 |
| Invest Gestão de Activos | 7.001,99 | 0 9 | 80,89 | 0 0 | 7.825,21 | 1 10 | 271,88 | 1 0 | 34.085,54 | 1 43 | 3.297,85 | 7 4 | 708,02 | 0 1 | 17.999,26 | 1 23 | 4.420,46 | 5 6 | 3.571,07 | 1 5 | 400,02 | 0 1 | - | - | - | (993,19) | 3 (1) | 78.669,01 |
| LYNX Asset Managers | 4.666,57 | 0 41 | 719,01 | 1 6 | 153,19 | 1 | - | - | 554,26 | 0 5 | 12,59 | 0 0 | - | - | 2.188,82 | 0 19 | - | - | - | - | 3.133,49 | 0 28 | - | - | - | (104,34) | 0 (1) | 11.323,61 |
| Montepio Gestão de Activos | 29.957,15 | 2 19 | - | - | 14.248,54 | 9 | - | - | 51.716,49 | 1 33 | - | - | 2.066,15 | 1 1 | 17.451,84 | 0 11 | 2.944,62 | 3 2 | 37.450,14 | 7 24 | - | - | - | - | - | 840,46 | (3) 1 | 156.675,39 |
| Optimize Investment Partners | 8.214,02 | 1 7 | 1.501,67 | 1 1 | 11.361,44 | 9 | 3.907,72 | 13 3 | 8.577,78 | 0 7 | 3.448,77 | 7 3 | 13.770,65 | 8 11 | 55.866,61 | 2 45 | 990,36 | 1 1 | 11.904,79 | 2 10 | 3.585,93 | 0 3 | - | - | - | (124,42) | 0 (0) | 123.005,30 |
| Santander Asset Management (++) | 201.309,14 | 13 9 | 22.530,95 | 21 1 | 170.626,01 | 14 8 | 184,61 | 1 0 | 482.378,58 | 13 22 | - | - | 7.353,49 | 4 0 | 1.135.075,72 | 32 52 | 43.441,45 | 45 2 | 76.053,80 | 14 3 | 43.939,49 | 6 2 | - | - | - | (6.829,36) | 23 (0) | 2.176.063,87 |
| Total | 1.589.447,12 | 100 13 | 108.318,63 | 100 1 | 1.256.069,93 | 100 11 | 29.782,29 | 100 0 | 3.685.276,77 | 100 31 | 50.576,30 | 100 0 | 181.543,83 | 100 2 | 3.499.126,21 | 100 30 | 96.419,43 | 100 1 | 558.079,70 | 100 5 | 757.619,90 | 100 6 | 3,82 | 100 0 | -29.608,68 | 100 0 | 11.782.655,25 | |

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

REV - Racio de Estrutura Vertical REH - Racio de Estrutura Horizontal
 Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março 2020 (Fonte: CMVM)

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

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ Euro) |
|---------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|----------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| IM Gestão de Ativos | CA Monetário | 95,84 | 3,77 | 0,82 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,43) | 121.852,4 | | | 4.607,1 | 10.374,0 | (5.766,9) | |
| | IMGA Money Market * | 89,32 | 7,20 | 5,61 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,13) | 117.729,4 | 100,00 | 1 | 15.451,0 | 3.805,8 | 11.645,2 | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 Defensivo (1) | 39,09 | 45,26 | 17,84 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,20) | 464.438,1 | 27,64 | 2 | 12.971,4 | 30.546,6 | (17.575,1) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Disponível | 40,77 | 57,81 | 1,41 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,02 | 776.896,4 | 46,24 | 1 | 2.056,1 | 50.948,1 | (48.892,0) | |
| Dunas Capital - Gestão de Activos | EuroBic Tesouraria | 45,84 | 13,36 | 40,94 | 0,07 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,20) | 23.117,6 | 1,38 | 6 | 15,2 | 1.662,5 | (1.647,3) | |
| IM Gestão de Ativos | CA Curto Prazo | 54,76 | 44,44 | 1,96 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,17) | 15.267,9 | | | 97,6 | 3.004,4 | (2.906,8) | |
| | IMGA Liquidez | 53,24 | 41,69 | 6,02 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,94) | 206.790,9 | 13,22 | 3 | 17.053,3 | 22.638,4 | (5.585,1) | |
| LYNX Asset Managers | LYNX Euro Tesouraria | 69,51 | 23,34 | 7,90 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,76) | 1.939,0 | 0,12 | 7 | 0,5 | 245,6 | (245,2) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Tesouraria | 29,58 | 66,57 | 1,49 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,36 | 64.458,1 | 3,84 | 5 | 1.435,9 | 10.178,0 | (8.742,1) | |
| Santander Asset Management (++) | Popular Obrigações Curto Prazo * | 17,45 | 55,66 | 26,97 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,08) | 9.928,7 | | | 0,1 | 576,6 | (576,5) | |
| | Santander Obrigações Curto Prazo * | 29,75 | 62,60 | 7,70 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,05) | 117.362,7 | 7,58 | 4 | 982,4 | 7.548,8 | (6.566,4) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 Obrigações | 2,62 | 93,80 | 3,67 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,08) | 205.127,3 | 24,69 | 2 | 3.969,6 | 6.155,7 | (2.186,1) | |
| IM Gestão de Ativos | CA Rendimento | 16,98 | 81,74 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,27 | 161.462,5 | | | 1.228,6 | 51.978,7 | (50.750,1) | |
| | IMGA Euro Taxa Variável | 18,23 | 75,79 | 5,61 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,38 | 269.744,0 | 51,91 | 1 | 5.063,3 | 23.288,7 | (18.225,3) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Obrigações | 19,47 | 70,84 | 5,81 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,11) | 10.192,1 | 1,23 | 4 | 17,5 | 287,1 | (269,6) | |
| Santander Asset Management (++) | Santander MultiCrédito | 8,20 | 82,00 | 10,04 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,24) | 184.126,3 | 22,17 | 3 | 514,5 | 11.359,1 | (10.844,7) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 Taxa Fixa | 6,50 | 3,03 | 91,13 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,66) | 21.416,8 | | | 151,5 | 1.165,5 | (1.014,1) | |
| | BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco | 5,19 | 95,17 | - | 0,00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,36) | 9.630,8 | 3,63 | 5 | 238,9 | 798,4 | (559,5) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Obrigações Longo Prazo * | 10,61 | 9,03 | 80,08 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,28 | 40.613,4 | | | 2.597,3 | 2.948,2 | (350,9) | |
| | Caixagest Obrigações Mais | 5,33 | 92,97 | 0,64 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,06 | 144.743,9 | 21,68 | 3 | 56,1 | 7.867,8 | (7.811,6) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Obrigações Europa | 14,29 | - | 86,72 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,00) | 93.033,7 | | | 7.424,1 | 17.419,6 | (9.995,5) | |
| | NB Capital * | 21,43 | 60,88 | 17,83 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,14) | 125.721,2 | | | 22.279,8 | 20.042,3 | 2.237,4 | |
| | NB Capital Plus | 12,46 | 84,96 | 1,13 | 0,10 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,34 | 62.207,1 | 32,86 | 2 | 1.202,6 | 8.796,9 | (7.594,3) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Dívida Pública Europeia | 7,95 | 3,88 | 86,04 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,13 | 11.683,9 | | | 1.174,1 | 1.342,6 | (168,5) | |
| | IMGA Rendimento Mais | 13,79 | 73,57 | 10,32 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,33 | 95.312,9 | | | 5.040,9 | 9.927,5 | (4.886,6) | |
| | IMGA Iberia Fixed Income ESG * | 2,80 | 66,78 | 22,76 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,65 | 2.548,4 | | | 13,6 | 76,5 | (62,9) | |
| | IMGA Rendimento Semestral | 16,04 | 70,09 | 11,80 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,07 | 180.012,8 | 33,86 | 1 | 9.903,7 | 25.160,7 | (15.257,0) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Taxa Fixa | 16,50 | - | 83,61 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,10) | 13.896,7 | 1,63 | 6 | 313,0 | 1.107,2 | (794,2) | |
| Santander Asset Management (++) | SAM Carteiras Conservador | 9,38 | 90,84 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,22) | 20.667,9 | | | 62,2 | 980,3 | (918,1) | |
| | Santander Multi Taxa Fixa | 16,91 | - | 82,67 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,42 | 33.654,6 | 6,35 | 4 | 63,3 | 2.046,0 | (1.982,7) | |

| S.G.F.I.M. | F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 Obrigações Mundiais | 7,96 | 56,65 | 10,63 | 2,00 | 19,10 | 5,84 | - | - | - | - | - | - | - | (2,18) | 121.553,3 | 63,86 | 1 | 313,2 | 7.154,5 | (6.841,3) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Rendimento Plus * | 16,80 | 62,25 | 14,54 | 1,29 | 1,18 | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,90) | 41.029,8 | 21,56 | 2 | 775,3 | 6.387,6 | (5.612,3) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Retorno Global * | 2,92 | - | 15,22 | 0,49 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,15 | 13.248,2 | 6,96 | 4 | 388,4 | 1.096,1 | (707,7) | |
| Optimize Investment Partners | Optimize Obrigações * | 8,03 | 36,42 | 12,76 | 0,11 | 23,76 | 16,05 | - | - | - | - | - | - | - | (0,12) | 14.513,8 | 7,63 | 3 | 1.921,1 | 1.802,4 | 118,6 | |

| S.G.F.I.M. | F. ACCÇÕES NACIONAIS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|---------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Portugal | 3,13 | - | 20,85 | - | - | - | 65,09 | - | - | - | - | - | - | 10,93 | 15.837,0 | 15,96 | 4 | 232,6 | 800,4 | (567,8) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Portugal Ações | 21,94 | - | - | - | - | - | 79,29 | - | - | - | - | - | - | (1,24) | 17.041,0 | 17,17 | 2 | 418,2 | 190,7 | 227,6 | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Ações Portugal | 6,46 | 8,20 | - | - | - | - | 74,72 | - | - | - | - | 6,37 | - | 4,25 | 16.017,5 | 16,14 | 3 | 30,3 | 80,0 | (49,6) | |
| Santander Asset Management (++) | Santander Accções Portugal | 17,96 | - | - | 0,00 | - | - | 81,89 | - | - | - | - | - | - | 0,15 | 50.351,1 | 50,73 | 1 | 1.113,1 | 2.695,5 | (1.582,5) | |

| S.G.F.I.M. | F. ACCÇÕES IBÉRICAS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|----------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|-------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Ibéria | 3,49 | - | - | - | - | - | 35,94 | 60,10 | - | - | - | - | - | 0,47 | 2.494,5 | 9,79 | 3 | 31,4 | 182,1 | (150,7) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Ações Portugal Espanha | 4,34 | - | - | - | - | - | 21,68 | 73,83 | - | - | - | - | - | 0,14 | 16.626,0 | 65,28 | 1 | 292,6 | 883,6 | (591,0) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Iberia Equities ESG * | 3,45 | - | - | - | - | - | 25,86 | 71,15 | - | - | - | - | - | (0,46) | 1.650,5 | 6,48 | 4 | 55,6 | 95,8 | (40,2) | |
| Invest Gestão de Activos | Invest Ibéria | 8,04 | - | - | - | - | - | 42,46 | 49,95 | - | - | - | - | - | (0,44) | 3.467,9 | 13,62 | 2 | 7,8 | 80,7 | (72,9) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Capital | 14,20 | - | - | - | - | - | 30,99 | 59,79 | - | - | - | - | - | (4,98) | 1.231,0 | 4,83 | 5 | 22,4 | 1,8 | 20,6 | |

| S.G.F.I.M. | F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|---------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Europa | 5,01 | - | - | 1,50 | - | - | 4,39 | 88,08 | - | - | - | - | - | 1,02 | 23.265,4 | 15,53 | 2 | 365,6 | 894,5 | (528,9) | |
| | BPI Euro Grandes Capitalizações | 10,90 | - | - | 0,02 | - | - | 4,52 | 83,48 | - | - | - | - | - | 1,07 | 5.936,1 | 15,53 | 2 | 102,3 | 319,9 | (217,7) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Ações Europa Socialmente Responsável | 3,53 | - | - | 0,15 | - | - | - | 93,69 | 2,37 | - | - | - | - | 0,25 | 19.171,8 | 10,20 | 4 | 473,8 | 1.144,6 | (670,8) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Ações Europa | 19,62 | - | - | 4,04 | - | - | 3,96 | 72,39 | - | - | - | - | 0,02 | (0,03) | 17.004,8 | 9,04 | 6 | 405,3 | 373,1 | 32,2 | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA European Equities (1) | 1,54 | - | - | 0,59 | - | - | 3,52 | 94,37 | - | - | - | - | - | (0,02) | 23.900,4 | 12,71 | 3 | 224,2 | 769,5 | (545,3) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Ações | 8,15 | - | - | - | - | - | 23,33 | 68,59 | - | - | - | - | - | (0,07) | 3.584,7 | - | - | 260,3 | 137,9 | 122,3 | |
| | Montepio Ações Europa | 8,53 | - | - | - | - | - | 4,77 | 83,88 | - | - | - | 2,80 | - | 0,02 | 13.896,7 | 9,30 | 5 | 174,8 | 137,8 | 37,0 | |
| Santander Asset Management (++) | Popular Ações | 6,28 | - | 0,01 | - | - | - | 1,83 | 92,45 | - | - | - | - | - | (0,57) | 2.673,7 | - | - | - | 104,0 | (104,0) | |
| | Santander Accções Europa | 4,27 | - | - | 0,35 | - | - | 2,12 | 93,65 | - | - | - | - | - | (0,39) | 78.571,8 | 43,21 | 1 | 1.504,3 | 3.298,2 | (1.793,9) | |

| S.G.F.I.M. | F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|---------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI América | 2,50 | - | - | 0,71 | - | - | - | 97,90 | - | - | - | - | - | (1,12) | 14.594,3 | 8,37 | 3 | 272,9 | 2.293,0 | (2.020,1) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Ações EUA * | 0,53 | - | - | 0,75 | - | - | - | 98,68 | - | - | - | - | - | 0,05 | 98.915,4 | 56,70 | 1 | 1.022,7 | 3.179,2 | (2.156,4) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Ações América | 0,14 | - | - | 3,43 | - | - | - | 96,84 | - | - | - | - | - | (0,41) | 9.908,5 | 5,68 | 4 | 981,5 | 1.998,4 | (1.016,9) | |
| Santander Asset Management (++) | Santander Accções América | 5,82 | - | - | 2,95 | - | - | - | 86,09 | - | - | - | 5,64 | - | (0,50) | 51.040,9 | 29,26 | 2 | 1.157,4 | 5.821,7 | (4.664,3) | |

| S.G.F.I.M. | F. ACCÇÕES SECTORIAIS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|-------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Eurofinanceiras | 3,11 | - | - | 2,42 | - | - | 1,20 | 94,34 | - | - | - | - | - | (1,07) | 8.573,1 | 25,93 | 2 | 4,5 | 63,5 | (59,1) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Euro Energy | 8,84 | - | - | - | - | - | 10,18 | 75,98 | - | - | - | 4,78 | - | 0,22 | 4.485,9 | - | - | 311,2 | 129,7 | 181,6 | |
| | Montepio Euro Financial Services | 8,97 | - | - | - | - | - | 2,09 | 88,58 | - | - | - | - | - | 0,35 | 1.713,2 | - | - | 45,2 | 29,0 | 16,2 | |
| | Montepio Euro Helthcare | 11,17 | - | - | - | - | - | - | 88,31 | - | - | - | 4,53 | - | (4,00) | 9.173,5 | - | - | 624,5 | 871,8 | (247,3) | |
| | Montepio Euro Telcos | 10,75 | - | - | - | - | - | 3,16 | 82,38 | - | - | - | 3,93 | - | (0,22) | 2.258,2 | - | - | 56,5 | 112,9 | (56,4) | |
| | Montepio Euro Utilities | 9,05 | - | - | - | - | - | 6,08 | 82,36 | - | - | - | 2,71 | - | (0,19) | 6.852,9 | 74,07 | 1 | 223,9 | 592,8 | (368,9) | |

| S.G.F.I.M. | OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACCÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10³ Euro) |
|----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|----------|--|-------------------------------------|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI África | 8,44 | - | - | 4,42 | - | - | - | 4,55 | 84,08 | - | - | - | - | (1,50) | 2.278,1 | - | - | 18,5 | 104,0 | (85,5) | |
| | BPI Ações Mundiais * | 1,16 | - | - | 2,55 | - | - | - | 20,24 | 76,54 | - | - | - | - | (0,49) | 22.787,3 | - | - | 319,8 | 1.996,1 | (1.676,3) | |
| | BPI Ásia Pacífico | 7,99 | - | - | 0,05 | - | - | - | 1,78 | 91,05 | - | - | - | - | (2,67) | 2.794,1 | 3,27 | 3 | 225,1 | 303,2 | (78,1) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixagest Ações Emergentes | 1,76 | - | - | 0,02 | - | - | - | - | - | - | - | 98,42 | - | (0,21) | 5.533,3 | - | - | 69,8 | 369,1 | (299,3) | |
| | Caixa Ações Oriente (1) | 2,55 | - | - | 0,01 | - | - | - | - | - | - | - | 98,98 | - | (1,53) | 10.034,4 | - | - | 219,9 | 1.856,4 | (1.636,5) | |
| | Caixa Ações Líderes Globais * | 0,78 | - | - | 0,45 | - | - | - | 34,12 | 64,87 | - | - | - | - | (0,22) | 743.060,2 | 89,04 | 1 | 16.933,4 | 83.006,7 | (66.073,3) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Mercados Emergentes | 7,39 | - | - | 5,29 | - | - | - | 11,06 | 56,84 | - | - | 12,06 | 8,32 | (0,98) | 15.239,3 | - | - | 128,8 | 262,2 | (133,5) | |
| | NB Momentum | 6,55 | - | - | 10,52 | - | - | - | 33,34 | 45,34 | - | - | 2,44 | - | 1,81 | 37.025,9 | 6,13 | 2 | 414,6 | 2.531,1 | (2.116,5) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Global Equities Selection | 3,07 | - | - | 0,74 | - | - | 0,67 | 18,37 | 65,53 | - | - | 11,86 | - | (0,23) | 10.113,1 | - | - | 100,4 | 348,6 | (248,2) | |
| | IMGA Mercados Emergentes | 2,10 | - | - | 0,00 | - | - | - | - | - | - | - | 97,26 | - | 0,63 | 1.697,9 | 1,39 | 4 | 2,7 | 51,3 | (48,6) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Ações Internacionais | 13,11 | - | - | - | - | - | 3,57 | 77,81 | - | - | - | 9,02 | - | (3,51) | 1.455,7 | 0,17 | 5 | 187,3 | 91,8 | 95,4 | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | AÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ⁹ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ Euro) |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|----------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Açç.+Tit. Part.Nac. (%) | Ações UE Suíça Nor. (%) | Ações Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Ações (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Investimento Socialmente Responsável | 3,32 | 68,25 | - | 0,04 | - | - | - | 27,84 | 0,70 | - | - | - | - | (0,15) | 118.812,5 | - | - | 1.550,5 | 9.338,9 | (7.788,4) | |
| | Caixa Seleção Global Moderado * | 4,82 | - | 18,77 | 0,35 | - | - | - | - | - | 42,73 | 32,41 | 0,92 | - | (0,01) | 587.744,1 | - | - | 7.038,4 | 54.157,7 | (47.119,3) | |
| | Caixa Seleção Global Defensivo * | 3,63 | - | 24,79 | 0,20 | - | - | - | - | - | 60,29 | 11,17 | - | - | (0,08) | 236.407,9 | - | - | 15.237,2 | 18.178,8 | (2.941,6) | |
| | Caixa Wealth Defensivo | 2,81 | 24,59 | 34,32 | 0,26 | - | - | - | - | - | 15,19 | 21,87 | 0,92 | - | 0,03 | 150.778,3 | 43,33 | 1 | 787,9 | 6.597,3 | (5.809,5) | |
| Dunas Capital - Gestão de Activos | EuroBic Brasil * | 0,00 | - | - | 4,75 | 58,33 | 10,37 | - | - | - | - | - | - | - | 26,55 | 9.721,8 | - | - | - | 88,4 | (88,4) | |
| | EuroBic Investimento | 42,41 | 7,05 | 27,95 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,59 | 4.460,7 | 0,56 | 5 | 32,0 | 481,0 | (449,0) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Conservador | 16,44 | 54,55 | 11,96 | 3,85 | - | - | - | - | - | 10,24 | - | 3,36 | - | (0,41) | 14.692,0 | 0,58 | 4 | 718,1 | 2.556,0 | (1.837,9) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Alocação Conservadora | 3,80 | 7,87 | 14,41 | 2,11 | - | - | 0,03 | 0,61 | 0,81 | 41,06 | 20,61 | 6,08 | - | 2,60 | 469.795,7 | 18,61 | 3 | 4.753,3 | 24.695,7 | (19.942,4) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Multi Gestão Prudente | 10,38 | - | - | - | - | - | - | - | - | 52,23 | 23,01 | 15,41 | - | (1,04) | 5.771,2 | 0,23 | 6 | 92,1 | 419,1 | (327,0) | |
| Santander Asset Management (++) | Popular Global 5 | 16,13 | - | - | 0,01 | - | - | - | - | - | 76,05 | 4,48 | 3,56 | - | (0,23) | 1.296,2 | - | - | - | 148,2 | (148,2) | |
| | Popular Global 25 | 12,50 | - | - | - | - | - | - | - | - | 67,63 | 20,12 | - | - | (0,25) | 29.435,5 | - | - | - | 2.339,1 | (2.339,1) | |
| | Santander Private Defensivo | 4,83 | - | - | 1,22 | - | - | - | - | - | 84,65 | 6,99 | 2,39 | - | (0,08) | 58.574,6 | - | - | 275,0 | 6.435,6 | (6.160,6) | |
| | Santander Private Moderado | 6,71 | - | - | 2,19 | - | - | - | - | 1,40 | 65,11 | 22,45 | 2,20 | - | (0,07) | 163.556,6 | - | - | 853,3 | 11.164,9 | (10.311,6) | |
| | Santander Select Defensivo | 5,17 | - | - | 0,98 | - | - | - | - | - | 84,79 | 6,97 | 2,18 | - | (0,10) | 233.454,5 | - | - | 1.542,1 | 11.910,5 | (10.368,4) | |
| | Santander Select Moderado | 6,73 | - | - | 2,24 | - | - | - | - | 1,86 | 64,97 | 21,95 | 2,33 | - | (0,08) | 321.209,9 | - | - | 1.980,1 | 19.419,5 | (17.439,4) | |
| | Santander Sustentável | 10,31 | - | 69,12 | 0,03 | - | - | - | - | - | 8,90 | 12,56 | - | - | (0,92) | 118.670,2 | 36,69 | 2 | 2.954,9 | 14.246,9 | (11.292,0) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | AÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ⁹ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ Euro) |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|---------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Açç.+Tit. Part.Nac. (%) | Ações UE Suíça Nor. (%) | Ações Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Ações (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Seleção | 7,10 | - | - | 0,15 | - | - | - | - | - | 22,73 | 54,08 | 16,40 | - | (0,46) | 7.060,6 | - | - | 76,2 | 459,9 | (383,7) | |
| | BPI Universal | 3,07 | - | - | 5,68 | - | - | - | - | - | 44,31 | 46,73 | - | - | 0,21 | 6.373,0 | 2,46 | 4 | 30,3 | 632,9 | (602,6) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Seleção Global Arrojado * | 3,68 | - | - | 0,58 | - | - | - | - | - | 40,82 | 52,86 | 1,80 | - | 0,26 | 149.424,5 | - | - | 1.198,6 | 14.852,9 | (13.654,3) | |
| | Caixa Wealth Moderado | 2,83 | 8,63 | 12,27 | 0,45 | - | - | - | - | - | 30,12 | 44,44 | 0,92 | - | 0,34 | 157.258,0 | 56,25 | 1 | 710,5 | 18.184,7 | (17.474,1) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Equilibrado | 16,94 | 43,13 | 2,35 | 3,95 | - | - | - | - | - | 24,52 | 6,58 | 2,91 | - | (0,38) | 6.662,2 | 1,20 | 6 | 199,8 | 1.028,6 | (828,8) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Alocação Moderada | 0,98 | - | 10,81 | 3,04 | - | - | 0,07 | 1,33 | 1,62 | 29,45 | 43,93 | 4,99 | - | 3,80 | 90.876,3 | 16,67 | 3 | 673,3 | 4.627,4 | (3.954,1) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Global | 9,94 | 35,69 | 24,20 | - | - | - | 0,70 | 21,02 | - | 2,31 | 6,41 | - | - | (0,28) | 4.446,9 | - | - | 40,5 | 165,1 | (124,6) | |
| | Montepio Multi Gestão Equilibrada | 10,48 | - | - | - | - | - | - | - | - | 39,81 | 45,67 | 6,04 | - | (2,00) | 4.625,7 | 1,66 | 5 | 441,5 | 662,0 | (220,5) | |
| Santander Asset Management (++) | Popular Global 50 | 16,99 | - | - | - | - | - | - | - | - | 40,00 | 43,46 | - | - | (0,44) | 24.581,7 | - | - | 0,3 | 1.730,5 | (1.730,3) | |
| | Santander Private Dinâmico | 7,75 | - | - | 5,53 | - | - | - | - | - | 35,88 | 39,99 | 2,11 | - | (1,45) | 14.379,1 | - | - | 150,0 | 1.009,4 | (859,4) | |
| | Santander Select Dinâmico | 9,03 | - | - | 4,34 | - | - | - | - | 8,23 | 35,81 | 41,56 | 2,51 | - | (1,47) | 79.667,1 | 21,76 | 2 | 1.296,3 | 8.094,9 | (6.798,6) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | AÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ⁹ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ Euro) |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|-------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Açç.+Tit. Part.Nac. (%) | Ações UE Suíça Nor. (%) | Ações Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Ações (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Wealth Arrojado | 3,16 | - | - | 1,03 | - | - | - | - | - | 29,76 | 63,78 | 1,78 | - | 0,49 | 11.917,7 | 18,05 | 2 | 100,0 | 863,6 | (763,6) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Dinâmico | 6,91 | 3,36 | - | 5,73 | - | - | - | 29,34 | 38,71 | 12,47 | 2,06 | - | 0,02 | 1,40 | 2.928,8 | 4,44 | 5 | 84,6 | 380,7 | (296,2) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Alocação Dinâmica | 0,69 | - | 2,37 | 7,50 | - | - | 0,11 | 2,14 | 2,42 | 6,02 | 73,37 | 2,74 | - | 2,64 | 33.996,9 | 50,58 | 1 | 372,3 | 1.868,4 | (1.496,2) | |
| Montepio Gestão de Activos | Montepio Multi Gestão Dinâmica | 10,43 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,23 | 87,55 | 0,75 | - | (0,96) | 4.279,7 | - | - | 62,8 | 192,2 | (129,3) | |
| | Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes | 8,24 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 90,95 | - | - | 0,81 | 4.353,2 | 13,07 | 4 | 410,3 | 941,4 | (531,1) | |
| Santander Asset Management (++) | Popular Global 75 | 12,47 | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,90 | 72,12 | - | - | (0,49) | 9.155,2 | 13,86 | 3 | - | 655,3 | (655,3) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS PPR | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | AÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ⁹ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ Euro) |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|---------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Açç.+Tit. Part.Nac. (%) | Ações UE Suíça Nor. (%) | Ações Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Ações (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Bankinter Gestão de Ativos | Bankinter 25 PPR/OICVM | 10,26 | 64,96 | 5,82 | 0,00 | - | - | - | - | - | - | 20,13 | - | - | (1,17) | 39.955,8 | - | - | 788,1 | 2.160,5 | (1.372,5) | |
| | Bankinter 50 PPR/OICVM | 6,08 | 50,16 | 5,73 | - | - | - | - | - | - | - | 38,24 | - | - | (0,20) | 28.029,3 | - | - | 744,2 | 964,8 | (220,7) | |
| | Bankinter 75 PPR/OICVM | 5,46 | 31,01 | 5,80 | - | - | - | - | - | - | - | 57,93 | - | - | (0,20) | 29.673,0 | - | - | 430,3 | 940,3 | (509,9) | |
| | Bankinter Obrigações PPR/OICVM | 9,58 | 85,80 | 6,38 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,76) | 32.363,6 | - | - | 189,5 | 1.290,8 | (1.101,3) | |
| | Bankinter Rendimento PPR/OICVM | 11,85 | 80,96 | 10,47 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,28) | 5.539,0 | 5,55 | 4 | 347,1 | 1.039,8 | (692,7) | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM | 3,49 | - | - | 0,12 | - | - | - | 0,11 | 0,31 | - | 95,56 | - | - | 0,40 | 1.222,1 | - | - | 19,4 | 12,5 | 7,0 | |
| | BPI Reforma Investimento PPR/OICVM | 5,22 | 53,74 | 24,56 | 0,87 | - | - | - | 0,64 | 2,85 | - | 3,66 | 1,38 | - | (1,05) | 521.428,7 | - | - | 5.354,4 | 11.125,6 | (5.771,2) | |
| | BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM | 6,02 | 75,90 | 14,26 | 0,11 | 2,12 | - | - | - | - | - | 2,57 | - | - | (0,98) | 674.164,4 | - | - | 9.642,2 | 14.499,6 | (4.857,4) | |
| | BPI Reforma Valorização PPR/OICVM | 7,71 | 42,91 | 3,57 | 1,62 | - | 0,06 | - | 1,26 | 5,85 | - | 4,95 | 31,33 | 1,44 | (0,71) | 98.942,5 | 53,05 | 1 | 838,8 | 1.706,8 | (868,0) | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixa Arrojado PPR/OICVM | 19,33 | - | - | 0,46 | - | - | - | - | - | 24,79 | 53,50 | 1,79 | - | 0,13 | 15.260,9 | - | - | 551,4 | 637,7 | (86,2) | |
| | Caixa Defensivo PPR/OICVM | 16,46 | - | 23,50 | 0,21 | - | - | - | - | - | 48,71 | 11,41 | - | - | (0,29) | 38.731,6 | - | - | 1.838,9 | 1.989,6 | (150,7) | |
| | Caixa Moderado PPR/OICVM | 16,53 | - | 18,83 | 0,28 | - | - | - | - | - | 30,77 | 32,61 | 0,91 | - | 0,06 | 53.076,4 | 4,38 | 5 | 1.780,0 | 1.586,7 | 193,3 | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB PPR/OICVM | 21,09 | - | 68,22 | 2,53 | - | 10,06 | - | - | - | - | 3,32 | 0,51 | - | (5,74) | 39.466,3 | 1,62 | 8 | 655,1 | 3.302,2 | (2.647,1) | |
| IM Gestão de Ativos | IMGA Investimento PPR/OICVM | 3,80 | - | 8,60 | 2,58 | - | - | 0,05 | 1,18 | 1,62 | 30,85 | 42,31 | 7,70 | - | 1,31 | 21.754,8 | - | - | 195,3 | 625,1 | (429,8) | |
| | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 | 17,34 | - | 3,70 | - | - | - | - | - | - | 30,06 | 45,99 | 6,79 | - | (3,88) | 507,3 | - | - | 7,6 | 82,8 | (75,2) | |
| | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 | 16,70 | - | 4,24 | - | - | - | - | - | - | 31,32 | 39,12 | 9,60 | - | (0,98) | 1.090,3 | - | - | 13,5 | 163,0 | (149,5) | |
| | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 | 13,36 | - | 13,44 | - | - | - | - | - | - | 41,40 | 24,74 | 11,18 | - | (4,12) | 1.480,3 | - | - | 14,4 | 106,2 | (91,8) | |
| | EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 | 14,13 | - | 11,13 | - | - | - | - | - | - | 53,06 | 9,72 | 12,45 | - | (0,50) | 4.380,8 | - | - | 9,8 | 711,7 | (702,0) | |
| | IMGA Poupança PPR/OICVM | 1,35 | 8,34 | 12,20 | 1,42 | - | - | | | | | | | | | | | | | | | |

| S.G.F.I.M. | F. PPA | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ Euro) |
|---------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Santander Asset Management (++) | Santander PPA | 8,16 | - | - | - | - | - | 91,74 | - | - | - | - | - | - | 0,10 | 540,9 | 100,00 | 1 | - | 101,8 | (101,8) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS FLEXÍVEIS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ Euro) |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|---------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| BPI Gestão de Activos | BPI Agressivo | 2,62 | 2,22 | 0,99 | 5,74 | - | - | - | - | - | - | 16,39 | 71,71 | - | 0,33 | 4.266,6 | - | - | 87,1 | 617,1 | (530,0) | |
| | BPI Brasil | 1,38 | - | - | 2,14 | - | - | - | - | 77,81 | - | 0,69 | - | - | (0,47) | 13.409,8 | - | - | 131,2 | 749,5 | (618,3) | |
| | BPI Dinâmico | 1,47 | 12,76 | 0,53 | 4,16 | - | - | - | - | - | 8,28 | 14,57 | 37,48 | - | (7,41) | 37.893,4 | - | - | 660,7 | 2.126,3 | (1.465,6) | |
| | BPI Global | 5,70 | 50,21 | 8,91 | 0,97 | - | - | - | 1,22 | 17,50 | - | 3,72 | 4,00 | - | (1,05) | 38.929,8 | - | - | 74,8 | 1.336,7 | (1.261,8) | |
| | BPI Moderado | 6,45 | 15,34 | 7,71 | 3,47 | - | - | - | 3,36 | - | - | 14,33 | 18,92 | - | (8,34) | 280.956,3 | 53,39 | 1 | 3.502,9 | 14.450,4 | (10.947,6) | |
| GNB Fundos Mobiliários (+) | NB Estratégia Ativa | 19,18 | 55,16 | 8,32 | 3,22 | 0,50 | - | - | 0,32 | - | - | 1,22 | 9,75 | - | (1,23) | 30.885,2 | 4,39 | 4 | 37,9 | 1.168,0 | (1.130,1) | |
| IM Gestão de Ativos | EuroBic Seleção TOP | 5,29 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,21 | 4,33 | - | (0,37) | 6.057,9 | - | - | 0,1 | 9,8 | (9,7) | |
| | IMGA Flexível (1) | 7,52 | 23,95 | 11,03 | 0,30 | - | - | - | - | - | - | 17,53 | 26,12 | - | 8,04 | 8.349,4 | 2,05 | 5 | 128,0 | 1.038,0 | (910,0) | |
| Optimize Investment Partners | Optimize Europa Valor | 6,13 | - | 13,84 | 1,68 | - | - | 3,67 | 5,00 | 62,97 | - | - | 5,53 | 1,52 | - | (0,34) | 9.079,8 | - | - | 3,7 | 313,9 | (310,1) |
| | Optimize Investimento Activo | 6,95 | - | 12,67 | 1,92 | - | - | - | 3,51 | 42,22 | - | - | 3,18 | 3,56 | - | 0,66 | 12.655,3 | - | - | 75,2 | 408,3 | (333,1) |
| | Optimize Seleção Agressiva | 4,80 | - | - | 1,13 | - | - | - | - | - | - | - | 13,63 | 80,59 | - | (0,15) | 5.234,0 | - | - | 42,7 | 734,4 | (691,7) |
| | Optimize Seleção Base | 4,49 | - | - | 3,03 | - | - | - | - | - | - | - | 43,77 | 48,88 | - | (0,16) | 21.085,6 | - | - | 78,5 | 2.260,4 | (2.181,9) |
| | Optimize Seleção Defensiva | 7,25 | - | - | 0,03 | - | - | - | - | - | - | - | 73,76 | 19,11 | - | (0,15) | 4.066,0 | 7,41 | 3 | 192,1 | 371,6 | (179,5) |
| Santander Asset Management (++) | Santander Rendimento | 7,91 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,14) | 230.338,1 | 32,76 | 2 | 8.035,8 | 21.095,7 | (13.059,9) | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ Euro) |
|----------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Caixa Gestão de Ativos (+) | Caixagest Oportunidades - F.I.A. | 5,91 | 81,35 | 12,16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,58 | 14.604,1 | 43,07 | 2 | 5,0 | 875,8 | (870,8) | |
| Crédito Agrícola Gest | CA Institucionais | 12,78 | 75,14 | 9,81 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,28 | 19.306,7 | 56,93 | 1 | - | - | - | |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (10 ³ Euro) |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|------|--|---|--|
| | | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Liq.+CD BT+PC (%) | Obrig. Diver. (%) | T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%) | Acç.+Tit. Part.Nac. (%) | Acções UE Suíça Nor. (%) | Acções Internac. (%) | Fundos Monet. (%) | Fundos Obrig. (%) | Fundos Acções (%) | Outros Fundos (%) | | | | | | | | |
| Santander Asset Management (++) | Santander Carteira Alternativa - F.I.A. | 83,43 | - | - | 1,46 | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,58 | - | (0,46) | 1.371,0 | 100,00 | 1 | - | - | - |

| S.G.F.I.M. | FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 (%) | | | | | | | | |
| GFM Capital - SICAF AIF | GFM Capital - SICAF AIF (*) | 1,10 | - | - | 0,09 | - | - | - | - | 25,40 | - | - | 73,61 | - | - | (0,21) | 3.712,9 | 35,01 | 2 | - | - | - |
| LYNX Asset Managers | Discovery Fund - F.I.A. | 7,10 | - | - | 13,81 | 0,25 | - | - | - | - | - | - | 61,86 | - | - | (0,63) | 5.065,4 | - | - | - | 231,7 | (231,7) |
| | LYNX Valor - F.I.A. | 30,94 | - | - | 1,08 | - | - | - | - | - | - | 21,25 | 38,67 | - | - | (2,96) | 1.827,1 | 64,99 | 1 | - | 157,4 | (157,4) |

| S.G.F.I.M. | OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO | ZONA EURO | | | ZONA INTERNACIONAL | | | ACÇÕES | | | F. INVESTIMENTO | | | | Warrant +Opções (%) | Outros+ Op.Reg. (%) | Valor da Carteira (10 ³ Euro) | Quota Mercado (%) | Ord. | Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro) | Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro) | Subscrições Líquidas no Mês (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 Energias Renováveis - F.I.A. | 34,60 | - | - | 0,32 | - | - | - | - | - | - | 3,02 | - | 32,71 | - | (6,76) | 7.221,8 | - | - | 35,5 | 75,8 | (40,3) |
| | Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A. | 11,48 | - | - | 13,42 | - | - | - | - | - | - | 9,79 | - | - | - | 0,70 | 133.902,3 | - | - | 27,5 | 13.450,0 | (13.422,5) |
| | Caixagest Infraestruturas - F.I.A. | 6,44 | - | - | 0,74 | - | - | - | - | - | - | 13,86 | - | - | - | (1,49) | 77.774,3 | - | - | 1.233,2 | 2.251,7 | (1.018,4) |
| | Caixa Private Equity - F.I.A. | 9,25 | - | - | 2,40 | - | - | - | - | - | - | 4,48 | - | 27,76 | - | (0,82) | 65.234,5 | 99,13 | 1 | - | 1.218,1 | (1.218,1) |
| LYNX Asset Managers | LYNX Obrigações Flexível - F.I.A. | 96,07 | 4,08 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (0,14) | 2.492,0 | 0,87 | 2 | - | - | - |

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

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

(*) - Fundo Fechado.

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

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

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

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março de 2020 (Fonte: CMVM)

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

| Nome F.I.M. | Classificação | TOTAL Carteira (Euros) | Rank |
|--|------------------------------|---|-------------|
| Caixa Disponível | F.Curto Prazo Euro | 776.896.361 | 1 |
| Caixa Ações Líderes Globais * | F.Acções Internacionais | 743.060.180 | 2 |
| BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM | Fundos PPR | 674.164.402 | 3 |
| Caixa Seleção Global Moderado * | F.Multi-Activos Defensivos | 587.744.062 | 4 |
| BPI Reforma Investimento PPR/OICVM | Fundos PPR | 521.428.699 | 5 |
| IMGA Alocação Conservadora | F.Multi-Activos Defensivos | 469.795.708 | 6 |
| BPI Defensivo (1) | F.Curto Prazo Euro | 464.438.096 | 7 |
| IMGA Poupança PPR/OICVM | Fundos PPR | 362.453.081 | 8 |
| Santander Select Moderado | F.Multi-Activos Defensivos | 321.209.898 | 9 |
| BPI Moderado | Fundo Flexível | 280.956.326 | 10 |
| Santander Poupança Prudente FPR | Fundos PPR | 278.525.249 | 11 |
| IMGA Euro Taxa Variável | F.Obrig.Tx.Ind.Euro | 269.744.039 | 12 |
| Caixa Seleção Global Defensivo * | F.Multi-Activos Defensivos | 236.407.854 | 13 |
| Santander Select Defensivo | F.Multi-Activos Defensivos | 233.454.538 | 14 |
| Santander Rendimento | Fundo Flexível | 230.338.131 | 15 |
| IMGA Liquidez | F.Curto Prazo Euro | 206.790.946 | 16 |
| Caixagest Obrigações | F.Obrig.Tx.Ind.Euro | 205.127.269 | 17 |
| Santander MultiCrédito | F.Obrig.Tx.Ind.Euro | 184.126.312 | 18 |
| IMGA Rendimento Semestral | F. Obrigações Euro | 180.012.778 | 19 |
| Santander Private Moderado | F.Multi-Activos Defensivos | 163.556.628 | 20 |
| CA Rendimento | F.Obrig.Tx.Ind.Euro | 161.462.461 | 21 |
| Caixa Wealth Moderado | F.Multi-Activos Equilibrados | 157.257.988 | 22 |
| Caixa Wealth Defensivo | F.Multi-Activos Defensivos | 150.778.294 | 23 |
| Caixa Seleção Global Arrojado * | F.Multi-Activos Equilibrados | 149.424.518 | 24 |
| Caixagest Obrigações Mais | F. Obrigações Euro | 144.743.900 | 25 |
| Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A. | Outros F.I.A. | 133.902.297 | 26 |
| NB Capital * | F. Obrigações Euro | 125.721.206 | 27 |
| CA Monetário | F.Merc. Monet. Euro | 121.852.350 | 28 |
| BPI Obrigações Mundiais | F. Obrig. Internacionais | 121.553.337 | 29 |
| Caixa Investimento Socialmente Responsável | F.Multi-Activos Defensivos | 118.812.509 | 30 |
| Santander Sustentável | F.Multi-Activos Defensivos | 118.670.207 | 31 |
| IMGA Money Market * | F.Merc. Monet. Euro | 117.729.416 | 32 |
| Santander Obrigações Curto Prazo * | F.Curto Prazo Euro | 117.362.717 | 33 |
| BPI Reforma Valorização PPR/OICVM | Fundos PPR | 98.942.455 | 34 |
| Caixa Ações EUA * | F.Acções América Norte | 98.915.393 | 35 |
| IMGA Rendimento Mais | F. Obrigações Euro | 95.312.910 | 36 |
| NB Obrigações Europa | F. Obrigações Euro | 93.033.733 | 37 |
| IMGA Alocação Moderada | F.Multi-Activos Equilibrados | 90.876.258 | 38 |
| Santander Select Dinâmico | F.Multi-Activos Equilibrados | 79.667.139 | 39 |
| Santander Accções Europa | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 78.571.809 | 40 |
| Caixagest Infraestruturas - F.I.A. | Outros F.I.A. | 77.774.309 | 41 |
| Alves Ribeiro PPR/OICVM * | Fundos PPR | 75.201.068 | 42 |
| Caixa Private Equity - F.I.A. | Outros F.I.A. | 65.234.471 | 43 |
| Montepio Tesouraria | F.Curto Prazo Euro | 64.458.090 | 44 |
| Santander Poupança Valorização FPR | Fundos PPR | 62.930.207 | 45 |
| NB Capital Plus | F. Obrigações Euro | 62.207.070 | 46 |
| Santander Private Defensivo | F.Multi-Activos Defensivos | 58.574.577 | 47 |
| Caixa Moderado PPR/OICVM | Fundos PPR | 53.076.366 | 48 |
| Santander Acções América | F.Acções América Norte | 51.040.856 | 49 |
| Santander Accções Portugal | F.Acções Nacionais | 50.351.136 | 50 |
| NB Rendimento Plus * | F. Obrig. Internacionais | 41.029.774 | 51 |
| Caixa Obrigações Longo Prazo * | F. Obrigações Euro | 40.613.369 | 52 |
| Bankinter 25 PPR/OICVM | Fundos PPR | 39.955.757 | 53 |
| NB PPR/OICVM | Fundos PPR | 39.466.303 | 54 |
| BPI Global | Fundo Flexível | 38.929.764 | 55 |
| Caixa Defensivo PPR/OICVM | Fundos PPR | 38.731.583 | 56 |
| BPI Dinâmico | Fundo Flexível | 37.893.404 | 57 |
| NB Momentum | F.Acções Internacionais | 37.025.887 | 58 |
| Santander Multi Taxa Fixa | F. Obrigações Euro | 33.654.580 | 59 |
| IMGA Alocação Dinâmica | F.Multi-Activos Agressivos | 33.396.851 | 60 |
| Bankinter Obrigações PPR/OICVM | Fundos PPR | 32.363.578 | 61 |
| NB Estratégia Ativa | Fundo Flexível | 30.885.225 | 62 |
| Bankinter 75 PPR/OICVM | Fundos PPR | 29.672.960 | 63 |
| Popular Global 25 | F.Multi-Activos Defensivos | 29.435.467 | 64 |
| Bankinter 50 PPR/OICVM | Fundos PPR | 28.029.320 | 65 |
| Popular Global 50 | F.Multi-Activos Equilibrados | 24.581.685 | 66 |
| IMGA European Equities (1) | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 23.900.374 | 67 |
| BPI Europa | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 23.265.390 | 68 |
| EuroBic Tesouraria | F.Curto Prazo Euro | 23.117.585 | 69 |
| BPI Ações Mundiais * | F.Acções Internacionais | 22.787.257 | 70 |
| IMGA Investimento PPR/OICVM | Fundos PPR | 21.754.799 | 71 |
| BPI Euro Taxa Fixa | F. Obrigações Euro | 21.416.847 | 72 |
| Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo | Fundos PPR | 21.403.601 | 73 |
| Optimize Seleção Base | Fundo Flexível | 21.085.610 | 74 |
| SAM Carteiras Conservador | F. Obrigações Euro | 20.667.929 | 75 |
| CA Institucionais | F.I.A. de Obrigações | 19.306.658 | 76 |
| Caixa Ações Europa Socialmente Responsável | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 19.171.760 | 77 |
| Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado | Fundos PPR | 17.988.745 | 78 |
| NB Portugal Ações | F.Acções Nacionais | 17.040.956 | 79 |
| NB Ações Europa | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 17.004.794 | 80 |
| Caixa Ações Portugal Espanha | F.Acções Ibéricas | 16.626.010 | 81 |

| Nome F.I.M. | Classificação | TOTAL Carteira (Euros) | Rank |
|--|------------------------------|---|-------------|
| IMGA Ações Portugal | F.Acções Nacionais | 16.017.546 | 82 |
| BPI Portugal | F.Acções Nacionais | 15.836.990 | 83 |
| CA Curto Prazo | F.Curto Prazo Euro | 15.267.885 | 84 |
| Caixa Arrojado PPR/OICVM | Fundos PPR | 15.260.879 | 85 |
| NB Mercados Emergentes | F.Acções Internacionais | 15.239.287 | 86 |
| Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado | Fundos PPR | 14.819.615 | 87 |
| NB Conservador | F.Multi-Activos Defensivos | 14.692.005 | 88 |
| Caixagest Oportunidades - F.I.A. | F.I.A. de Obrigações | 14.604.058 | 89 |
| BPI América | F.Acções América Norte | 14.594.311 | 90 |
| Optimize Obrigações * | F. Obrig. Internacionais | 14.513.843 | 91 |
| Santander Private Dinâmico | F.Multi-Activos Equilibrados | 14.379.085 | 92 |
| Montepio Taxa Fixa | F. Obrigações Euro | 13.896.739 | 93 |
| Montepio Acções Europa | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 13.896.727 | 94 |
| BPI Brasil | Fundo Flexível | 13.409.773 | 95 |
| IMGA Retorno Global * | F. Obrig. Internacionais | 13.248.203 | 96 |
| Optimize Investimento Activo | Fundo Flexível | 12.655.348 | 97 |
| Caixa Wealth Arrojado | F.Multi-Activos Agressivos | 11.917.748 | 98 |
| IMGA Dívida Pública Europeia | F. Obrigações Euro | 11.683.866 | 99 |
| Montepio Obrigações | F.Obrig.Tx.Ind.Euro | 10.192.126 | 100 |
| IMGA Global Equities Selection | F.Acções Internacionais | 10.113.129 | 101 |
| Caixa Ações Oriente (1) | F.Acções Internacionais | 10.034.412 | 102 |
| Popular Obrigações Curto Prazo * | F.Curto Prazo Euro | 9.928.747 | 103 |
| IMGA Ações América | F.Acções América Norte | 9.908.548 | 104 |
| EuroBic Brasil * | F.Multi-Activos Defensivos | 9.721.762 | 105 |
| BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco | F. Obrigações Euro | 9.630.758 | 106 |
| Montepio Euro Helthcare | F.Acções Sectoriais | 9.173.525 | 107 |
| Popular Global 75 | F.Multi-Activos Agressivos | 9.155.204 | 108 |
| Optimize Europa Valor | Fundo Flexível | 9.079.774 | 109 |
| IMGA Eurofinanceiras | F.Acções Sectoriais | 8.573.128 | 110 |
| IMGA Flexível (1) | Fundo Flexível | 8.349.438 | 111 |
| Caixagest Energias Renováveis - F.I.A. | Outros F.I.A. | 7.221.803 | 112 |
| BPI Selecção | F.Multi-Activos Equilibrados | 7.060.648 | 113 |
| Montepio Euro Utilities | F.Acções Sectoriais | 6.852.900 | 114 |
| NB Equilibrado | F.Multi-Activos Equilibrados | 6.562.160 | 115 |
| BPI Universal | F.Multi-Activos Equilibrados | 6.372.993 | 116 |
| EuroBic Selecção TOP | Fundo Flexível | 6.057.933 | 117 |
| BPI Euro Grandes Capitalizações | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 5.936.104 | 118 |
| Montepio Multi Gestão Prudente | F.Multi-Activos Defensivos | 5.771.177 | 119 |
| Bankinter Rendimento PPR/OICVM | Fundos PPR | 5.538.968 | 120 |
| Caixagest Ações Emergentes | F.Acções Internacionais | 5.533.284 | 121 |
| Optimize Selecção Agressiva | Fundo Flexível | 5.233.991 | 122 |
| Discovery Fund - F.I.A. | F.I.A. Flexíveis | 5.065.435 | 123 |
| Montepio Multi Gestão Equilibrada | F.Multi-Activos Equilibrados | 4.625.733 | 124 |
| Montepio Euro Energy | F.Acções Sectoriais | 4.485.896 | 125 |
| EuroBic Investimento | F.Multi-Activos Defensivos | 4.460.670 | 126 |
| Montepio Global | F.Multi-Activos Equilibrados | 4.446.907 | 127 |
| EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55 | Fundos PPR | 4.380.829 | 128 |
| Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes | F.Multi-Activos Agressivos | 4.353.161 | 129 |
| Montepio Multi Gestão Dinâmica | F.Multi-Activos Agressivos | 4.279.708 | 130 |
| BPI Agressivo | Fundo Flexível | 4.266.560 | 131 |
| Optimize Selecção Defensiva | Fundo Flexível | 4.065.979 | 132 |
| GFM Capital - SICAF AIF (*) | F.I.A. Flexíveis | 3.712.873 | 133 |
| Montepio Acções | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 3.584.654 | 134 |
| Invest Ibéria | F.Acções Ibéricas | 3.467.939 | 135 |
| NB Dinâmico | F.Multi-Activos Agressivos | 2.928.777 | 136 |
| BPI Ásia Pacífico | F.Acções Internacionais | 2.794.096 | 137 |
| Popular Acções | F.Acç.UE,Suíça,Nor. | 2.673.690 | 138 |
| IMGA Iberia Fixed Income ESG * | F. Obrigações Euro | 2.548.417 | 139 |
| BPI Ibéria | F.Acções Ibéricas | 2.494.533 | 140 |
| LYNX Obrigações Flexível - F.I.A. | Outros F.I.A. | 2.492.050 | 141 |
| BPI África | F.Acções Internacionais | 2.278.108 | 142 |
| Montepio Euro Telcos | F.Acções Sectoriais | 2.258.215 | 143 |
| Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo | Fundos PPR | 2.158.790 | 144 |
| LYNX Euro Tesouraria | F.Curto Prazo Euro | 1.938.973 | 145 |
| LYNX Valor - F.I.A. | F.I.A. Flexíveis | 1.827.148 | 146 |
| Montepio Euro Financial Services | F.Acções Sectoriais | 1.713.191 | 147 |
| IMGA Mercados Emergentes | F.Acções Internacionais | 1.697.943 | 148 |
| IMGA Iberia Equities ESG * | F.Acções Ibéricas | 1.650.505 | 149 |
| EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54 | Fundos PPR | 1.480.253 | 150 |
| Montepio Acções Internacionais | F.Acções Internacionais | 1.455.659 | 151 |
| Santander Carteira Alternativa - F.I.A. | F.I.A. de Retorno Absoluto | 1.370.995 | 152 |
| Popular Global 5 | F.Multi-Activos Defensivos | 1.296.200 | 153 |
| Montepio Capital | F.Acções Ibéricas | 1.230.982 | 154 |
| BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM | Fundos PPR | 1.222.138 | 155 |
| EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44 | Fundos PPR | 1.090.259 | 156 |
| Santander PPA | F.PPA | 540.887 | 157 |
| EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34 | Fundos PPR | 507.262 | 158 |
| TOTAL | | 11.782.655.254 | |

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

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

(*) - Fundo Fechado.

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,96% do total gerido por FIM, no final de Março de 2020 (Fonte: CMVM)

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

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

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

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

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

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