



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Dezembro 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 Julho e Setembro de 2020 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

1. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Euro** – 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.

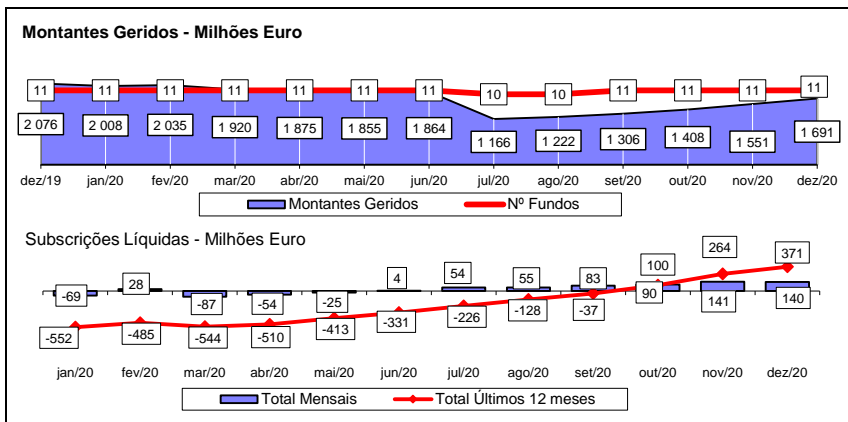
5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro 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.

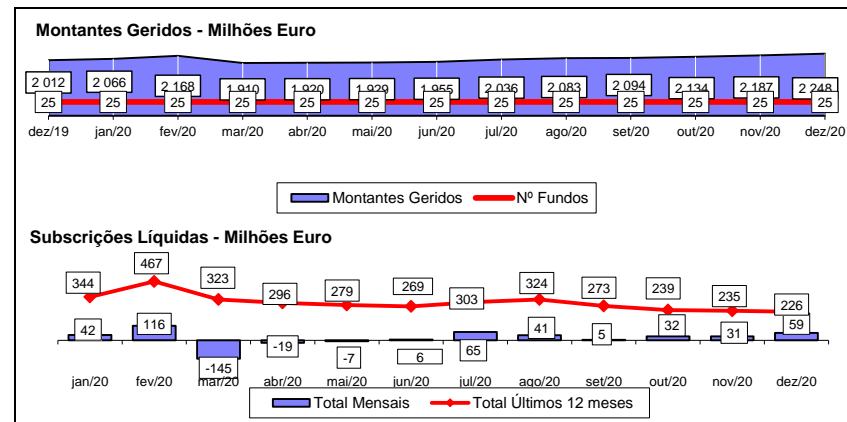
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
 - H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma 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 (Dezembro 2019 - Dezembro 2020)

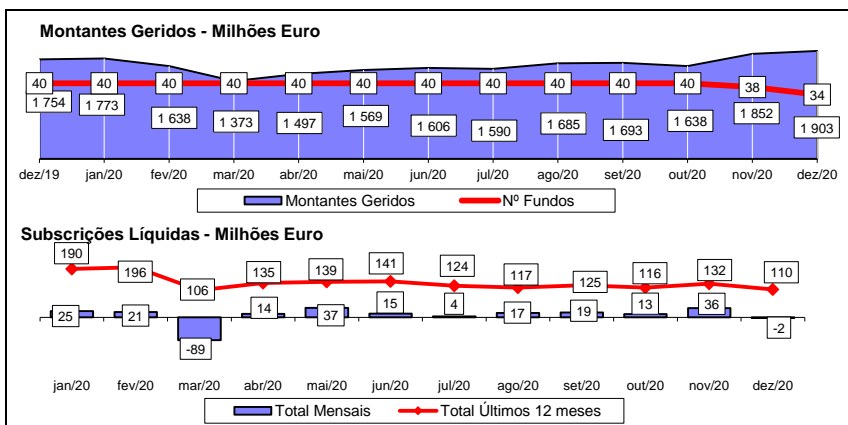
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



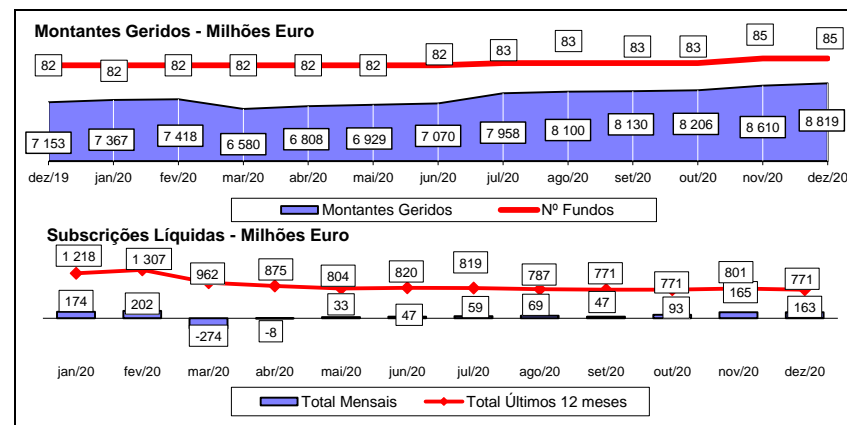
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



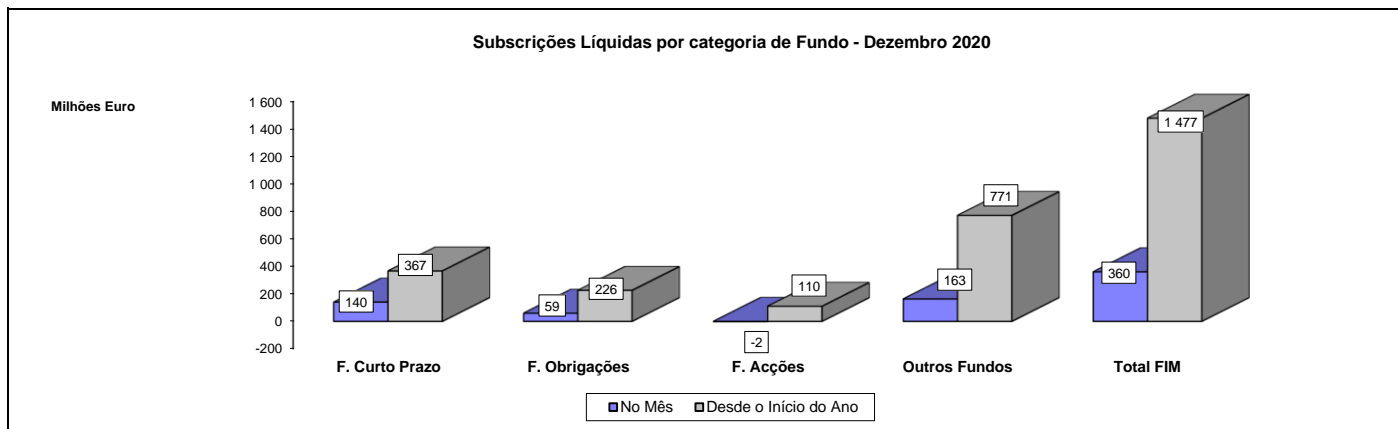
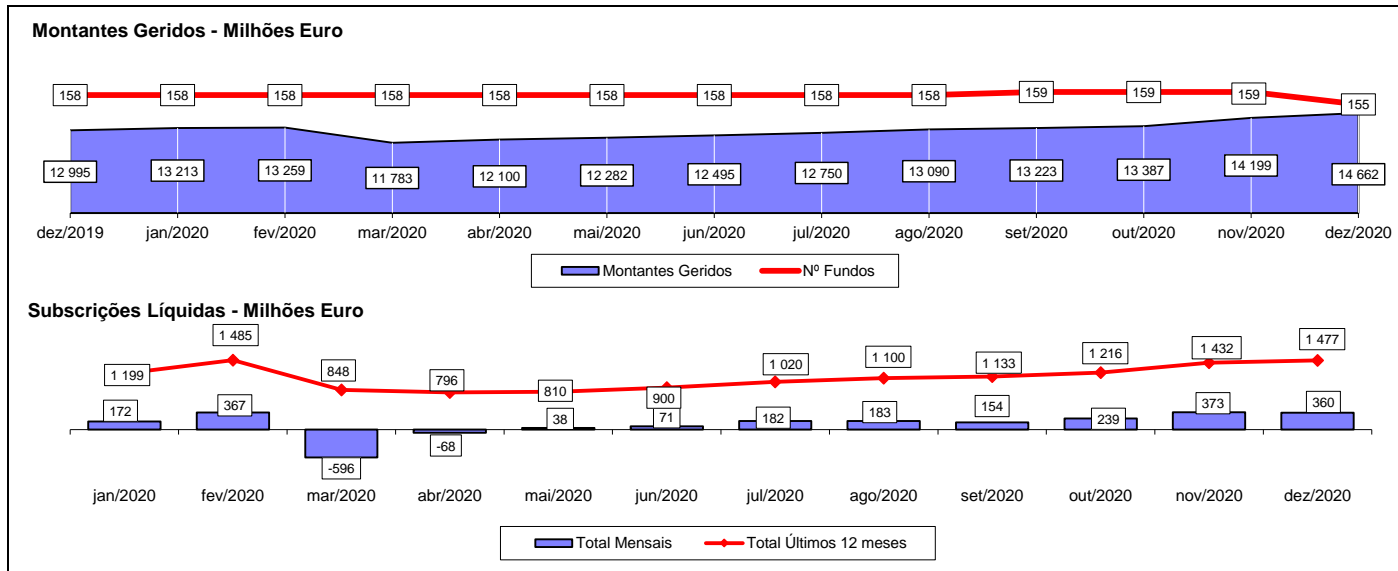
FUNDOS DE ACÇÕES



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 Acções incluem os Fundos PPA e os F.I.A. de Acções.

- 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 O.I.C.. Considerando os dados de Dezembro de 2020, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,95% 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 dezembro 2020			Desde 30 de Novembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	29 877 324	12 058 771	17 818 553	294 838 220	121 639 483	173 198 737	294 838 220	121 639 483	173 198 737
F. Merc. Monetário Internacional	2 475 702	4 386	2 471 317	4 216 726	6 385	4 210 341	4 216 726	6 385	
F. Curto Prazo Euro	149 717 544	29 786 557	119 930 987	743 907 085	550 336 468	193 570 617	743 907 085	550 336 468	193 570 617
F. Obrigações Tx Indexada Euro	30 547 322	11 948 325	18 598 997	247 712 789	245 164 351	2 548 438	247 712 789	245 164 351	2 548 438
F. Obrigações Euro	69 594 578	29 699 819	39 894 760	654 225 473	432 212 606	222 012 867	654 225 473	432 212 606	222 012 867
F. Obrigações Internacional	3 247 024	2 324 554	922 471	57 437 457	53 897 331	3 540 127	57 437 457	53 897 331	3 540 127
F. Acções Nacionais	2 563 324	2 783 082	(219 758)	11 595 911	17 432 075	(5 836 164)	11 595 911	17 432 075	(5 836 164)
F. Acções Ibéricas	208 747	2 042 552	(1 833 805)	3 753 946	8 836 427	(5 082 481)	3 753 946	8 836 427	(5 082 481)
F. Acções UE Suíça e Noruega	9 020 276	27 001 631	(17 981 355)	42 969 391	67 415 703	(24 446 313)	42 969 391	67 415 703	(24 446 313)
F. Acções da América do Norte	4 300 746	32 087 518	(27 786 771)	38 506 508	77 921 018	(39 414 510)	38 506 508	77 921 018	(39 414 510)
F. Acções Sectoriais	465 830	305 894	159 937	11 106 332	18 707 198	(7 600 866)	11 106 332	18 707 198	(7 600 866)
Outros F. Acções Internacionais	67 580 833	22 008 564	45 572 269	470 532 626	278 167 180	192 365 445	470 532 626	278 167 180	192 365 445
F. Multi-Activos Defensivos	97 860 873	33 689 069	64 171 804	868 433 144	512 862 711	355 570 433	868 433 144	512 862 711	355 570 433
F. Multi-Activos Equilibrados	17 509 210	9 908 263	7 600 947	144 081 306	132 383 054	11 698 253	144 081 306	132 383 054	11 698 253
F. Multi-Activos Agressivos	990 775	1 887 849	(897 075)	15 422 646	24 218 719	(8 796 073)	15 422 646	24 218 719	(8 796 073)
Fundos PPR	114 198 241	16 839 560	97 358 681	746 709 965	282 548 905	464 161 060	746 709 965	282 548 905	464 161 060
Fundos PPA	-	14 695	(14 695)	104 283	374 797	(270 514)	104 283	374 797	(270 514)
Outros Fundos	7 456 945	34 674 535	(27 217 590)	33 939 144	164 727 068	(130 787 925)	33 939 144	164 727 068	(130 787 925)
Fundos Flexíveis	38 568 683	5 500 697	33 067 986	254 142 349	125 541 613	128 600 735	254 142 349	125 541 613	128 600 735
F.I.A. de Obrigações	75 300	176 956	(101 656)	400 655	2 613 271	(2 212 616)	400 655	2 613 271	(2 212 616)
F.I.A. de Retorno Absoluto	6	6	-	6	15 658	(15 652)	6	15 658	(15 652)
F.I.A. Multi-Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. Flexíveis	-	-	-	4 029 140	417 152	3 611 988	4 029 140	417 152	3 611 988
Outros F.I.A.	144 214	11 164 193	(11 019 979)	5 489 401	58 724 320	(53 234 919)	5 489 401	58 724 320	(53 234 919)
Sub- Total: F.I.A.	219 520	11 341 155	(11 121 635)	9 919 202	61 770 401	(51 851 199)	9 919 202	61 770 401	(51 851 199)
TOTAL	646 403 496	285 907 475	360 496 021	4 653 554 502	3 176 163 492	1 477 391 009	4 653 554 502	3 176 163 492	1 477 391 009

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

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

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

	31 dezembro 2020			Desde 30 de Novembro de 2019			Desde 31 de Dezembro de 2019		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Barclays Wealth Managers Portugal	13 859 840	1 210 198	12 649 641	85 106 389	31 269 466	53 836 923	85 106 389	31 269 466	53 836 923
BIZ Capital	40 415	3 588	36 827	3 691 764	3 588	3 688 176	3 691 764	3 588	3 688 176
BPI Gestão de Activos	78 666 615	20 190 048	58 476 567	536 548 509	417 786 744	118 761 765	536 548 509	417 786 744	118 761 765
Caixa Gestão de Activos	162 884 683	123 214 985	39 669 698	1 382 836 941	1 114 123 248	268 713 693	1 382 836 941	1 114 123 248	268 713 693
Casa de Investimentos	4 395 987	-	4 395 987	5 642 457	1 300	5 641 157	5 642 457	1 300	5 641 157
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	264 636	797 717	(533 081)	2 785 439	8 991 326	(6 205 887)	2 785 439	8 991 326	(6 205 887)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Invest Gestão Activos	6 742 280	168 738	6 573 542	39 744 408	7 649 528	32 094 879	39 744 408	7 649 528	32 094 879
IM Gestão de Activos	216 669 989	56 734 432	159 935 557	1 581 832 035	776 357 375	805 474 659	1 581 832 035	776 357 375	805 474 659
LYNX Asset Managers	-	198 303	(198 303)	4 079 609	1 157 982	2 921 627	4 079 609	1 157 982	2 921 627
Montepio Gestão de Activos	11 093 048	10 583 558	509 489	53 483 401	80 233 154	(26 749 753)	53 483 401	80 233 154	(26 749 753)
Optimize Investment Partners	4 420 921	2 129 734	2 291 187	49 637 830	40 570 773	9 067 057	49 637 830	40 570 773	9 067 057
Popular Gestão de Activos	-	-	-	700	7 538 159	(7 537 459)	700	7 538 159	(7 537 459)
Santander Asset Management	78 055 902	27 955 219	50 100 683	525 097 544	386 754 741	138 342 803	525 097 544	386 754 741	138 342 803
Total	646 403 496	285 907 475	360 496 021	4 653 554 502	3 176 163 492	1 477 391 009	4 653 554 502	3 176 163 492	1 477 391 009

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

(+) - 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

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	370,543,522	92.0	395,453,307	94.0	106.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	16,403,410	4.1	8,150,345	1.9	49.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		3,405,995	0.8	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	16,076,461	4.0	14,073,171	3.3	87.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-200,343	(0.0)	-467,010	(0.1)	233.1
TOTAL	402,823,051	100.0	420,615,807	100.0	104.4

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	509,542	29.3	726,688	17.3	142.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	511,416	29.4	614,225	14.6	120.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	717,668	41.3	2,868,632	68.2	399.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-583	(0.0)	-776	(0.0)	133.2
TOTAL	1,738,043	100.0	4,208,769	100.0	242.2

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	387,266,177	33.8	397,730,105	31.4	102.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	7,934	0.0	7,746	0.0	97.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	25,673,821	2.2	23,717,666	1.9	92.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	193,422,547	16.9	215,157,292	17.0	111.2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	581,648,201	50.7	630,206,015	49.8	108.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-41,898,281	(3.7)	-981,065	(0.1)	2.3
TOTAL	1,146,120,398	100.0	1,265,837,759	100.0	110.4

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	88,156,198	9.7	89,622,287	9.7	101.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	2,907,366	0.3	2,913,127	0.3	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	57,851,287	6.4	58,712,211	6.3	101.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	765,229,027	84.3	775,897,171	83.7	101.4
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	430,469	0.0	430,056	0.0	99.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	430,469	0.0	430,056	0.0	99.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-6,887,528	(0.8)	-977,278	(0.1)	14.2
TOTAL	907,686,818	100.0	926,597,574	100.0	102.1

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	134,868,812	12.9	108,570,550	10.0	80.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	57,598	0.0	56,232	0.0	97.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	2,257,659	0.2	2,263,181	0.2	100.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	340,299,719	32.6	385,185,464	35.5	113.2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	580,323,032	55.6	583,088,250	53.7	100.5
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	4,022,063	0.4	7,747,254	0.7	192.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4,022,063	0.4	7,747,254	0.7	192.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-17,261,944	(1.7)	-1,396,701	(0.1)	8.1
TOTAL	1,044,566,940	100.0	1,085,514,230	100.0	103.9

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5,234,576	2.6	7,070,567	3.5	135.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1,390,570	0.7	1,183,680	0.6	85.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	18,971,525	9.5	20,371,084	10.1	107.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	7,586,268	3.8	8,411,950	4.2	110.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	124,284,482	62.2	120,495,048	59.6	97.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	26,069,762	13.0	26,144,184	12.9	100.3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	13,335,092	6.7	15,685,361	7.8	117.6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	442,838	0.2	432,271	0.2	97.6
- UP's OUTROS FUNDOS	2,484,998	1.2	2,545,724	1.3	102.4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	142,124	0.1	142,292	0.1	100.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	16,120,803	8.1	18,521,064	9.2	114.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	170,569	0.1	-311,659	(0.2)	(182.7)
TOTAL	199,970,679	100.0	202,028,212	100.0	101.0

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	18,969,220	16.3	18,388,520	15.1	96.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,909,117	3.3	3,907,854	3.2	100.0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,344,701	1.2	1,361,057	1.1	101.2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	2,002,385	1.7	2,140,985	1.8	106.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2,002,385	1.7	2,140,985	1.8	106.9
- ACÇÕES NACIONAIS	90,302,681	77.4	95,068,460	78.0	105.3
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	624,276	0.5	1,189,663	1.0	190.6
Sub - total (Acções)	90,926,957	77.9	96,258,123	78.9	105.9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-443,021	(0.4)	-117,207	(0.1)	26.5
TOTAL	116,709,359	100.0	121,939,331	100.0	104.5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,105,036	3.7	471,635	1.6	42.7
- ACÇÕES NACIONAIS	7,512,217	25.1	7,390,838	25.8	98.4
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	21,458,160	71.6	20,759,241	72.5	96.7
Sub - total (Acções)	28,970,377	96.7	28,150,079	98.3	97.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-111,112	(0.4)	12,044	0.0	(10.8)
TOTAL	29,964,301	100.0	28,633,757	100.0	95.6

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	12,318,556	5.3	8,444,158	3.9	68.5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2,085,840	0.9	1,053,801	0.5	50.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	211	0.0	202	0.0	95.5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	380,885	0.2	754,666	0.3	198.1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	380,885	0.2	754,666	0.3	198.1
- ACÇÕES NACIONAIS	4,320,090	1.9	3,796,704	1.7	87.9
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	213,584,506	91.8	204,646,288	93.6	95.8
Sub - total (Acções)	217,904,596	93.7	208,442,991	95.3	95.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-150,436	(0.1)	-58,307	(0.0)	38.8
TOTAL	232,539,652	100.0	218,637,511	100.0	94.0

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,883,793	2.3	5,814,761	3.0	119.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1,735,173	0.8	1,040,987	0.5	60.0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	67,264,560	31.2	70,991,638	37.1	105.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	67,264,560	31.2	70,991,638	37.1	105.5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	142,219,412	65.9	115,647,792	60.5	81.3
Sub - total (Acções)	142,219,412	65.9	115,647,792	60.5	81.3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-182,312	(0.1)	-2,328,944	(1.2)	1,277.4
TOTAL	215,920,626	100.0	191,166,234	100.0	88.5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2,992,847	10.5	3,075,119	10.7	102.7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1,082,042	3.8	1,308,333	4.5	120.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,082,042	3.8	1,308,333	4.5	120.9
- ACÇÕES NACIONAIS	1,068,617	3.8	1,145,720	4.0	107.2
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23,681,959	83.2	23,632,819	82.1	99.8
Sub - total (Acções)	24,750,576	87.0	24,778,538	86.0	100.1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-363,308	(1.3)	-360,396	(1.3)	99.2
TOTAL	28,462,157	100.0	28,801,595	100.0	101.2

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	20,673,922	1.7	20,619,875	1.6	99.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5,492,100	0.4	8,116,802	0.6	147.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	2,997,946	0.2	2,997,271	0.2	100.0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	46,295,554	3.8	46,631,063	3.5	100.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	2,997,946	0.2	2,997,271	0.2	100.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	46,295,554	3.8	46,631,063	3.5	100.7
- ACÇÕES NACIONAIS	119,362	0.0	0		-
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	415,977,671	33.9	449,655,022	34.2	108.1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	740,396,856	60.3	793,725,529	60.4	107.2
Sub - total (Acções)	1,156,493,890	94.2	1,243,380,551	94.7	107.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,494,076	(0.4)	-8,124,825	(0.6)	180.8
TOTAL	1,227,459,336	100.0	1,313,620,736	100.0	107.0

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	186,490,622	6.0	159,083,206	5.0	85.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	32,285,651	1.0	33,136,241	1.0	102.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	418,075,347	13.5	417,844,708	13.2	99.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	151,709,181	4.9	153,335,692	4.8	101.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8,325,736	0.3	8,010,191	0.3	96.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,503,739,171	48.6	1,522,110,291	47.9	101.2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	643,468,521	20.8	669,343,996	21.1	104.0
- UP's OUTROS FUNDOS	86,008,026	2.8	128,946,404	4.1	149.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	72,385,915	2.3	76,697,275	2.4	106.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2,160,829,803	69.9	2,243,703,416	70.6	103.8
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	65,647,202	2.1	68,131,186	2.1	103.8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,695,943	0.1	1,746,826	0.1	103.0
Sub - total (Acções)	67,343,145	2.2	69,878,012	2.2	103.8
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	261,427	0.0	46,128	0.0	17.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,837,483	(0.2)	14,098,477	0.4	(241.5)
TOTAL	3,091,869,345	100.0	3,175,833,347	100.0	102.7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	36,562,271	5.4	31,699,608	4.6	86.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14,175,302	2.1	14,529,979	2.1	102.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	32,560,153	4.8	31,321,317	4.5	96.2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	17,804,195	2.6	17,615,382	2.6	98.9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1,685,680	0.3	1,685,144	0.2	100.0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	240,873,146	35.7	242,997,955	35.2	100.9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	312,835,026	46.4	323,415,518	46.9	103.4
- UP's OUTROS FUNDOS	18,691,282	2.8	24,460,038	3.5	130.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	5,398,344	0.8	5,386,412	0.8	99.8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	568,686,789	84.4	587,172,242	85.1	103.3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	35,159	0.0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,107,965	(0.2)	2,123,972	0.3	(191.7)
TOTAL	674,114,248	100.0	689,848,912	100.0	102.3

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,788,933	5.9	3,350,351	4.1	70.0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	829,415	1.0	908,456	1.1	109.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	640,458	0.8	639,284	0.8	99.8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100,754	0.1	101,133	0.1	100.4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	9,231,886	11.3	9,767,543	11.9	105.8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	59,371,687	72.9	60,732,337	74.1	102.3
- UP's OUTROS FUNDOS	1,707,174	2.1	2,867,311	3.5	168.0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	525,963	0.6	532,468	0.6	101.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	69,784,784	85.7	72,834,724	88.8	104.4
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	1,231,102	1.5	1,241,936	1.5	100.9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1,876,041	2.3	1,903,155	2.3	101.4
Sub - total (Acções)	3,107,143	3.8	3,145,091	3.8	101.2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1,652,266	2.0	500,293	0.6	30.3
TOTAL	81,429,716	100.0	82,011,800	100.0	100.7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	124,414,328	4.2	132,014,982	4.3	106.1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	10,768,642	0.4	11,571,697	0.4	107.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	392,714,748	13.3	399,146,526	13.0	101.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	6,556,344	0.2	7,034,535	0.2	107.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1,422,438,122	48.1	1,429,087,996	46.6	100.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	12,505,787	0.4	12,324,381	0.4	98.5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	505,159,473	17.1	521,301,971	17.0	103.2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	374,839,254	12.7	390,310,135	12.7	104.1
- UP's OUTROS FUNDOS	79,615,036	2.7	90,140,151	2.9	113.2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	65,431,478	2.2	66,522,258	2.2	101.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	894,182,286	30.3	935,230,000	30.5	104.6
- ACÇÕES NACIONAIS	3,448,270	0.1	3,418,960	0.1	99.2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	16,735,833	0.6	22,133,010	0.7	132.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	39,170,327	1.3	47,167,967	1.5	120.4
Sub - total (Acções)	59,354,430	2.0	72,719,937	2.4	122.5
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	101,520	0.0	73,800	0.0	72.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-33,544,431	(1.1)	3,160,914	0.1	(9.4)
TOTAL	2,954,923,253	100.0	3,068,887,027	100.0	103.9

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	80,936	13.9	71,055	11.9	87.8
- ACÇÕES NACIONAIS	498,270	85.6	515,096	86.5	103.4
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	5,688	1.0	11,946	2.0	210.0
Sub - total (Acções)	503,958	86.6	527,042	88.5	104.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2,668	(0.5)	-2,708	(0.5)	101.5
TOTAL	582,226	100.0	595,389	100.0	102.3

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	64,582,100	7.4	100,658,878	11.1	155.9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14,051,651	1.6	7,537,054	0.8	53.6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	45,479,940	5.2	42,912,185	4.7	94.4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10,505,639	1.2	11,501,590	1.3	109.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	148,564,441	17.1	140,126,734	15.5	94.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1,848,894	0.2	1,873,431	0.2	101.3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1,452,085	0.2	1,451,337	0.2	99.9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	53,683,597	6.2	55,399,270	6.1	103.2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	122,141,516	14.0	125,954,989	13.9	103.1
- UP's OUTROS FUNDOS	362,843,555	41.7	365,088,978	40.4	100.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	30,655,705	3.5	30,832,158	3.4	100.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	509,465,048	58.5	517,062,417	57.2	101.5
- ACÇÕES NACIONAIS	542,363	0.1	577,306	0.1	106.4
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	17,188,174	2.0	17,452,563	1.9	101.5
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	33,695,907	3.9	35,464,954	3.9	105.3
Sub - total (Acções)	51,426,444	5.9	53,494,824	5.9	104.0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5,631,943	(0.6)	-1,946,245	(0.2)	34.6
TOTAL	870,947,920	100.0	904,053,026	100.0	103.8

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,048,373	11.8	3,548,010	10.4	87.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	350,248	1.0	350,675	1.0	100.1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,513,080	10.2	3,510,913	10.3	99.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	25,984,093	75.6	26,372,022	77.0	101.5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	485,495	1.4	468,861	1.4	96.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	485,495	1.4	468,861	1.4	96.6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2,710	(0.0)	-9,195	(0.0)	339.4
TOTAL	34,378,579	100.0	34,241,286	100.0	99.6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,132,887	85.2	1,135,897	85.7	100.3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	31,998	2.4	29,250	2.2	91.4
- UP's OUTROS FUNDOS	165,425	12.4	159,663	12.0	96.5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	165,425	12.4	159,663	12.0	96.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1,178	(0.1)	901	0.1	(76.5)
TOTAL	1,329,132	100.0	1,325,710	100.0	99.7

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,461,218	8.3	999,213	5.6	68.4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	189,827	1.1	94,095	0.5	49.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	100,028	0.6	199,816	1.1	199.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	379,326	2.2	378,919	2.1	99.9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1,059,560	6.0	1,059,962	5.9	100.0
- UP's OUTROS FUNDOS	39,768	0.2	37,129	0.2	93.4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1,478,655	8.4	1,476,009	8.2	99.8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	1,294,116	7.3	1,540,553	8.6	119.0
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	13,025,519	73.9	13,582,096	75.6	104.3
Sub - total (Acções)	14,319,636	81.2	15,122,650	84.2	105.6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	201,675	1.1	170,850	1.0	84.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-116,022	(0.7)	-96,408	(0.5)	83.1
TOTAL	17,635,015	100.0	17,966,226	100.0	101.9

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4,022,365	1.6	2,705,017	1.1	67.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5,681,393	2.2	7,649,956	3.1	134.6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	199,618	0.1	199,867	0.1	100.1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	99,938	0.0	100,285	0.0	100.3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	125,968	0.0	123,214	0.0	97.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	53,440,457	20.7	50,352,396	20.4	94.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	641,386	0.2	640,674	0.3	99.9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	19,438,562	7.5	20,474,406	8.3	105.3
- UP's OUTROS FUNDOS	172,287,412	66.8	162,945,261	66.1	94.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	48,152,318	18.7	44,637,525	18.1	92.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	197,655,499	76.6	189,775,212	76.9	96.0
- ACÇÕES NACIONAIS	0		301,165	0.1	
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2,769,496	1.1	2,348,057	1.0	84.8
Sub - total (Acções)	2,769,496	1.1	2,649,222	1.1	95.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-736,511	(0.3)	-1,162,406	(0.5)	157.8
TOTAL	257,970,083	100.0	246,677,892	100.0	95.6

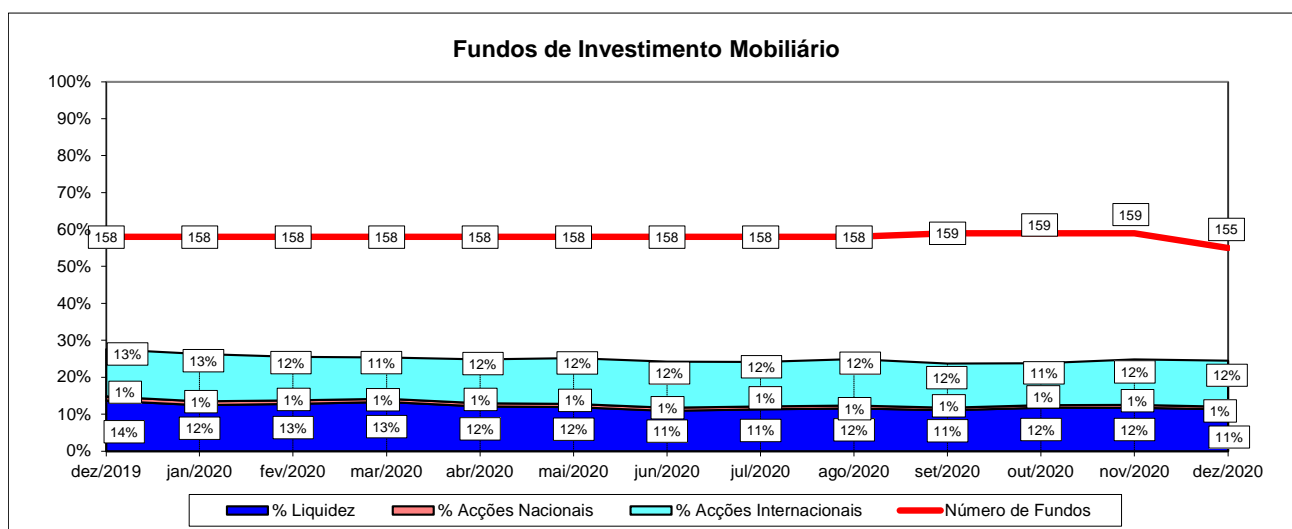
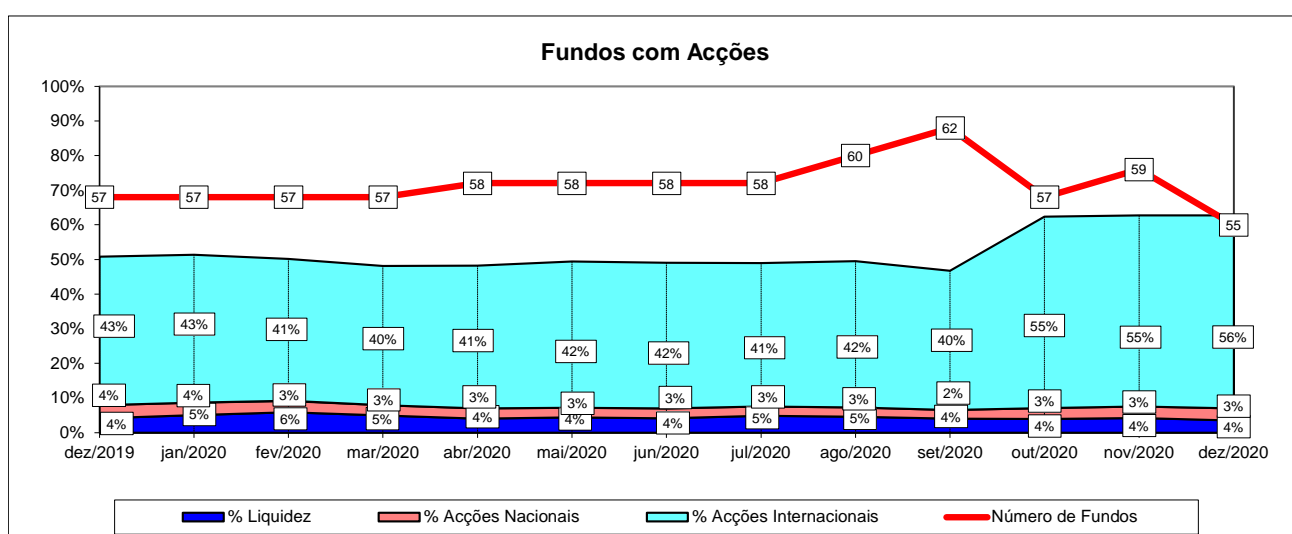
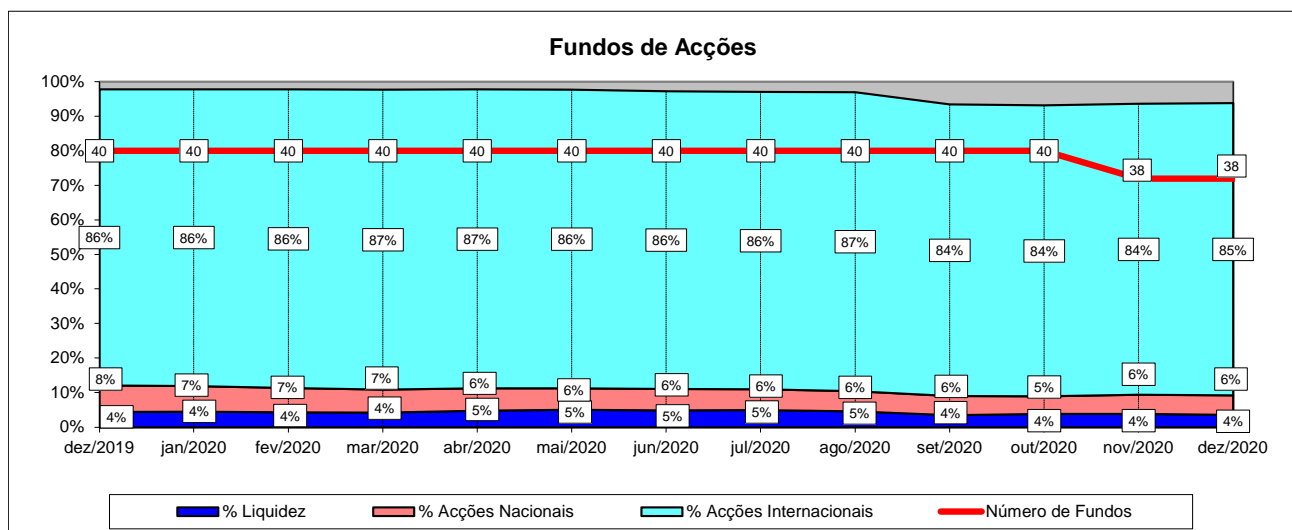
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	10,664,843	3.4	8,388,137	2.8	78.7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5,903,217	1.9	7,773,301	2.6	131.7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	649,894	0.2	750,358	0.2	115.5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	3,513,080	1.1	3,510,913	1.2	99.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	26,084,031	8.4	26,472,307	8.8	101.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	125,968	0.0	123,214	0.0	97.8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	53,440,457	17.2	50,352,396	16.8	94.2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1,506,207	0.5	1,488,454	0.5	98.8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	20,498,123	6.6	21,534,368	7.2	105.1
- UP's OUTROS FUNDOS	172,492,605	55.4	163,142,052	54.3	94.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	48,152,318	15.5	44,637,525	14.9	92.7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	199,785,073	64.2	191,879,745	63.9	96.0
- ACÇÕES NACIONAIS	0		301,165		
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	4,063,613	1.3	3,888,611	1.3	95.7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	13,025,519	4.2	13,582,096	4.5	104.3
Sub - total (Acções)	17,089,132	5.5	17,771,872	5.9	104.0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	201,675	0.1	170,850	0.1	84.7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-856,421	(0.3)	-1,267,108	(0.4)	148.0
TOTAL	311,312,809	100.0	300,211,114	100.0	96.4

TOTAL OUTROS FUNDOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	100,677,313	15.3	72,474,527	11.5	72.0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	42,792,627	6.5	32,627,614	5.2	76.2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	11,929,110	1.8	11,920,873	1.9	99.9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	507,903,709	76.9	516,999,865	81.7	101.8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	118,563	0.0	119,627	0.0	100.9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	222,208	0.0	232,413	0.0	104.6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	340,771	0.1	352,040	0.1	103.3
- ACÇÕES NACIONAIS	23,768	0.0	23,006	0.0	96.8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	894,689	0.1	899,798	0.1	100.6
Sub - total (Acções)	918,457	0.1	922,804	0.1	100.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4,516,348	(0.7)	-2,554,424	(0.4)	56.6
TOTAL	660,045,639	100.0	632,743,299	100.0	95.9

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1,575,274,003	11.1	1,563,001,629	10.7	99.2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	89,292,635	0.6	87,642,665	0.6	98.2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	90,684,777	0.6	70,422,291	0.5	77.7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1,519,367,242	10.7	1,594,035,908	10.9	104.9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	25,159,667	0.2	27,562,300	0.2	109.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4,343,510,337	30.6	4,408,859,821	30.1	101.5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	49,593,815	0.3	51,344,033	0.4	103.5
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	59,576,167	0.4	56,486,148	0.4	94.8
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2,332,099,666	16.4	2,377,047,783	16.2	101.9
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1,650,844,598	11.6	1,713,782,712	11.7	103.8
- UP´s OUTROS FUNDOS	723,842,676	5.1	777,190,659	5.3	107.4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	225,689,792	1.6	227,747,660	1.6	100.9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4,540,673,316	32.0	4,696,759,643	32.0	103.4
- ACÇÕES NACIONAIS	107,835,638	0.8	112,237,254	0.8	104.1
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	781,092,873	5.5	813,642,082	5.5	104.2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	972,080,005	6.8	1,009,238,320	6.9	103.8
Sub - total (Acções)	1,861,008,516	13.1	1,935,117,656	13.2	104.0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	599,781	0.0	290,778	0.0	48.5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-121,667,367	(0.9)	-998,953	(0.0)	0.8
TOTAL	14,199,186,514	100.0	14,661,785,430	100.0	103.3

Nota: Não inclui os Fundos geridos por duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Dezembro 2019 - Dezembro 2020)



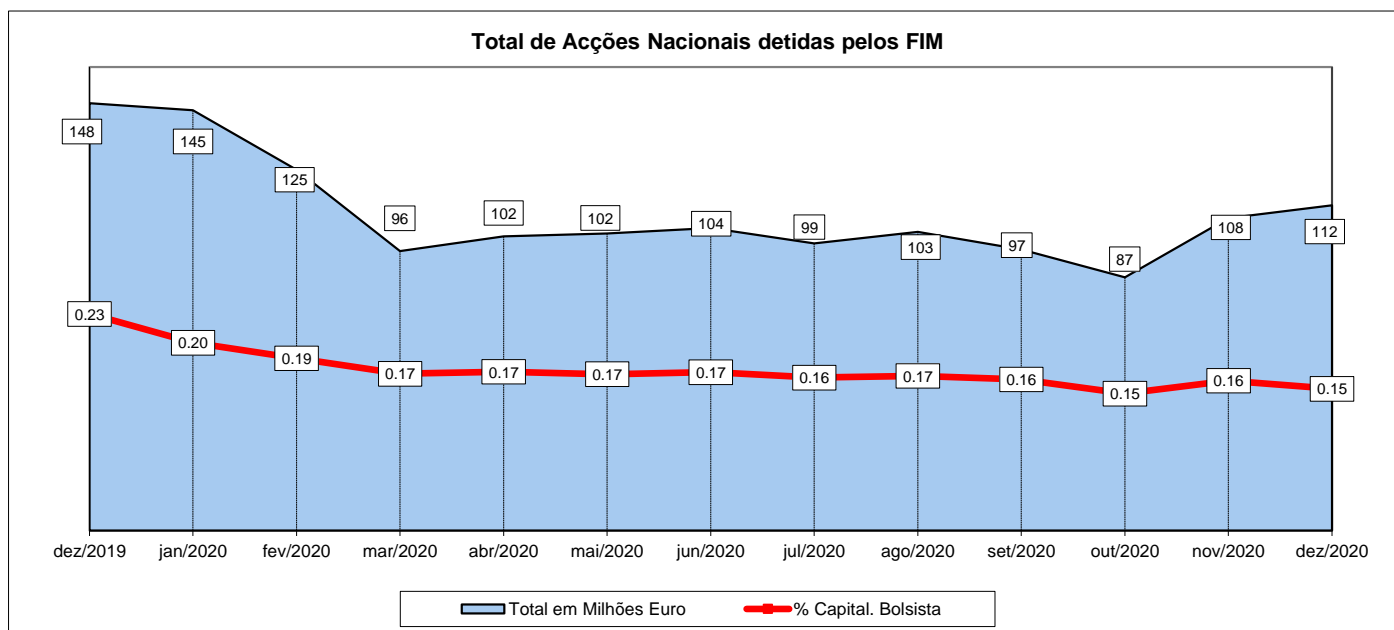
Nota1:

- 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 duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro de 2020 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

novembro 2020				dezembro 2020			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6.10%	6,254,578	1,563,645	COFINA	6.10%	6,254,578	1,501,099
Impresa SGPS	3.59%	6,031,932	844,470	Impresa SGPS	3.59%	6,031,932	862,566
Novabase	3.34%	1,049,539	3,442,488	Novabase	3.34%	1,049,539	3,369,020
CTT - Correios de Portugal S	1.27%	1,911,822	4,664,846	CTT - Correios de Portugal S	1.33%	1,998,322	4,696,057
Ramada	1.23%	316,232	1,138,435	Ramada	1.23%	316,232	1,517,914
Ibersol SGPS	1.10%	394,611	1,980,947	Ibersol SGPS	1.10%	394,611	2,130,899
V.A.Atlantis SGPS	1.00%	1,683,117	1,514,805	V.A.Atlantis SGPS	1.00%	1,683,117	1,565,299
Mota-Engil SGPS	0.93%	2,215,301	3,225,478	PHAROL	0.99%	8,869,598	1,106,926
Altri, SGPS SA	0.91%	1,872,188	8,436,079	Mota-Engil SGPS	0.94%	2,241,224	3,057,030
SONAE SGPS	0.70%	14,044,798	9,459,171	Altri, SGPS SA	0.92%	1,890,174	9,753,298
NOS SGPS	0.53%	2,711,715	8,677,488	SONAE SGPS	0.71%	14,126,889	9,344,937
REN	0.49%	3,300,654	7,575,001	NOS SGPS	0.52%	2,673,865	7,641,906
PHAROL	0.47%	4,214,570	514,178	REN	0.50%	3,316,654	7,843,887
BCP	0.45%	68,043,431	8,063,147	BCP	0.46%	69,870,022	8,607,987
THE NAVIGATOR COMP	0.43%	3,096,645	7,729,226	THE NAVIGATOR COMP	0.44%	3,167,640	7,912,765
SEMAPA	0.42%	341,106	3,056,310	SEMAPA	0.42%	344,106	3,096,954
SONAE.COM	0.40%	1,239,313	1,797,004	Corticeira Amorim	0.41%	540,031	6,264,360
Corticeira Amorim	0.38%	511,423	5,216,515	SONAE.COM	0.40%	1,239,313	1,735,038
Jerónimo Martins SGPS	0.09%	588,516	8,451,090	Jerónimo Martins SGPS	0.09%	548,145	7,575,364
Estoril Sol SGPS	0.08%	9,322	49,407	Galp Energia	0.08%	614,553	5,379,797
TOTAL 20 +		119,830,813	87,399,729	TOTAL 20 +		127,170,545	94,963,101



Nota: Não inclui os Fundos geridos por duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro 2020 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-12-2020) - 10³ Euro

SGFIM	Aplic.C.Prazo		Aplic.C.Prazo		Tit. Div. Pub.		Tit. Div. Pub.		Obrigações		Obrigações		UP's Fundos		UP's		Ações +		Ações da UE		Ações		Outros +		TOTAL
	Euro	REV REH	Internacionais	REV REH	Euro + O.F.P.	REV REH	Intern. + O.F.P.	REV REH	Diversas	REV REH	Diversas	REV REH	Investimento	REV REH	F. Investim.	REV REH	Tít. Particip.	REV REH	Suiça e	REV REH	Internacionais	REV REH	Operações	REV REH	
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%) (%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%) (%)	Equip. Euro	(%) (%)	Equip. Intern.	(%) (%)	Euro	(%) (%)	Internac.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Internacion.	(%) (%)	Nacionais	(%) (%)	Noruega	(%) (%)	Internacionais	(%) (%)	Regularizar	(%) (%)	
Bankinter Geston Activos SGIIC (Suc Portugal)	8,234.94	1 4	0.04	0 0	10,805.90	1 6	- - -	- - -	116,889.21	3 61	- - -	- - -	- - -	- - -	52,895.64	1 28	- - -	- - -	3,155.24	0 2	- - -	- - -	(384.49)	38 (0)	191,596.49
BPI Gestão de Activos	209,662.03	13 8	9,130.37	10 0	432,100.07	27 16	22,026.65	80 1	1,348,167.25	31 49	27,743.11	54 1	43,017.83	19 2	468,096.49	10 17	14,697.40	13 1	55,229.60	7 2	111,036.73	11 4	284.28	(28) 0	2,741,191.81
BIZ Capital	93.40	0 2	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1,188.07	0 30	301.17	0 8	2,348.06	0 60	- - -	- - -	(12.80)	1 (0)	3,917.90
Caixa Gestão de Activos (+)	249,268.41	15 5	20,587.39	23 0	494,591.76	31 10	- - -	- - -	1,016,449.66	23 21	- - -	- - -	113,045.79	50 2	1,628,616.52	35 34	4,577.60	4 0	492,640.63	61 10	789,608.20	78 16	(11,376.35)	1,139 (0)	4,798,009.60
Casa de Investimentos - GPFIM	417.44	0 7	0.46	0 0	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1,380.22	0 24	4,033.70	0 71	(129.51)	13 (2)	5,702.31
Crédito Agrícola Gest	3,397.67	0 17	- - -	- - -	1,890.62	0 9	- - -	- - -	14,269.27	0 71	- - -	- - -	- - -	- - -	468.86	0 2	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	5.68	(1) 0	20,032.10
Dunas Capital - Gestão de Activos	11,830.58	1 31	1,396.95	2 4	7,872.01	0 21	- - -	- - -	4,798.96	0 13	7,731.72	15 20	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1,746.83	0 5	2,461.13	(246) 7	37,838.17
GFM Capital - SICAF AIF	115.51	0 2	74.83	0 1	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	1,331.00	0 26	3,687.28	0 71	(8.44)	1 (0)	5,200.18
GNB Fundos Mobiliários (++)	67,932.26	4 10	15,864.38	18 2	257,989.04	16 39	1,575.97	6 0	182,995.14	4 28	4,899.68	10 1	4,462.19	2 1	40,619.26	1 6	16,115.79	14 2	30,594.30	4 5	46,416.20	5 7	(4,754.92)	476 (1)	664,709.29
IM Gestão de Activos	847,737.45	52 26	6,449.15	7 0	221,396.93	14 7	614.22	2 0	973,865.56	22 30	2,868.63	6 0	42,963.65	19 1	1,001,442.77	21 31	16,502.20	15 1	40,583.85	5 1	24,635.46	2 1	21,012.27	(2,103) 1	3,200,072.15
Invest Gestão de Activos	7,838.68	0 7	668.33	1 1	7,448.30	0 6	249.21	1 0	54,661.09	1 48	3,750.91	7 3	708.02	0 1	26,799.07	1 23	4,799.76	4 4	5,533.51	1 5	3,360.75	0 3	(869.83)	87 (1)	115,021.60
LYNX Asset Managers	3,268.04	0 20	33.76	0 0	153.53	0 1	- - -	- - -	759.02	0 5	123.21	0 1	- - -	- - -	2,233.85	0 13	- - -	- - -	209.55	0 1	9,894.82	1 59	(94.85)	9 (1)	16,751.78
Montepio Gestão de Activos	25,740.12	2 16	2.43	0 0	13,245.98	1 8	- - -	- - -	54,093.95	1 34	- - -	- - -	2,041.71	1 1	20,575.18	0 13	2,945.93	3 2	40,697.61	5 26	- - -	- - -	(682.11)	68 (0)	158,660.80
Optimize Investment Partners	4,350.71	0 3	137.58	0 0	5,284.63	0 4	3,096.24	11 2	10,613.94	0 7	4,226.75	8 3	14,186.21	6 10	70,587.68	2 49	545.99	0 0	16,384.17	2 11	14,818.36	1 10	425.51	(43) 0	144,657.78
Santander Asset Management (+++)	193,536.69	12 8	33,296.99	38 1	141,257.14	9 6	- - -	- - -	631,296.77	14 25	- - -	- - -	7,322.26	3 0	1,383,236.26	29 54	51,751.42	46 2	123,554.33	15 5	- - -	- - -	(6,874.51)	688 (0)	2,558,423.47
Total	1,633,423.92	100 11	87,642.67	100 1	1,594,035.91	100 11	27,562.30	100 0	4,408,859.82	100 30	51,344.03	100 0	227,747.66	100 2	4,696,759.64	100 32	112,237.25	100 1	813,642.08	100 6	1,009,238.32	100 7	-998.95	100 0	14,661,785.43

(+) - 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 - Rácio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal

Nota: Não inclui os Fundos geridos por duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro 2020 (Fonte: CMVM)

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Dezembro 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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário IMGA Money Market	97.31 95.32	0.47 4.69	2.54 -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	(0.32) (0.01)	133,966.8 286,649.0	100.00	1	14,150.7 15,726.6	5,214.2 6,844.6	8,936.5 8,882.0	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO 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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Money Market USD	-	-	-	17.27	68.16	14.59	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)	4,208.8	100.00	1	2,475.7	4.4	2,471.3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Defensivo	17.93	47.87	34.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	436,226.9	34.46	2	20,985.0	6,855.2	14,129.8	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48.02	19.59	32.76	0.04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.40)	21,146.8	1.67	5	40.0	760.9	(720.9)	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo IMGA Liquidez	49.30 48.99	48.19 43.23	2.54 7.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04) (0.10)	16,385.1 585,765.8	1.259.2 47.57	1	1,259.2 120,889.1	274.9 16,917.2	984.3 103,971.9	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	53.09	38.18	8.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.17)	1,725.2	0.14	6	-	198.3	(198.3)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	23.84	74.64	1.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	61,622.1	4.87	4	2,630.3	1,843.7	786.6	
Santander Asset Management (+++)	Popular Obrigações Curto Prazo Santander Obrigações Curto Prazo	13.83 15.81	64.14 77.36	22.08 6.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.06) (0.04)	8,721.5 134,244.3	11.29	3	0.1 3,913.9	47.7 2,888.7	(47.6) 1,025.1	

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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Obrigações	3.44	92.67	3.93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	220,023.4	23.75	2	7,097.1	2,450.1	4,647.0	
IM Gestão de Activos	CA Rendimento IMGA Euro Taxa Variável	16.20 14.73	78.26 78.91	5.72 6.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.18) (0.04)	185,683.0 300,424.7	52.46	1	8,285.0 8,215.6	1,911.7 5,577.6	6,373.3 2,638.1	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	15.68	75.35	4.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	9,110.5	0.98	4	365.3	173.9	191.4	
Santander Asset Management (+++)	Santander MultiCrédito	4.37	86.46	9.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.21)	211,356.0	22.81	3	6,584.2	1,834.9	4,749.3	

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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	2.67 1.34	0.43 96.99	97.24 -	- 0.00	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	(0.34) (0.16)	21,635.5 11,601.4	3.06	5	622.0 39.3	1,428.9 38.7	(807.0) 0.6	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Obrigações Longo Prazo Caixagest Obrigações Mais	6.52 3.00	11.19 96.06	82.38 0.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.08) (0.27)	92,615.2 137,103.6	21.16	3	10,714.4 38.2	260.8 3,230.0	10,453.6 (3,191.8)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Obrigações Europa NB Capital NB Capital Plus	3.70 17.04 17.10	- 47.58 71.51	96.57 35.81 8.60	- -	- 0.08	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	(0.27) (0.23) (0.08)	145,686.6 165,183.4 67,580.6	34.86	2	9,636.4 22,597.6 6,636.6	3,217.8 8,348.7 2,959.2	6,418.6 14,248.9 3,677.4	
IM Gestão de Activos	IMGA Dívida Pública Europeia IMGA Rendimento Mais IMGA Iberia Fixed Income ESG IMGA Rendimento Semestral	17.73 6.45 7.37 14.23	- 81.79 60.63 76.58	82.22 9.90 31.53 7.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04 0.04 0.47 (0.24)	18,358.4 112,539.4 3,081.2 247,870.2	35.18	1	2,040.1 2,528.7 0.6 14,505.3	434.2 1,327.6 4.5 7,242.3	1,606.0 1,201.1 (3.9) 7,263.0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	17.19	-	82.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	13,357.3	1.23	6	197.4	233.1	(35.6)	
Santander Asset Management (+++)	SAM Carteiras Conservador Santander Multi Taxa Fixa	5.32 18.77	95.73 1.37	- 80.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.05) (0.15)	19,478.0 29,423.3	4.50	4	22.6 15.5	667.5 306.7	(644.9) (291.2)	

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.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	1.44	68.05	7.97	0.28	16.15	5.02	-	-	-	-	-	-	-	0.02	123,387.3	61.07	1	463.0	802.0	(339.0)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Rendimento Plus	9.23	60.25	14.59	1.43	6.37	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.76)	49,014.7	24.26	2	2,393.2	1,060.1	1,333.2	
IM Gestão de Activos	IMGA Retorno Global	4.35	-	12.91	0.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.47	14,383.4	7.12	4	360.7	180.2	180.5	
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações	0.94	45.93	10.05	0.02	20.30	14.54	-	-	-	-	-	-	-	(0.22)	15,242.8	7.54	3	30.2	282.3	(252.2)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	11.34	-	20.05	-	-	-	66.60	-	-	-	-	-	-	2.01	19,494.6	15.99	4	415.5	471.6	(56.1)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Portugal Ações	20.91	-	-	-	-	-	81.08	-	-	-	-	-	(2.00)	19,738.8	16.19	3	458.0	801.5	(343.6)		
IM Gestão de Activos	IMGA Ações Portugal	10.18	6.08	-	-	-	-	72.07	-	-	-	9.56	-	2.11	22,387.5	18.36	2	1,439.3	608.1	831.2		
Santander Asset Management (+++)	Santander Accções Portugal	16.20	-	-	0.00	-	-	82.80	1.97	-	-	-	-	(0.98)	60,318.4	49.47	1	250.5	901.8	(651.3)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	3.27	-	-	-	-	-	32.62	64.15	-	-	-	-	(0.04)	3,018.1	10.54	3	27.6	39.2	(11.6)		
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações Portugal Espanha	0.50	-	-	-	-	-	23.78	75.57	-	-	-	-	0.15	19,247.4	67.22	1	143.1	543.2	(400.2)		
IM Gestão de Activos	IMGA Iberia Equities ESG	2.12	-	-	-	-	-	18.14	79.91	-	-	-	-	(0.18)	2,031.1	7.09	4	29.9	31.4	(1.5)		
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	5.39	-	-	-	-	-	33.67	61.21	-	-	-	-	(0.27)	4,337.2	15.15	2	8.1	28.5	(20.4)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Europa	2.60	-	-	2.43	-	-	2.14	91.76	-	-	-	-	1.08	27,127.4	-	-	-	153.9	267.3	(113.4)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	2.35	-	-	0.02	-	-	2.10	95.19	-	-	-	-	0.34	7,089.6	15.65	3	11.7	121.8	(110.0)		
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	0.94	-	-	0.17	-	-	-	98.66	-	-	-	-	0.23	22,154.9	10.13	4	60.3	375.7	(315.3)		
IM Gestão de Activos	IMGA European Equities (1)	1.53	-	-	0.12	-	-	-	98.68	-	-	-	-	(0.33)	36,395.1	16.65	2	183.0	281.2	(98.2)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Europa (1)	10.51	-	-	0.01	-	-	8.56	77.86	-	-	3.63	-	(0.57)	20,761.6	9.50	5	7,125.8	64.9	7,060.9		
	Popular Ações	2.00	-	0.01	-	-	-	1.05	97.28	-	-	-	-	(0.34)	3,253.6	-	-	-	8.6	(8.6)		
Santander Asset Management (+++)	Santander Accções Europa	4.48	-	-	0.30	-	-	1.23	94.16	-	-	-	-	(0.17)	101,855.3	48.07	1	1,251.1	743.3	507.8		

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	3.01	-	-	0.70	-	-	-	-	96.25	-	-	-	-	0.04	20,817.7	10.89	3	162.7	79.2	83.4	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Ações EUA	1.15	-	-	0.93	-	-	-	-	98.25	-	-	-	(0.32)	83,082.0	43.46	1	479.0	30,320.4	(29,841.5)		
IM Gestão de Activos	IMGA Ações América	3.97	-	-	0.63	-	-	-	-	96.37	-	-	-	(0.98)	14,510.9	7.59	4	848.8	198.0	650.8		
Santander Asset Management (+++)	Santander Accções América	5.03	-	-	0.05	-	-	-	-	-	-	97.58	-	(2.65)	72,755.6	38.06	2	2,810.3	1,489.8	1,320.4		

S.G.F.I.M.	F. ACCÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	6.50	-	-	-	-	-	9.57	78.56	-	-	-	5.49	-	(0.12)	5,219.2	-	-	67.7	92.4	(24.7)	
	Montepio Euro Financial Services	5.72	-	-	-	-	-	3.70	90.75	-	-	-	-	(0.17)	2,165.5	-	-	24.4	14.5	9.9		
	Montepio Euro Healthcare	16.24	-	-	-	-	-	-	80.60	-	-	-	6.35	-	(3.20)	10,954.8	-	-	280.8	91.0	189.8	
	Montepio Euro Telcos	10.64	-	-	-	-	-	3.17	82.18	-	-	-	3.97	-	0.04	2,391.2	-	-	14.3	12.8	1.5	
	Montepio Euro Utilities	7.16	-	-	-	-	-	6.08	83.92	-	-	-	2.86	-	(0.01)	8,070.9	100.00	1	78.7	95.3	(16.6)	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	3.60	-	-	3.80	-	-	-	11.06	81.49	-	-	-	-	0.05	2,537.7	-	-	5.3	51.8	(46.5)	
	BPI Ações Mundiais	4.63	-	-	0.54	-	-	-	17.56	77.53	-	-	-	-	(0.26)	31,293.8	-	-	1,229.6	125.7	1,103.8	
	BPI Ásia Pacífico	4.97	-	-	1.32	-	-	-	1.88	87.86	-	-	-	-	(1.50)	4,837.1	2.94	3	175.4	41.5	133.9	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Ações Emergentes	2.13	-	-	0.06	-	-	-	-	-	-	98.06	-	-	(0.25)	7,957.9	-	-	107.0	102.8	4.2	
	Caixa Ações Oriente	3.95	-	-	0.09	-	-	-	-	-	-	96.17	-	-	(0.21)	14,642.5	-	-	593.7	153.6	440.1	
	Caixa Ações Líderes Globais *	1.10	-	-	0.07	-	-	-	36.42	62.67	0.27	-	-	-	(0.53)	1,129,631.9	87.71	1	42,385.1	17,618.7	24,766.4	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Mercados Emergentes	5.96	-	-	0.16	-	-	-	-	-	-	94.61	-	-	(0.74)	21,300.8	-	-	726.9	251.9	475.0	
	NB Momentum Sustentável (1)	4.74	-	-	7.97	-	-	-	34.40	52.17	-	-	2.73	-	(2.01)	85,317.9	8.12	2	22,005.2	1,727.2	20,278.0	
IM Gestão de Activos	IMGA Global Equities Selection (1)	1.98	-	-	0.99	-	-	-	18.92	66.15	-	-	12.41	-	(0.45)	16,101.2	1.23	4	352.1	182.2	169.9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Investimento Socialmente Responsável	1.50	65.90	-	0.01	-	-	-	33.08	-	-	-	-	(0.50)	135,571.4			1,950.1	3,080.7	(1,130.7)		
	Caixa Seleção Global Moderado *	5.28	-	19.38	0.54	-	-	-	-	-	41.46	29.99	3.40	(0.04)	881,836.6			40,484.3	8,280.9	32,203.5		
	Caixa Seleção Global Defensivo *	4.55	-	23.84	0.35	-	-	-	-	-	57.21	10.29	3.85	(0.09)	355,094.0			15,808.8	3,991.8	11,817.0		
	Caixa Wealth Defensivo	3.88	23.77	34.90	0.42	-	-	-	-	-	15.35	20.40	1.27	-	163,110.5	48.35	1	-	67.0	(67.0)		
	EuroBic Brasil	0.00	-	-	11.16	-	62.09	-	-	-	-	-	-	-	12,73	12,453.3			4.6	10.2	(5.5)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Investimento	39.56	15.47	22.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.68	4,238.1	0.53	4	220.0	26.7	193.3		
	NB Conservador	12.60	57.23	6.80	4.66	1.77	-	-	-	-	17.58	-	-	(0.64)	15,734.8	0.50	5	1,093.0	1,166.3	(73.3)		
GNB Fundos Mobiliários (++)	IMGA Alocação Conservadora	1.02	2.75	7.79	0.22	-	-	-	-	-	48.61	25.86	11.04	-	2.71	566,368.5	17.83	3	11,882.0	5,184.7	6,697.3	
IM Gestão de Ativos	Montepio Multi Gestão Prudente	6.06	-	-	-	-	-	-	-	-	53.26	27.19	14.35	-	(0.86)	5,843.5	0.18	6	39.2	57.9	(18.7)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 5	4.74	-	-	0.01	-	-	-	-	-	80.96	9.96	4.27	-	0.07	1,047.7			-	131.9	(131.9)	
	Popular Global 25	0.33	-	-	-	-	-	-	-	-	72.45	27.31	-	-	(0.09)	30,443.3			-	997.8	(997.8)	
	Santander Private Defensivo	5.36	-	-	1.60	-	-	-	-	-	80.07	10.53	2.60	-	(0.17)	60,680.6			405.0	306.3	98.7	
	Santander Private Moderado	7.40	-	-	2.76	-	-	-	-	-	62.17	25.55	2.30	-	(0.18)	176,606.9			1,647.5	1,480.0	167.5	
	Santander Select Defensivo	7.65	-	-	1.30	-	-	-	-	-	79.02	9.99	2.22	-	(0.18)	258,892.0			8,572.9	2,771.3	5,801.6	
	Santander Select Moderado	10.00	-	-	2.85	-	-	-	-	-	60.64	24.42	2.30	-	(0.20)	368,163.9			12,065.1	4,838.9	7,226.2	
	Santander Sustentável	3.67	-	42.39	2.40	-	-	-	-	-	27.21	8.08	-	-	(0.44)	139,748.3	32.61	2	3,688.4	1,296.7	2,391.7	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	4.00	-	-	0.00	-	-	-	-	-	26.56	56.61	13.12	-	(0.28)	8,380.9			28.1	80.7	(52.6)	
	BPI Universal	4.83	-	-	3.08	-	-	-	-	-	20.79	63.88	6.92	-	0.50	7,295.3	2.27	4	136.7	230.4	(93.7)	
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Seleção Global Arrojado *	5.32	-	-	0.93	-	-	-	-	-	40.57	50.26	3.01	-	(0.08)	219,525.5			8,505.3	3,228.4	5,276.8	
	Caixa Wealth Moderado	3.86	7.90	12.92	0.94	-	-	-	-	-	31.63	40.68	2.00	-	0.07	183,396.0	58.41	1	545.0	1,312.2	(786.2)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Equilibrado	17.07	32.81	5.28	11.77	-	-	-	-	-	23.93	11.76	1.78	-	(4.39)	9,520.2	1.38	5	1,160.9	795.6	365.3	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	1.25	-	6.46	0.57	-	-	-	-	-	36.03	44.20	8.69	-	2.79	110,385.0	16.00	3	1,848.8	1,265.0	583.8	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Equilibrada	12.29	-	-	-	-	-	-	-	-	32.02	52.81	4.13	-	(1.25)	5,409.0	0.78	6	173.8	247.6	(73.7)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 50	2.52	-	-	-	-	-	-	-	-	42.31	55.69	-	-	(0.52)	26,403.7			-	1,252.7	(1,252.7)	
	Santander Private Dinâmico	5.75	-	-	8.55	-	-	-	-	1.14	31.48	51.32	1.99	-	(0.24)	17,207.3			550.0	196.4	353.6	
	Santander Select Dinâmico	6.78	-	-	7.17	-	-	-	-	1.46	31.10	51.55	2.20	-	(0.26)	102,326.0	21.15	2	4,560.7	1,280.4	3,280.3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Wealth Arrojado	5.22	-	-	0.74	-	-	-	-	-	30.42	60.53	2.95	-	0.13	13,874.4	16.92	2	1.0	10.0	(9.0)	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Dinâmico	9.49	2.43	-	4.58	-	-	-	29.79	45.65	-	7.44	3.29	-	(3.69)	4,169.4	5.08	5	213.1	539.5	(326.3)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	3.20	-	1.48	1.42	-	-	-	-	-	8.18	78.82	5.54	-	1.36	43,168.3	52.64	1	697.2	778.3	(81.1)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	6.75	-	-	-	-	-	-	-	-	1.75	91.19	0.59	-	(0.28)	3,373.4			68.5	48.9	19.6	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	8.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.20	-	-	(0.16)	6,496.3	12.48	4	11.0	128.1	(117.2)	
Santander Asset Management (+++)	Popular Global 75	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-	15.53	83.67	-	-	0.66	10,566.1	12.88	3	-	383.1	(383.1)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Geston Activos SGIIC (Suc Portugal)	Bankinter 25 PPR/OICVM	5.64	65.14	4.94	0.00	-	-	-	1.34	-	-	4.33	18.91	-	(0.31)	52,903.4			5,556.1	182.6	5,373.5	
	Bankinter 50 PPR/OICVM	3.59	51.23	4.68	-	-	-	-	2.81	-	-	-	37.96	-	(0.28)	36,406.7			1,860.0	290.9	1,569.0	
	Bankinter 75 PPR/OICVM	2.01	32.28	4.16	-	-	-	-	3.62	-	-	1.40	56.72	-	(0.19)	39,309.4			1,391.5	114.4	1,277.1	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	4.00	82.63	7.43	-	-	-	-	-	-	-	6.04	-	-	(0.09)	42,882.7			3,023.6	202.0	2,821.7	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	7.16	77.89	8.30	-	-	-	-	-	-	-	6.70	-	-	(0.06)	20,094.3	6.24	5	2,028.6	420.2	1,608.4	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	2.58	-	-	0.18	-	-	-	0.34	1.33	-	92.82	2.96	-	(0.21)	1,830.4			34.4	-	34.4	
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	2.41	48.88	13.22	0.04	-	-	-	1.23	3.82	-	17.50	11.46	-	0.17	610,594.3			8,953.2	2,497.5	6,455.8	
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	3.88	75.36	16.77	0.45	0.97	0.57	-	-	-	-	2.15	-	-	(0.15)	765,497.0			15,558.7	3,496.4	12,062.3	
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	1.45	37.69	2.81	0.07	-	-	-	3.38	9.27	-	11.62	31.96	1.22	-	0.53	121,414.2	48.86	1	1,131.6	1,179.2	(47.5)
Caixa Gestão de Ativos (+)	Caixa Arrojado PPR/OICVM	4.40	-	-	0.54	-	-	-	-	-	-	41.05	50.73	3.05	-	0.24	35,071.8			3,685.8	476.9	3,208.9
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	9.18	-	43.05	0.27	-	-	-	-	-	34.16	9.66	3.74	-	(0.06)	76,271.0			7,826.8	407.7	7,419.1	
	Caixa Moderado PPR/OICVM	8.92	-	21.81	0.34	-	-	-	-	-	36.68	29.23	3.27	-	(0.25)	123,869.0	7.66	4	14,830.4	1,344.2	13,486.2	
Casa de Investimentos - GPFIM	Casa Global Value PPR/OICVM	7.32	-	-	0.01	-	-	-	24.20	70.74	-	-	-	-	(2.27)	5,702.3	0.19	9	4,396.0	-	4,396.0	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB PPR/OICVM	5.78	-	79.63	5.60	-	3.28	-	-	-	-	-	5.71	0.94	-	(0.93)	48,089.9	1.57	8	2,045.9	401.7	1,644.2
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	1.44	-	7.42	1.80	-	-	-	-	-	-	33.21	45.00	9.33	-	1.80	27,892.0			781.2	82.2	699.0
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	13.18	-	8.09	-	-	-	-	-	-	-	28.42	48.77	4.49	-	(2.94)	704.2			78.2	8.1	70.1
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	10.65	-	7.64	-	-	-	-	-	-	-	32.92	44.20	7.11	-	(2.51)	1,388.8			118.2	23.7	94.5
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	15.28	-	9.42	-	-	-	-	-	-	-	43.20	26.01	8.12	-	(2.03)	2,176.0			116.8	55.8	61.0
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	16.46	-	11.07	-	-	-	-	-	-	-	53.92	12.50	8.35	-	(2.30)	4,953.1			376.7	58.5	318.2
	IMGA Poupança PPR/OICVM	2.92	3.00	8.59	0.49	-	-	-	-	-	-	47.35	25.18	11.52	-	0.94	424,889.1					

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Santander Asset Management (+++)	Santander PPA	11.93	-	-	-	-	-	86.51	2.01	-	-	-	-	-	(0.45)	595.4	100.00	1	-	14.7	(14.7)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	12.17	2.24	-	2.50	-	-	-	-	-	0.86	-	68.56	13.80	(0.13)	6,283.5	-	-	259.1	56.3	202.9	
	BPI Brasil	5.86	-	-	0.18	-	11.27	-	-	-	-	83.64	-	-	(0.94)	18,761.1	-	-	63.9	279.0	(215.1)	
	BPI Dinâmico	10.88	21.50	3.50	1.44	-	1.92	-	-	-	0.72	9.42	36.43	14.26	(0.08)	52,544.7	-	-	1,785.6	186.8	1,598.8	
	BPI Global	2.41	43.91	12.82	0.89	0.86	1.85	-	-	-	-	2.91	1.81	-	0.08	43,941.0	-	-	129.0	330.1	(201.0)	
	BPI Moderado	17.13	23.30	7.09	0.59	-	1.91	-	-	-	0.26	7.25	18.97	23.61	(0.10)	395,582.4	57.20	1	26,295.5	1,531.0	24,764.4	
GNB Fundos Mobiliários (++)	NB Estratégia Ativa	6.27	42.92	16.95	10.60	4.49	-	0.33	-	-	-	1.26	14.77	2.95	(0.53)	33,372.3	3.69	4	116.7	567.6	(450.8)	
IM Gestão de Activos	EuroBic Seleção TOP	11.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.07	7.98	75.71	(8.33)	5,434.9	-	-	0.1	-	0.1	
	IMGA Flexível	8.34	24.17	10.95	1.71	-	-	-	-	-	-	24.26	19.56	10.89	0.13	11,970.8	1.93	5	958.3	170.8	787.5	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	2.04	-	1.58	-	-	-	3.23	91.87	-	-	1.50	-	-	(0.22)	9,068.0	-	-	10.4	132.4	(122.0)	
	Optimize Investimento Activo	4.81	-	1.86	0.01	-	-	1.08	30.98	60.10	-	0.86	-	-	0.30	16,066.2	-	-	320.6	153.5	167.1	
	Optimize Seleção Agressiva	3.08	-	-	0.06	-	-	-	-	-	-	24.17	72.83	-	(0.14)	7,095.1	-	-	597.5	76.1	521.4	
	Optimize Seleção Base	2.55	-	-	0.32	-	-	-	-	-	-	48.13	49.16	-	(0.16)	25,337.2	-	-	458.3	387.6	70.7	
	Optimize Seleção Defensiva	1.67	-	-	0.86	-	-	-	-	-	-	61.23	36.13	-	0.11	3,735.6	6.78	3	20.8	7.1	13.6	
Santander Asset Management (+++)	Santander Rendimento	6.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.48	(0.26)	274,860.4	30.40	2	7,552.9	1,622.5	5,930.4	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições 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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixa Disponível	16.67	81.97	1.77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.40)	629,221.8	99.44	1	7,450.4	34,603.3	(27,153.0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	6.17	35.04	22.83	-	-	-	0.65	25.55	-	-	3.40	6.60	-	(0.24)	3,521.5	0.56	2	6.6	71.2	(64.6)	

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 (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	3.53	85.18	11.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.10)	14,209.2	41.50	2	75.3	177.0	(101.7)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	16.96	71.23	9.44	-	-	-	-	-	-	-	2.34	-	-	0.03	20,032.1	58.50	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 (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. (%)	Acq.+Tít. 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.	85.68	-	-	2.21	-	-	-	-	-	-	-	-	12.04	-	0.07	1,325.7	100.00	1	0.0	0.0	-

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 (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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	2.22	-	-	1.44	-	-	-	25.60	70.91	-	-	-	-	(0.16)	5,200.2	28.94	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	5.40	-	-	0.01	-	-	-	1.94	91.79	-	-	-	1.58	(0.73)	10,779.6	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	25.27	-	-	0.89	-	-	-	-	-	-	19.07	53.36	1.87	(0.46)	1,986.5	71.06	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			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. (%)	Acq.+Tít. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BIZ Capital	BIZ Europa Bull - F.I.A.	2.38	-	-	-	-	-	7.69	59.93	-	-	-	30.32	-	(0.33)	3,917.9	1.59	2	40.4	3.6	36.8	
Caixa Gestão de Activos (+)	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	3.51	-	-	0.57	-	-	-	-	-	40.22	-	34.95	21.83	(1.08)	7,850.1	-	-	103.8	15.4	88.4	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	0.62	-	-	2.90	-	-	-	-	-	18.06	-	-	78.05	0.37	102,548.7	-	-	-	7,240.1	(7,240.1)	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	0.82	-	-	2.11	-	-	-	-	-	30.65	-	-	67.70	(1.28)	67,091.9	-	-	-	2,345.0	(2,345.0)	
	Caixa Private Equity - F.I.A.	0.13	-	-	5.09	-	-	-	-	-	12.88	-	26.08	56.75	(0.93)	63,008.8	97.50	1	-	1,560.1	(1,560.1)	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	56.12	4.44	-	0.64	5.45	-	-	-	-	-	28.34	4.73	0.45	(0.17)	2,260.6	0.92	3	-	-	-	

* - 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 duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro 2020 (Fonte: CMVM)

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 30.11.2020

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Ações Líderes Globais *	F.Acções Internacionais	1,129,631,905	1
Caixa Seleção Global Moderado *	F.Multi-Activos Defensivos	881,836,630	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	765,496,960	3
Caixa Disponível	Outros Fundos	629,221,826	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	610,594,264	5
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	585,765,818	6
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	566,368,476	7
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	436,226,867	8
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	424,889,056	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	395,582,404	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	375,410,623	11
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	368,163,882	12
Caixa Seleção Global Defensivo *	F.Multi-Activos Defensivos	355,094,034	13
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	300,424,653	14
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	286,648,962	15
Santander Rendimento	Fundo Flexível	274,860,356	16
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	258,891,952	17
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	247,870,232	18
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	220,023,381	19
Caixa Seleção Global Arrojado *	F.Multi-Activos Equilibrados	219,525,493	20
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	211,355,987	21
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	185,683,041	22
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	183,396,041	23
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	176,606,925	24
NB Capital *	F. Obrigações Euro	165,183,437	25
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	163,110,545	26
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	145,686,578	27
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	139,748,308	28
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	137,103,596	29
Caixa Investimento Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	135,571,355	30
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	134,244,342	31
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	133,966,846	32
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	123,869,021	33
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	123,387,293	34
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	121,414,165	35
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	112,539,417	36
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	110,684,417	37
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	110,385,007	38
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	102,548,659	39
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	102,325,959	40
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	101,855,273	41
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	92,615,207	42
NB Momentum Sustentável (1)	F.Acções Internacionais	85,317,907	43
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	83,082,035	44
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	76,270,982	45
Santander Acções América	F.Acções América Norte	72,755,587	46
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	72,739,702	47
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	67,580,550	48
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	67,091,922	49
Caixa Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	63,008,769	50
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	61,622,119	51
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	60,680,616	52
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	60,318,412	53
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	52,903,358	54
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	52,544,679	55
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	49,014,661	56
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	48,089,868	57
BPI Global	Fundo Flexível	43,941,011	58
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	43,168,257	59
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	42,882,724	60
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	39,309,393	61
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	36,406,670	62
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	36,395,128	63
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	35,071,848	64
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	33,372,261	65
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	31,293,797	66
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	30,443,274	67
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	29,705,095	68
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	29,423,322	69
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	27,891,956	70
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	27,127,421	71
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	26,403,702	72
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	25,337,202	73
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	22,387,474	74
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	22,154,934	75
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21,635,493	76
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	21,300,800	77
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	21,146,830	78
BPI América	F.Acções América Norte	20,817,745	79
Montepio Acções Europa (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	20,761,570	80
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	20,094,345	81

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	20,032,100	82
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	19,738,812	83
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	19,494,634	84
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	19,477,983	85
Caixa Ações Portugal Espanha	F.Acções Ibéricas	19,247,359	86
BPI Brasil	Fundo Flexível	18,761,074	87
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	18,358,422	88
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	17,698,571	89
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	17,207,301	90
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	16,385,100	91
IMGA Global Equities Selection (1)	F.Acções Internacionais	16,101,180	92
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	16,066,172	93
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	15,893,291	94
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	15,734,830	95
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	15,242,836	96
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	14,642,527	97
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	14,510,867	98
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	14,383,421	99
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	14,209,186	100
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	13,874,398	101
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	13,357,345	102
EuroBic Brasil *	F.Multi-Activos Defensivos	12,453,270	103
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	11,970,809	104
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	11,601,444	105
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	10,954,824	106
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	10,779,570	107
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	10,566,068	108
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	9,520,202	109
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	9,110,512	110
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	9,067,955	111
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	8,721,522	112
BPI Seleção	F.Multi-Activos Equilibrados	8,380,884	113
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	8,070,898	114
Caixagest Ações Emergentes	F.Acções Internacionais	7,957,882	115
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7,850,067	116
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	7,295,296	117
Optimize Seleção Agressiva	Fundo Flexível	7,095,081	118
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	7,089,622	119
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6,496,259	120
BPI Agressivo	Fundo Flexível	6,283,457	121
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5,843,472	122
Casa Global Value PPR/OICVM	Fundos PPR	5,702,307	123
EuroBic Seleção TOP	Fundo Flexível	5,434,915	124
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	5,409,027	125
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	5,219,181	126
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5,200,180	127
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	4,953,082	128
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	4,837,055	129
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	4,815,927	130
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	4,337,179	131
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4,238,070	132
IMGA Money Market USD	F.Merc. Monet. Intern.	4,208,769	133
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	4,169,388	134
BIZ Europa Bull - F.I.A.	Outros F.I.A.	3,917,898	135
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	3,737,430	136
Optimize Seleção Defensiva	Fundo Flexível	3,735,649	137
Montepio Global	Outros Fundos	3,521,473	138
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	3,253,564	139
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	3,081,203	140
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	3,018,120	141
BPI África	F.Acções Internacionais	2,537,683	142
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2,391,205	143
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2,260,577	144
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	2,176,013	145
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2,165,488	146
IMGA Iberia Equities ESG *	F.Acções Ibéricas	2,031,100	147
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1,986,475	148
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1,830,437	149
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	1,725,162	150
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1,388,761	151
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1,325,710	152
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1,047,710	153
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	704,190	154
Santander PPA	F.PPA	595,389	155
TOTAL		14,661,785,430	

* - 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 duas Entidades Gestoras. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,93% do total gerido por FIM, no final de Novembro 2020 (Fonte: CMVM)

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

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

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

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

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

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