

## Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Agosto de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 22.502 mil milhões de euros<sup>1</sup>, o que significa um aumento de 0,6% face ao mês anterior. Desde o final de 2023, registou-se uma subida de 8,6%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 14.544 mil milhões de euros, mais 0,9% do que no final de Julho e mais 10,3% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.958 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 0,1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 5,5%.

Em Agosto de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 79,2 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 83,1 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas negativo, totalizando -3,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 409,1 mil milhões (384,6 mil milhões de euros em OICVM e 24,5 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Agosto 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Agosto 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.639,0	25,1%	5.285,0	25,5%	6,7%	17,5	53,4
Irlanda	4.577,5	20,3%	4.082,7	19,7%	12,1%	41,3	200,4
Alemanha	2.779,5	12,4%	2.652,9	12,8%	4,8%	-1,3	15,7
França	2.449,7	10,9%	2.276,8	11,0%	7,6%	9,5	30,7
Reino Unido	2.095,1	9,3%	1.909,4	9,2%	9,7%	-1,7	1,8
Espanha	400,3	1,8%	364,1	1,8%	9,9%	1,5	23,5
Itália	393,0	1,7%	370,9	1,8%	6,0%	0,9	10,2
Portugal	34,9	0,2%	33,1	0,2%	5,4%	0,1	0,6
Outros	4.133,0	18,4%	3.751,1	18,1%	10,2%	11,5	72,8
<b>TOTAL</b>	<b>22.502,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.726,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,6%</b>	<b>79,2</b>	<b>409,1</b>

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.639,0 mil milhões de euros, representando 25,1% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Agosto de 2024, com 41,3 mil milhões de euros e 17,5 mil milhões de euros, respetivamente.

<sup>1</sup> Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

## B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Outubro de 2024<sup>2</sup>

Em 31 de Outubro de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 20.161,9 milhões de euros, o que reflete um aumento de 0,1% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 8,3%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 13,1%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 493,5 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 337,6 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 155,9 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 824,0 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2024, foi lançado um novo OIC Mobiliário (o “3CC Portugal Golden Income Fund – FIA”). No mesmo período, verificou-se a fusão de dois Fundos, de acordo com a tabela abaixo, não se registando a liquidação de qualquer OIC Mobiliário incluído nesta publicação. Assim, o número de OIC Mobiliários considerado permaneceu inalterado com os mesmos 195, registados no mês anterior.

	Outubro 2024	Setembro 2024	Dezembro 2023	Outubro 2023
Volume Gerido (milhões €)	20.161,9	20.135,4	18.616,4	17.826,4
Variação Percentual*	-	0,1%	8,3%	13,1%
N.º Fundos	195	195	184	183

\* - Variação entre Outubro de 2024 e o mês em causa.

	Outubro 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Outubro 2023
Subscrições (Milhões €)	493,5	3.673,1	4.186,6
Resgates (Milhões €)	337,6	2.849,1	3.527,8
Subscrições Líquidas (Milhões €)	155,9	824,0	658,8

### Quadro das Fusões ocorridas em Outubro de 2024

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Ações	BPI Euro Grandes Capitalizações	31-10-2024

<sup>2</sup> Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,74% do montante total sob gestão, no final de Outubro de 2024 (Fonte: CMVM).

## Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.780,3 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.613,5 milhões de euros e uma quota de 22,9%, e a Santander Asset Management com 3.441,9 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,1%.

Aquela que mais cresceu, em Outubro, em termos percentuais, foi a 3 Comma Capital SCR, com 134,6% (0,4 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 45,9 milhões de euros (1,0%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 70,9% (56,2 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 472,8 milhões de euros (11,4%).

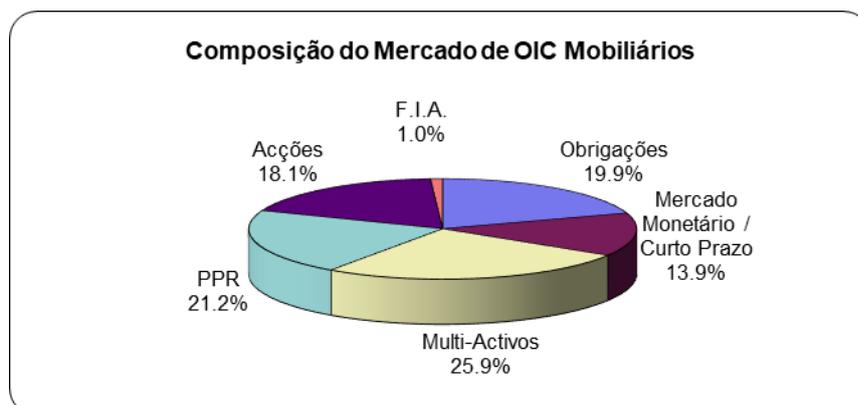
Sociedade Gestora	Outubro 2024		Setembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.780,3	33,6%	6.877,1	34,2%	6.459,5	34,7%	-1,4%	5,0%
IM Gestão de Ativos	4.613,5	22,9%	4.567,6	22,7%	4.140,7	22,2%	1,0%	11,4%
Santander Asset Management	3.441,9	17,1%	3.399,9	16,9%	3.139,5	16,9%	1,2%	9,6%
BPI Gestão de Ativos	2.882,6	14,3%	2.893,8	14,4%	2.883,5	15,5%	-0,4%	0,0%
GNB - Gestão de Ativos	890,5	4,4%	871,1	4,3%	732,6	3,9%	2,2%	21,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	406,2	2,0%	405,0	2,0%	356,6	1,9%	0,3%	13,9%
Montepio Gestão de Activos	377,4	1,9%	362,7	1,8%	300,6	1,6%	4,1%	25,5%
Invest Gestão de Activos	300,1	1,5%	296,7	1,5%	250,2	1,3%	1,2%	20,0%
Optimize Investment Partners	207,7	1,0%	205,0	1,0%	162,9	0,9%	1,3%	27,5%
Casa de Investimentos	135,6	0,7%	131,6	0,7%	79,3	0,4%	3,0%	70,9%
Heed Capital	30,4	0,2%	29,5	0,1%	27,9	0,2%	3,0%	8,9%
Sixty Degrees	25,4	0,1%	25,7	0,1%	17,1	0,1%	-0,9%	48,6%
GFM Gestão de Ativos	24,1	0,1%	23,9	0,1%	20,8	0,1%	1,1%	16,0%
Crédito Agrícola Gest	19,8	0,1%	19,8	0,1%	19,3	0,1%	-0,3%	2,2%
LYNX Asset Managers	12,8	0,1%	13,1	0,1%	14,9	0,1%	-2,1%	-13,8%
BIZ Capital	9,8	0,0%	9,8	0,0%	10,9	0,1%	-0,6%	-10,5%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	1,7%	0,0%
3 Comma Capital SCR	0,8	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	134,6%	0,0%
Total	20.161,9	-	20.135,4	-	18.616,4	-	0,1%	8,3%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 59,6 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 53,3 milhões de euros, e pela GNB - Gestão de Ativos, com 25,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 303,8 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 158,2 milhões de euros, e pela Caixa Gestão de Ativos, com 144,2 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Outubro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	59,6	303,8
Santander Asset Management	53,3	158,2
GNB - Gestão de Ativos	25,3	118,0
Montepio Gestão de Activos	16,5	60,7
BPI Gestão de Ativos	6,6	-115,1
Invest Gestão de Activos	5,1	34,3
Optimize Investment Partners	4,7	37,5
Casa de Investimentos	4,5	42,7
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,7	30,4
Heed Capital	0,9	2,0
3 Comma Capital SCR	0,4	0,8
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	0,0	-1,3
LYNX Asset Managers	0,0	-2,2
Sixty Degrees	-0,1	7,0
Caixa Gestão de Ativos	-22,6	144,2
<b>Total</b>	<b>155,9</b>	<b>824,0</b>

## Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.271,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 3.016,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.579,5 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 87,9% (0,6 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Curto Prazo Euro aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 72,2 milhões de euros (4,9%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 72,0% (10,3 milhões de euros), registando os Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 636,5 milhões de euros (26,7%).

Categoria de Fundos	Outubro 2024		Setembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.271,3	21,2%	4.290,6	21,3%	4.068,7	21,9%	-0,5%	5,0%
Fundos de Obrigações Euro	3.016,9	15,0%	2.945,7	14,6%	2.380,4	12,8%	2,4%	26,7%
Fundos de Ações Globais	2.579,5	12,8%	2.646,7	13,1%	2.619,1	14,1%	-2,5%	-1,5%
F. Multi-Ativos Moderados	2.517,0	12,5%	2.573,8	12,8%	2.680,7	14,4%	-2,2%	-6,1%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.552,5	7,7%	1.480,2	7,4%	1.226,2	6,6%	4,9%	26,6%
Fundos Flexíveis	1.380,7	6,8%	1.405,5	7,0%	1.448,0	7,8%	-1,8%	-4,6%
F. Mercado Monetário Euro	1.232,6	6,1%	1.168,1	5,8%	744,3	4,0%	5,5%	65,6%
F. Multi-Ativos Equilibrados	773,0	3,8%	785,5	3,9%	764,3	4,1%	-1,6%	1,1%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	558,8	2,8%	548,0	2,7%	521,0	2,8%	2,0%	7,2%
Fundos de Obrigações Internacional	442,4	2,2%	439,6	2,2%	436,1	2,3%	0,6%	1,4%
F. Multi-Ativos Defensivos	377,1	1,9%	383,5	1,9%	397,0	2,1%	-1,7%	-5,0%
Fundos de Ações Nacionais	342,7	1,7%	348,4	1,7%	291,4	1,6%	-1,6%	17,6%
F. Ações da América do Norte	279,4	1,4%	268,1	1,3%	227,4	1,2%	4,2%	22,9%
F. Ações Europeias	275,5	1,4%	293,1	1,5%	282,3	1,5%	-6,0%	-2,4%
F. Multi-Ativos Agressivos	167,4	0,8%	166,3	0,8%	146,2	0,8%	0,6%	14,5%
Outros FIA	135,2	0,7%	135,0	0,7%	166,2	0,9%	0,1%	-18,7%
Outros F. Ações Internacionais	83,7	0,4%	79,1	0,4%	60,5	0,3%	5,9%	38,5%
Fundos de Ações Sectoriais	46,6	0,2%	47,7	0,2%	46,2	0,2%	-2,3%	0,7%
FIA Flexíveis	37,6	0,2%	37,6	0,2%	35,3	0,2%	0,0%	6,6%
Fundos de Ações Ibéricas	35,3	0,2%	36,1	0,2%	32,6	0,2%	-2,2%	8,3%
FIA de Obrigações	29,1	0,1%	29,1	0,1%	26,2	0,1%	0,2%	11,2%
F. Mercado Monetário Internacional	24,5	0,1%	25,0	0,1%	14,3	0,1%	-1,9%	72,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA Multi-Ativos	1,2	0,0%	0,6	0,0%	0,0	0,0%	87,9%	0,0%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	1,4%
Total	20.161,9	-	20.135,4	-	18.616,4	-	0,1%	8,3%

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos.

A categoria que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a dos Fundos de Obrigações Euro, com 71,9 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 69,9 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 61,2 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Obrigações Euro, com 583,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 460,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 289,0 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Outubro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	71,9	583,3
Fundos de Curto Prazo Euro	69,9	289,0
F. Mercado Monetário Euro	61,2	460,9
Fundos PPR	11,3	27,0
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	9,6	17,7
Outros F. Ações Internacionais	6,3	17,1
Fundos de Ações Nacionais	4,7	36,2
Fundos de Obrigações Internacional	4,6	-6,5
F. Ações da América do Norte	3,5	14,5
F. Multi-Ativos Agressivos	3,1	8,6
FIA Multi-Ativos	0,6	1,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,2	-0,7
Fundos de Ações Sectoriais	0,2	-2,2
FIA de Obrigações	0,1	2,2
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
Outros FIA	0,0	-28,6
FIA Flexíveis	0,0	-2,2
F. Mercado Monetário Internacional	-0,6	9,4
F. Multi-Ativos Equilibrados	-2,3	-36,9
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,4	-30,5
F. Ações Europeias	-8,5	-24,7
Fundos Flexíveis	-15,3	-156,6
F. Multi-Ativos Moderados	-30,4	-268,7
Fundos de Ações Globais	-30,7	-85,4
Total	155,9	824,0

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos

## Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Outubro de 2024<sup>3</sup>

Categorias com maior volume, em 31 de Outubro de 2024:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>4</sup>	Rendib. Média <sup>5</sup>	Fundos <sup>6</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
Fundos PPR	4.271,27	10,34%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	22,95	27,09%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	8,80	20,65%	5
F. Obrigações Euro	3.016,88	4,49%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,44	13,53%	3
			IMGA Iberia Fixed Income ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	2,82	8,73%	3
F. Acções Globais	2.579,54	11,91%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	173,89	27,79%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	30,17	23,13%	5

Categorias com maior rendibilidade<sup>5</sup>:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>4</sup>	Rendib. Média <sup>5</sup>	Fundos <sup>6</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
F. Acções América Norte	279,40	32,38%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	71,37	45,31%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	73,46	33,12%	5
F. Acções Ibéricas	35,30	21,43%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,45	29,06%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,63	21,73%	4
Outros F. Acções Internacionais	83,73	20,64%	BPI Impacto Clima - Acções - Classe M	BPI Gestão de Ativos	37,64	27,19%	5
			BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Ativos	4,20	20,16%	5

Fundos com maior rendibilidade<sup>8</sup>:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	71,37	45,31%	6
IMGA Acções América - Categoria I	F. Acções América Norte	IM Gestão de Ativos	73,46	33,12%	5

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

<sup>3</sup> - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

<sup>4</sup> - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

<sup>5</sup> - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

<sup>6</sup> - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

<sup>7</sup> - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

<sup>8</sup> - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

<sup>9</sup> - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 - 0% a 0,5%; 2 - 0,5% a 2%; 3 - 2% a 5%; 4 - 5% a 10%; 5 - 10% a 15%; 6 - 15% a 25% e 7 - Superior a 25%).