

Medidas de Rendibilidade e Risco

ORGANISMOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO IMOBILIÁRIOS FECHADOS

FUNDOS DE REABILITAÇÃO URBANA

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 31/03/2025 10*6 Euro | Valor da UP 30/04/2025 Euro | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| | | | Subscrição | Resgate | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | | | |
| Príncipe Real F. Reabilitação Urbana | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 80.0 | 370.2324 | 5.64 | 2.20 | 2.14 | 8.09 | 13.28 | 5.07 | 4.51 | 5.24 | 14.88 | 18.19 |

FUNDOS FLORESTAIS

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | |
|----------------------------|----------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 31/03/2025 10*6 Euro | Valor da UP 30/04/2025 Euro | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| | | | Subscrição | Resgate | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | | | |
| Josiba Florestal | BPI Gestão de Ativos | n.a. | 0.4% | 2% | 15 000 euros | n.a. | 31.3 | 1,267.4936 | 1.19 | 3.23 | 4.55 | 4.77 | 3.54 | 0.65 | 2.53 | 3.74 | 3.72 | 2.78 |

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | |
|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 31/03/2025 10*6 Euro | Valor da UP 30/04/2025 Euro | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| | | | Subscrição | Resgate | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | | | |
| Crescendis | Caixa Gestão de Ativos | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 8.4 | 533.0443 | 2.29 | 2.79 | 2.10 | 2.76 | 3.33 | 2.90 | 3.54 | 2.97 | 3.70 | 5.17 |
| FundoLis | Caixa Gestão de Ativos | n.a. | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 18.4 | 349.6579 | -1.29 | -5.51 | -5.55 | -2.93 | -3.04 | 2.45 | 5.06 | 4.34 | 7.82 | 6.92 |
| Cilviria Imobiliária - SIC | Cilviria Gestão de Ativos | 0.93 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 221.5 | 36.4638 | 17.25 | 18.71 | | | | 5.15 | 6.67 | | | |
| Turirent | Cilviria Gestão de Ativos | 1.37 | 0.0% | 0% | 100 000 euros | n.a. | 8.6 | 803.2758 | 5.40 | 18.74 | 21.46 | 15.45 | 6.07 | 4.97 | 15.95 | 16.57 | 14.33 | 11.37 |
| CA Imobiliário - CA | Crédito Agrícola Gest | 2.8 | 0.0% | 6% | n.a. | 30 | 76.4 | 3.2746 | -2.83 | -6.82 | -6.52 | -5.34 | -7.26 | 0.91 | 4.48 | 3.93 | 3.11 | 4.42 |
| ImoValorCA - FEIIF | Crédito Agrícola Gest | n.a. | 0.0% | 0% | 100 000 euros | n.a. | 7.3 | 0.4958 | -3.91 | -2.68 | -4.39 | -5.85 | -4.52 | 3.27 | 4.47 | 4.25 | 5.81 | 4.36 |
| FNRE - Cabeço da Bola - CA | Fundiestamo | 1.4747 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 26.9 | 1.0018 | -3.60 | 0.65 | | | | 10.81 | 8.16 | | | |
| Herdade Pinheirinho II - SIC | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 233.2 | 13.5404 | -15.96 | | | | | 12.53 | | | | |
| Herdade Pinheirinho Resort - SIC | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 39.6 | 7.3848 | -32.73 | | | | | 16.29 | | | | |
| ImoPortugal | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | 1 UP | n.a. | 30.8 | 10.1385 | 2.18 | 16.45 | 6.41 | 6.78 | 3.67 | 12.47 | 17.61 | 15.11 | 12.91 | 10.16 |
| LisFundo | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 321.5 | 28,911.2413 | 0.91 | 24.38 | 7.97 | 7.06 | 12.21 | 3.39 | 48.78 | 41.35 | 42.72 | 112.04 |
| Gestindustria - FEIIF | GNB - Gestão de Ativos | 0.682 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 10.1 | 1,874.6333 | 4.06 | 6.58 | 7.53 | 5.79 | 5.78 | 2.08 | 3.66 | 7.02 | 5.56 | 5.07 |
| Promofundo - FEIIF | GNB - Gestão de Ativos | 1.0698 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 14.5 | 8.8993 | -6.59 | -9.28 | -7.62 | -10.56 | | 4.05 | 7.88 | 6.54 | 10.20 | |
| Fimmo | Interfundos | 0.6192 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 36.4 | 159.4034 | 6.92 | 4.40 | 11.46 | 7.90 | 4.49 | 6.47 | 4.71 | 15.22 | 11.87 | 8.63 |
| Fundial | Interfundos | 0.8591 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 7.6 | 19.6603 | -14.74 | -10.35 | -8.52 | -8.37 | -7.05 | 7.58 | 6.84 | 5.79 | 4.88 | 6.25 |

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | | |
|--|----------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|---------|--------|--------|--------------|---------|----------------|----------------|----------------|--------|---------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 31/03/2025 10 ⁶ Euro | Valor da UP 30/04/2025 Euro | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| | | | Subscrição | Resgate | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | | | |
| Monumental Residence - SIC | Interfundos | 0.8179 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 17.1 | 0.5198 | -4.55 | -7.73 | -5.67 | -7.43 | | 3.69 | 7.28 | 5.97 | 9.08 | |
| Oceanico III | Interfundos | 4.9238 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 42.1 | 1.8112 | 1679.17 | 558.72 | 140.80 | 49.89 | 23.77 | 208.10 | 207.55 | 598.92 | 468.35 | 332.82 |
| Predicapital | Interfundos | 0.3334 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 56.6 | 66.5805 | -19.18 | -10.47 | -11.35 | -7.34 | | 18.73 | 13.24 | 12.78 | 9.97 | |
| Sand Capital | Interfundos | 0.391 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 64.6 | 0.3645 | -0.60 | -2.84 | -2.02 | -2.19 | -5.57 | 0.54 | 3.15 | 2.60 | 2.26 | 7.48 |
| Inspirar | Invest Gestão de Activos | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 31.5 | 577.6376 | 30.94 | 39.94 | 32.32 | 30.58 | 12.04 | 13.24 | 25.01 | 21.29 | 21.71 | 24.74 |
| ABMB - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 15.2 | 75.8442 | 28.08 | | | | | 12.91 | | | | |
| WindyPoems - SIC - CA | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 3.4 | 1.0394 | | | | | | | | | | |
| WindyPoems - SIC - CB | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 3.4 | 78.4042 | -10.92 | | | | | 18.78 | | | | |
| ACM Sousa - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 11.8 | 0.1168 | -13.61 | | | | | 11.09 | | | | |
| Aliança Atlântica Ativos - SIC - CA | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 0.0 | 592.8138 | 371.65 | 60.44 | 123.74 | | | 592,813,717.77 | 419,181,363.65 | 342,260,480.87 | | |
| Aliança Atlântica Ativos - SIC - CB | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 0.0 | 852.3294 | 578.12 | 92.23 | 152.47 | | | 4,572.19 | 28,580.15 | 23,362.34 | | |
| Carismatknauta - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 20.0 | 397.7901 | -3.99 | -2.42 | 3.11 | | | 15.68 | 10.97 | 13.61 | | |
| Coporgest Golden - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 48.9 | 4,882.1591 | 356.17 | 121.58 | | | | 371.58 | 262.59 | | | |
| Grand Bay Residences - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 32.1 | 621.3910 | -17.39 | -14.32 | -8.04 | 7.54 | | 17.08 | 29.04 | 24.28 | 27.38 | |
| Imob.Portuguesa Mosqueteiros - SIC - CA | LYNX Asset Managers | n.a. | 3.5% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 54.5 | 1.3623 | 28.73 | 16.19 | | | | 14.14 | 10.32 | | | |
| Imoalue | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 5.6 | 106.7579 | -3.30 | -0.50 | 0.64 | 0.67 | 1.01 | 0.66 | 3.65 | 5.45 | 7.86 | 9.87 |
| Invesquart - SIC - CA | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 4.8 | 40.4648 | -70.27 | | | | | 52.58 | | | | |
| Invesquart - SIC - CB | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 4.8 | 289.4647 | 112.70 | | | | | 246.04 | | | | |
| JFRM Investimentos - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 8.7 | 5.4779 | 2.69 | 1.35 | | | | 2.29 | 3.35 | | | |
| Lionesa Real Estate - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 20.1 | 1,995.8887 | -3.39 | 0.00 | | | | 3.28 | 3.56 | | | |
| Pestana Properties - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 31.6 | 19.0576 | -1.23 | -1.06 | | | | 2.97 | 184.22 | | | |
| Prédios Privados - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 42.2 | 11.9057 | 33.02 | 13.26 | | | | 45.95 | 33.13 | | | |
| Roots and Cliffs - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 13.0 | 25.8412 | 10.70 | 4.69 | 11.05 | 10.76 | | 11.28 | 8.06 | 12.98 | 13.41 | |
| RSNX - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 1.2 | 1.5631 | 55.24 | -3.62 | -19.12 | | | 138.23 | 101.28 | 83.96 | | |
| RTFQSJ - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 11.1 | 220.9365 | 17.68 | 5.42 | -0.56 | | | 12.62 | 9.72 | 19.31 | | |
| São José Ribamar | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 18.8 | 1,579.5504 | -1.71 | -0.81 | 0.14 | 0.13 | 5.14 | 0.80 | 0.90 | 1.77 | 2.13 | 18.32 |
| SIEVOMI - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 29.8 | 270.4876 | -1.08 | 0.21 | | | | 4.27 | 3.45 | | | |
| Solextrovertido - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 0.5 | 10.0581 | -22.46 | | | | | 46.19 | | | | |
| Splendimension - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 16.8 | 331.9304 | -21.00 | -13.52 | -4.15 | -6.11 | | 16.83 | 12.55 | 12.30 | 14.11 | |
| Substância Numérica - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 23.8 | 6.0246 | 20.57 | 11.25 | 7.72 | | | 6.90 | 5.95 | 5.13 | | |
| TDF | LYNX Asset Managers | 0.7329 | 0.0% | 0% | 100 euros | n.a. | 38.3 | 16.5845 | 44.59 | 21.39 | 22.63 | 21.34 | 13.76 | 41.84 | 32.69 | 28.88 | 30.06 | 23.17 |
| The Silvermont Investments - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 16.0 | 318.4034 | -2.69 | | | | | 4.07 | | | | |
| Touchwise - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 7.1 | 356.8332 | 6.30 | 23.85 | 72.05 | | | 6.34 | 22.97 | 130.27 | | |
| URP Urban Renew - Projectos Imobiliários - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 28.4 | 14.9669 | 13.76 | 114.30 | 89.31 | 31.29 | | 8.09 | 124.91 | 104.20 | 82.94 | |
| Imomarväs | Montepio Gestão de Activos | 0.6625 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 5.7 | 261.9637 | -11.48 | -7.46 | -5.58 | -5.50 | -9.84 | 5.77 | 4.45 | 4.08 | 3.79 | 13.78 |
| Castro Red Capital - SIC | Nexa | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 17.9 | 19.7014 | 57.56 | 41.45 | 56.62 | | | 30.52 | 29.95 | 54.09 | | |
| Arrábida - FEIIF | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 17.9 | 291.7491 | -8.07 | -9.03 | -3.14 | 4.40 | -7.74 | 5.68 | 5.19 | 10.31 | 36.70 | 28.58 |
| Encosta da Parede - SIC | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 30.9 | 3.5756 | -13.85 | | | | | 1.33 | | | | |
| Guebar - FEIIF | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 9.9 | 705.3658 | -1.64 | -0.77 | -2.42 | -2.21 | -2.34 | 2.19 | 1.55 | 3.67 | 3.22 | 3.27 |
| Ilustre e Perfeito - SIC - CA | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 9.4 | 1.0075 | -4.42 | -10.01 | | | | 27.16 | 20.05 | | | |
| Multusos Oriente - FEIIF | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 93.8 | 803.5316 | 5.59 | 17.10 | 8.11 | 2.70 | -1.01 | 10.00 | 15.31 | 13.29 | 10.49 | 8.62 |
| Trindade | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | 1000 euros | n.a. | 35.9 | 7.8379 | 8.45 | 5.93 | 6.74 | 8.59 | 7.69 | 4.47 | 4.39 | 4.24 | 6.75 | 7.60 |
| Vilamoura Lusotur - SIC | Norfin | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 326.3 | 172.9720 | -2.49 | | | | | 4.13 | | | | |
| ICON - SIC | Refundos | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 78.7 | 196.3046 | 24.10 | 6.07 | 10.02 | 24.37 | | 21.35 | 17.35 | 15.64 | 54.17 | |
| Almost Future - SIC | Silvip | 7.9954 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 2.6 | 51.8560 | 37.05 | 26.47 | -17.33 | | | 80.67 | 114.60 | 98.71 | | |
| SIGNIA - SIC | Silvip | 0.69 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 42.9 | 15.6383 | 6.21 | 4.54 | 3.85 | | | 2.95 | 2.39 | 2.05 | | |
| Flower Tower Magnolia - SIC | Statusdesafio Capital | 0.7 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 7.9 | 157.9518 | -8.43 | | | | | 13.71 | | | | |
| Imoplanus | Statusdesafio Capital | 1.05 | 0.0% | 0% | 5000 euros | n.a. | 11.9 | 640.4094 | 22.45 | 21.30 | 15.26 | 8.70 | 2.96 | 23.41 | 21.06 | 17.44 | 13.74 | 10.48 |

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|-------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 31/03/2025 10 ⁶ Euro | Valor da UP 30/04/2025 Euro | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | |
| | | | Subscrição | Resgate | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | | | | | | | |
| Marathon | Civilria Gestão de Ativos | 0.92 | 0.0% | 0% | 5000 euros | n.a. | 15.6 | 6,038.5870 | 9.73 | 5.73 | 4.96 | 21.47 | | | | | 3.32 | 3.94 | 4.32 | 39.00 | |
| Salinas | Civilria Gestão de Ativos | 0.65 | 0.0% | 0% | 20 000 euros | n.a. | 28.6 | 4,775.3330 | 10.33 | 7.85 | 6.80 | 7.34 | 13.89 | | | | 4.91 | 3.49 | 2.91 | 3.29 | 18.39 |
| Square Atlantic SIC | Civilria Gestão de Ativos | 0.84 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 8.4 | 169.3456 | 5.62 | | | | | | | | 0.36 | | | | |
| Iberfid* | Fidelidade | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 21.1 | 4.9288 | -2.74 | -2.24 | -2.68 | | | | | | 4.10 | 2.93 | 4.05 | | |
| Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF | Fomento - Fundos e Investimento Imot | 1.239896665 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 39.1 | 112.8503 | 3.60 | 4.19 | 3.13 | 2.94 | | | | 2.60 | 3.22 | 3.78 | 4.15 | | |
| Turístico | Fomento - Fundos e Investimento Imot | 0.95933661 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 53.5 | 10.7027 | 2.30 | 3.21 | 3.41 | 1.96 | 2.96 | | | 1.14 | 1.38 | 1.55 | 1.39 | 1.68 | |
| Turístico II | Fomento - Fundos e Investimento Imot | 0.924434995 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 104.4 | 101.5614 | 3.78 | 4.41 | 4.08 | 2.51 | 3.04 | | | 0.82 | 1.75 | 1.56 | 1.62 | 1.75 | |
| Fundiestamo I | Fundiestamo | 0.9937 | 0.0% | 0% | 5000 euros | n.a. | 179.4 | 1,242.5403 | 6.99 | 7.06 | 6.99 | 6.72 | 6.36 | | | 0.51 | 0.51 | 0.51 | 0.57 | 0.89 | |
| Gef II | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 14.1 | 12.5848 | 4.06 | 3.06 | 10.50 | 7.94 | 4.66 | | | 2.35 | 1.95 | 10.52 | 8.85 | 6.82 | |
| Global Fundo | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 30.4 | 31.4922 | 25.60 | 17.47 | 19.47 | 28.04 | 25.25 | | | 12.49 | 8.95 | 9.28 | 17.52 | 103.20 | |
| Imocomercial | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 14.2 | 6.9748 | 5.65 | 5.08 | 6.28 | 6.37 | 3.06 | | | 0.60 | 0.51 | 2.40 | 2.57 | 4.57 | |
| ImolImperial | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 10.8 | 1,490.6364 | 5.31 | 2.32 | 3.31 | 0.18 | 6.35 | | | 3.23 | 2.81 | 3.78 | 4.72 | 41.78 | |
| Innevoa- SIC | GEF | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 18.0 | 361.9923 | 7.89 | 2.01 | | | | | | 4.53 | 4.21 | | | | |
| GNB Branches - FEIIF* | GNB - Gestão de Ativos | 0.9829 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 87.5 | 909.3271 | 8.43 | 6.96 | 5.17 | -3.02 | 6.75 | | | 1.62 | 1.49 | 2.21 | 11.50 | 33.88 | |
| Imocais - FEIIF | GNB - Gestão de Ativos | 0.5753 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 23.6 | 122.3471 | 8.31 | 11.42 | 8.31 | 1.88 | 3.12 | | | 3.51 | 8.59 | 7.13 | 7.97 | 13.01 | |
| Prediloc Capital - FEIIF | GNB - Gestão de Ativos | 1.0883 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 13.6 | 6.5428 | -12.81 | -3.87 | -2.13 | -4.29 | -4.98 | | | 17.53 | 12.46 | 10.22 | 9.57 | 8.05 | |
| Unicampus - FEIIF | GNB - Gestão de Ativos | 0.643 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 9.3 | 1,000.0000 | 6.79 | 5.23 | 4.78 | 1.20 | 3.48 | | | 0.67 | 2.39 | 2.66 | 8.22 | 5.83 | |
| Cimóvel | Interfundos | 0.4352 | 0.0% | 0% | 1000 euros | n.a. | 67.9 | 9.7230 | 5.54 | 7.41 | 7.15 | 7.19 | 6.64 | | | 1.33 | 1.57 | 1.37 | 1.40 | 2.32 | |
| Fimobes | Interfundos | 1.0309 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 8.5 | 166.7888 | 4.98 | 5.79 | 4.87 | 3.64 | 5.68 | | | 4.23 | 5.57 | 4.82 | 4.33 | 6.92 | |
| Imoal | Interfundos | 0.7683 | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 9.0 | 1,565.4282 | -7.54 | -1.84 | 1.75 | 1.63 | 5.35 | | | 7.50 | 5.86 | 5.44 | 4.46 | 10.92 | |
| Imocott | Interfundos | 0.6401 | 0.0% | 0% | 1000 euros | n.a. | 16.3 | 1,000.6376 | 4.57 | 4.22 | 5.33 | 4.24 | 5.16 | | | 1.59 | 1.74 | 3.09 | 3.51 | 6.43 | |
| Imofarma - CA | Interfundos | 0.3072 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 82.4 | 7.5589 | 7.25 | 6.20 | 6.39 | 5.92 | 5.47 | | | 2.68 | 2.11 | 2.40 | 2.03 | 2.17 | |
| Imorenda | Interfundos | 0.5832 | 0.0% | 0% | 100 UP's | n.a. | 76.4 | 5.0077 | 5.33 | 3.52 | 2.23 | 2.05 | 2.51 | | | 0.33 | 1.97 | 2.59 | 2.15 | 2.24 | |
| Imosotto Acumulação | Interfundos | 0.6071 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 44.8 | 3.5185 | 3.20 | 2.08 | 1.60 | 0.32 | -1.64 | | | 0.62 | 1.39 | 1.20 | 1.43 | 2.54 | |
| Renda Predial | Interfundos | 0.6505 | 0.0% | 0% | 100 UP's | n.a. | 93.9 | 5.0087 | 3.90 | 3.64 | 1.78 | 1.89 | 2.32 | | | 0.79 | 0.85 | 2.44 | 2.28 | 1.91 | |
| Tejo - FEIIF - CA | Invest Gestão de Activos | n.a. | 50000.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 10.0 | 7,022.1837 | 9.53 | 8.89 | 7.11 | -3.05 | -0.45 | | | 3.03 | 4.27 | 3.81 | 24.19 | 24.10 | |
| Tejo - FEIIF - CB | Invest Gestão de Activos | n.a. | 0.0% | 0% | 50 000 euros | n.a. | 10.0 | 7,022.1837 | 9.53 | 8.89 | 7.11 | 9.48 | 4.63 | | | 3.03 | 4.27 | 3.81 | 8.85 | 8.02 | |
| Ambimobiliária - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 84.0 | 91.2601 | 16.27 | 12.92 | | | | | | 8.26 | 5.99 | | | | |
| Coincident Discovery - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 4.9 | 100.1433 | 63.10 | 126.01 | 84.61 | | | | | 44.58 | 76.73 | 67.04 | | | |
| Colinvest | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 13.3 | 89.2098 | 2.45 | 1.42 | 3.74 | 1.25 | -0.63 | | | 0.46 | 1.15 | 4.22 | 3.92 | 8.94 | |
| Geo Investimentos - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 26.3 | 11.9645 | 9.12 | 6.40 | | | | | | 5.22 | 4.04 | | | | |
| Imobiliária das Amoreiras - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 39.0 | 46.1625 | 8.76 | 8.93 | 5.41 | 7.32 | | | | 3.11 | 3.30 | 3.43 | 4.92 | | |
| Imopatrímónio - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 53.2 | 5,329.5027 | 8.46 | 6.86 | 5.79 | 5.73 | | | | 6.75 | 8.88 | 7.41 | 6.11 | | |
| Imotur | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 64.6 | 244.1636 | 5.42 | 6.86 | 5.08 | 7.04 | 12.78 | | | 0.85 | 3.18 | 3.37 | 9.66 | 15.98 | |
| KREP Portugal - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 34.1 | 34.1165 | 11.66 | 7.71 | 9.98 | | | | | 20.00 | 14.32 | 14.20 | | | |
| Lionesa Investments - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 124.1 | 2,500.0388 | 6.13 | | | | | | | 1.79 | | | | | |
| Marec Imob - SIC - CA | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 50.6 | 127.9728 | 10.62 | 11.15 | 10.49 | 8.02 | | | | 2.73 | 3.64 | 3.55 | 4.59 | | |
| Olissipo | LYNX Asset Managers | n.a. | 25 000€ | 0% | n.a. | n.a. | 15.3 | 24.0432 | 3.05 | 7.03 | 6.63 | 7.51 | 6.09 | | | 1.94 | 5.66 | 5.05 | 4.74 | 4.29 | |
| Patio das Andorinhas - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 13.8 | 279.9530 | -2.83 | | | | | | | 4.72 | | | | | |
| PCInvest - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 154.0 | 12.8603 | 7.43 | 9.12 | | | | | | 2.06 | | 2.82 | | | |
| Regisilver - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 5.4 | 108.5383 | 59.70 | | | | | | | 64.69 | | | | | |
| Salgueiros - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 22.7 | 227.2857 | 0.58 | | | | | | | 6.47 | | | | | |
| TRJNI Douro - SIC | LYNX Asset Managers | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 31.1 | 575.1196 | -0.85 | | | | | | | 16.89 | | | | | |
| Fundinvest | Montepio Gestão de Activos | 0.3514 | 0.0% | 0% | 10 UP's | n.a. | 76.2 | 5,661.0261 | 14.64 | 12.37 | 11.70 | 10.02 | 12.83 | | | 4.34 | 3.39 | 3.33 | 2.95 | 4.26 | |
| ImoUrbe | Montepio Gestão de Activos | 1.0808 | 0.0% | 0% | 15 000 euros | n.a. | 20.6 | 20.5016 | 27.04 | 18.43 | 16.66 | 6.70 | 15.33 | | | 19.21 | 13.60 | 11.43 | 11.04 | 18.19 | |
| Santos & Vale - SIC | Montepio Gestão de Activos | 1.4028 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 24.0 | 80.8051 | 91.11 | | | | | | | 34.14 | | | | | |
| City Marquês - SIC | Refundos | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 6.8 | 136,535.7996 | 6.09 | 5.21 | | | | | | 2.30 | | 2.66 | | | |
| Eífitylis - SIC | Refundos | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 6.3 | 125,932.9012 | 4.84 | 4.81 | | | | | | 1.62 | | 4.30 | | | |
| Summercity - SIC | Refundos | 0.5272 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 26.2 | 526,937.0638 | 9.37 | 8.31 | | | | | | 1.36 | | 1.17 | | | |
| Lusimovest | Santander Asset Management | 1.3728 | 0.0% | 0% | 5000 euros | n.a. | 27.2 | 22.4455 | 1.42 | 1.02 | 0.40 | 0.85 | 1.48 | | | 0.37 | 0.80 | 1.53 | 1.24 | 1.22 | |
| Novimovest | Santander Asset Management | 1.3134 | 0.0% | 0% | 500 euros | n.a. | 160.0 | 3.8124 | 2.65 | 2.52 | 2.02 | 1.58 | 1.73 | | | 0.30 | 0.52 | 0.52 | 0.48 | 0.42 | |

* - O Fundo FSG Saúde passou a denominar-se por Iberfid

* - O Fundo NB Branches - FEIIF passou a denominar-se por GNB Branches - FEIIF

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO (Continuação)

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|---------|-------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira | Valor da UP | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | |
| | | | Subscrição | Resgate | | | 31/03/2025 | 30/04/2025 | 1 | 2 | 3 | 5 | 10 | | | | | | | |
| | | | | | | | 10*6 Euro | Euro | Ano | Anos | Anos | Anos | Anos | | | | | | | |
| ArrábidaShopping - SIC | Sierra IG | 0.256 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 78.8 | 50.6770 | 8.17 | 9.47 | | | | | | 1.18 | 1.64 | | | |
| Atrium Saldanha - SIC | Sierra IG | 0.394 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 116.5 | 8.9328 | 8.48 | 3.22 | | | | | | 3.77 | 5.00 | | | |
| CC Fórum Barreiro - SIC * | Sierra IG | 1.8355 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 8.4 | 0.1865 | -6.52 | -8.78 | -14.99 | -15.36 | | | | 2.05 | 16.84 | 21.12 | 18.64 | |
| GaiaShoping - SIC | Sierra IG | 0.2194 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 92.3 | 9,289.1206 | 8.51 | 11.31 | | | | | | 1.79 | 4.82 | | | |
| Imosedo | Sierra IG | 0.4172 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 192.3 | 928.6402 | 4.69 | 3.75 | 4.43 | 4.01 | 4.84 | | | 0.42 | 1.03 | 2.06 | 2.60 | 2.43 |
| Imosonaes Dois | Sierra IG | 0.4206 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 164.9 | 70.5715 | 7.90 | 7.28 | 8.48 | 8.05 | 9.65 | | | 0.61 | 0.54 | 1.25 | 1.73 | 2.36 |
| Via Catarina - SIC | Sierra IG | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 29.3 | 13.2487 | 20.49 | | | | | | | 15.65 | | | | |
| Maxirent | Southcap | n.a. | 2.0% | 2% | n.a. | n.a. | 84.0 | 11.7278 | 7.36 | 5.48 | 8.40 | 7.34 | 6.19 | | | 2.87 | 2.63 | 5.46 | 4.56 | 3.47 |
| Office Park Expo | Southcap | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 274.3 | 10.0254 | 1.37 | 3.76 | 4.85 | 2.79 | 7.09 | | | 9.67 | 6.75 | 5.54 | 5.66 | 5.90 |
| Torre NOS - SIC | Southcap | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 32.5 | 3,271.3634 | -4.25 | 3.53 | | | | | | 15.28 | 11.19 | | | |
| Torre Ocidente - SIC | Southcap | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 67.5 | 1,355.3488 | 1.09 | 2.62 | | | | | | 8.12 | 5.67 | | | |
| Forum Coimbra - SIC | Square Asset Management | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 127.6 | 12,415.2795 | 16.11 | | | | | | | 6.99 | | | | |
| IREEHF Lisbon Avenida - SIC | Square Asset Management | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 158.5 | 159.5270 | 19.06 | 17.25 | | | | | | 9.76 | 8.72 | | | |
| PDSM Portfolio (Portugal) - SIC | Square Asset Management | n.a. | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 70.2 | 5.8238 | 5.48 | | | | | | | 3.13 | | | | |
| Saudeinveste | Square Asset Management | n.a. | 0.0% | 0% | 5 000 euros | n.a. | 174.1 | 2,112.5027 | 8.93 | 10.49 | 9.21 | 8.17 | 8.67 | | | 2.82 | 4.54 | 3.72 | 2.91 | 3.00 |
| Fundigroup | Statusdesafio Capital | 0.5422 | 0.0% | 0% | 100 000 euros | n.a. | 31.3 | 4,986.0635 | 9.85 | 21.48 | 17.45 | 18.22 | 14.68 | | | 2.17 | 16.32 | 13.36 | 12.41 | 10.32 |
| Imovedras | Statusdesafio Capital | 0.4055 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 65.2 | 6,900.8110 | 18.20 | 14.85 | 13.37 | 11.20 | 21.27 | | | 8.94 | 6.51 | 5.42 | 4.41 | 19.79 |
| Torre Oriente - SIC | Statusdesafio Capital | 0.7 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 70.0 | 1,408.2081 | 9.30 | 2.80 | | | | | | 5.05 | 5.30 | | | |
| UER Portugal - SIC | Statusdesafio Capital | 2.67 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 8.5 | 50,097.0393 | 3.52 | | | | | | | 49.67 | | | | |

* - O OIA Imobiliário Multi 24 - SIC passou a denominar-se por CC Fórum Barreiro - SIC

FUNDOS EM LIQUIDAÇÃO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS | | | | | | | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | | VOLATILIDADE | | | | | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|---------|-------|-------|-------|--------------|-------|--------|--------|--------|---------|------|------|
| Nome | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2023 (2) | Comissões | | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira | Valor da UP | Últimos | | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos | | |
| | | | Subscrição | Resgate | | | 31/03/2025 | 30/04/2025 | 1 | 2 | 3 | 5 | 10 | | | | | | | |
| | | | | | | | 10*6 Euro | Euro | Ano | Anos | Anos | Anos | Anos | | | | | | | |
| Eurofundo | Statusdesafio Capital | 0.39 | 0.0% | 0% | 5000 euros | n.a. | 12.5 | 851.2091 | -2.29 | -0.45 | -0.17 | -0.08 | -4.84 | | | 6.58 | 5.08 | 4.34 | 3.55 | 5.33 |
| Lusofundo | Statusdesafio Capital | 0.28 | 0.0% | 0% | n.a. | n.a. | 39.4 | 5.7097 | -10.54 | -9.40 | -7.15 | -4.90 | -4.18 | | | 13.56 | 10.77 | 8.85 | 7.14 | 7.00 |

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas no artigo 12.º do Regulamento da CMVM n.º 7/2023.

RESUMO ESTATÍSTICO

| CATEGORIAS DE FUNDOS | | RENDIBILIDADE ANUALIZADA | | | | |
|------------------------------------|--------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| Fundos de Reabilitação Urbana | Máximo | 5.64 | 2.20 | 2.14 | 8.09 | 13.28 |
| | Média | 5.64 | 2.20 | 2.14 | 8.09 | 13.28 |
| | Mínimo | 5.64 | 2.20 | 2.14 | 8.09 | 13.28 |
| Fundos Florestais | Máximo | 1.19 | 3.23 | 4.55 | 4.77 | 3.54 |
| | Média | 1.19 | 3.23 | 4.55 | 4.77 | 3.54 |
| | Mínimo | 1.19 | 3.23 | 4.55 | 4.77 | 3.54 |
| Fundos Fechados de Desenvolvimento | Máximo | 1679.17 | 558.72 | 152.47 | 49.89 | 23.77 |
| | Média | 52.60 | 23.62 | 17.54 | 6.10 | 2.43 |
| | Mínimo | -70.27 | -14.32 | -19.12 | -10.56 | -9.84 |
| Fundos Fechados de Arrendamento | Máximo | 91.11 | 126.01 | 84.61 | 28.04 | 25.25 |
| | Média | 9.42 | 8.38 | 7.59 | 5.12 | 6.43 |
| | Mínimo | -12.81 | -8.78 | -14.99 | -15.36 | -4.98 |

(NOVO) ÍNDICE IMOBILIÁRIO APFIPP

| Designação | N.º de Fundos no Índice | Quota de Mercado (%) | Valor do Índice 31/03/2025 | TAXA DE CRESCIMENTO ANUALIZADA (%) | | | | |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| (Novo) Índice Imobiliário APFIPP | 88 | 56.9% | 1,232.73 | 7.36 | 5.55 | 5.12 | 4.51 | 2.65 |
| Sub-Índice Fundos Abertos | 11 | 99.0% | 1,156.32 | 4.90 | 4.23 | 4.36 | 3.70 | 2.07 |
| Sub-Índice F. Fechados Arrendamento | 50 | 50.8% | 1,779.18 | 8.19 | 6.53 | 6.08 | 5.44 | 5.71 |
| Sub-Índice F. Fechados Desenvolvimento | 27 | 28.6% | 893.13 | 16.74 | 8.83 | 6.15 | 5.94 | 0.19 |

ADVERTÊNCIAS

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelas Associadas 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 a sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas de acordo com os métodos de cálculo nela referidos, tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de mercados regulamentados S.A., pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e por outras fontes consideradas fiáveis.

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.

A APFIPP não exclui a validade de outros métodos de cálculo para apuramento da rentabilidade ou volatilidade dos fundos identificados nesta publicação ou para a sua inclusão em classes de risco.

As informações sobre os elementos caracterizadores dos OIA Imobiliários, descritas na presente publicação e que constam dos respectivos documentos constitutivos, estão sujeitas a alteração. Muito embora se procure que esses elementos se encontrem actualizados, a APFIPP não pode assegurar, a todo o tempo, a integral actualização dessa informação.

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

As rendibilidades passadas dos fundos, não constituem garantia de rendibilidades futuras.

É apresentada para cada Fundo Aberto a respectiva Taxa de Encargos Correntes que tem por referência o último ano civil.

COMISSÕES

Não estão consideradas nos cálculos as comissões de subscrição e resgate, que variam de acordo com as condições estabelecidas no regulamento de gestão de cada fundo.

FISCALIDADE

Os valores das unidades de participação apresentados até 30 de Junho de 2015 são líquidos de impostos. Na sequência da publicação do Decreto-Lei n.º 7/2015, de 13 de Janeiro de 2015, que alterou o Regime de Tributação dos Organismos de Investimento Colectivo, os valores das unidades de participação apresentados para períodos após 1 de Julho de 2015 não incluem o imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate.

Deste modo, os cálculos de rentabilidade e risco que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

MÉTODOS DE CÁLCULO

RENTABILIDADE

As rendibilidades são calculadas a partir dos valores patrimoniais das unidades de participação líquidas de impostos.

Até 30 de Junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo já se encontram deduzidos do imposto devido, enquanto que, após 1 de Julho de 2015, esses valores são brutos do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate. Assim, os cálculos de rentabilidade que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

O cálculo é efectuado aplicando as expressões abaixo indicadas que consideram o reinvestimento dos rendimentos distribuídos nas unidades de participação do próprio fundo sem comissão, ao valor patrimonial líquido corrigido à data em que a distribuição é reflectida na unidade de participação. No cálculo das rendibilidades não foram considerados eventuais encargos de subscrição ou resgate.

A partir de 30 de Dezembro de 2005, inclusivé, as rendibilidades e o risco passaram a ser calculados com base na data de valorização das Unidades de Participação (UP), em vez de na data de divulgação, como vinha acontecendo até então. Assim, a partir desta data, a UP final considerada será sempre a valorizada no dia a que se referem os cálculos. No entanto, as UP anteriores a 30 de Dezembro de 2005 não foram modificadas, pelo que os cálculos efectuados para períodos iniciados antes dessa data, terão como valor inicial a UP divulgada e não a valorizada na data de início do período.

Contudo, o valor da UP apresentada neste ficheiro é o que foi divulgado pela Sociedade Gestora com a data em questão e, portanto, pode não ser o que foi utilizado para o cálculo das rendibilidades e risco.

$$\text{RENTABILIDADE EFECTIVA} = \left[\frac{VPL_f / VPL_i}{VPL_i} \times \prod_{t=1}^f \left(1 + \frac{R_t}{VPL_{d,t}} \right) \right] - 1$$

$$\text{RENTABILIDADE ANUALIZADA} = \left[\frac{VPL_f / VPL_i}{VPL_i} \times \prod_{t=1}^f \left(1 + \frac{R_t}{VPL_{d,t}} \right) \right]^{365/n} - 1$$

VPL_f - Valor patrimonial líquido no fim do período
R_t - Rendimento distribuído na data j

VPL_i - Valor patrimonial líquido no início do período
VPL_{d,t} - Valor patrimonial líquido à data da Distribuição

N - Número de dias decorridos no intervalo de cálculo

VOLATILIDADE

É obtida a partir do cálculo do desvio-padrão das rendibilidades semanais, ou mensais, nos casos em que os Fundos não divulguem o valor da unidade de participação com uma frequência mínima semanal, de acordo com a seguinte expressão:

$$\text{VOLATILIDADE} = \sqrt{\frac{m}{(T-1)} \sum_{i=1}^m (x_i - \bar{x})^2 + 100}$$

$$x_i = \left(\frac{UPI}{UPI_{t-1}} \right) \cdot \left(1 + \frac{R_t}{UPI_t} \right) - 1$$

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_i$$

UPI - Valor da Unidade de Participação no fim do período
R_t - Rendimento distribuído por unidade de participação na data j
n - Número de dias decorridos no intervalo objecto de cálculo
UPI_t - Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

UPI - Valor da Unidade de Participação no início do período
UPI_t - Valor da Unidade de Participação à data da distribuição
m - É igual a 52 ou 12 consoante as rendibilidades consideradas sejam semanais ou mensais
T - Número de observações de rendibilidades (semanais ou mensais), observadas no período

(NOVO) ÍNDICE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DA APFIPP

O (Novo) Índice de Fundos de Investimento Imobiliário da APFIPP integra os Fundos de Investimento Imobiliário que, em 31 de Dezembro de 2022, cumpriam os requisitos previstos na metodologia da APFIPP e é calculado a partir do Valor Líquido Global destes Fundos, em final de mês, e do respectivo número de unidades de participação em circulação na mesma altura. O cálculo é efectuado de acordo com as expressões abaixo indicadas que assumem que os rendimentos eventualmente distribuídos em cada mês / período por um determinado fundo, ocorre no início do período e é distribuído pelo número de unidades de participação em circulação no final do mês / período anterior.

A lista de constituintes é revista anualmente, podendo haver exclusões entre revisões, dos Fundos que deixem de cumprir os requisitos de integração. Contudo, a inclusão de novos Fundos e/ou exclusão de Fundos do Índice, não provoca, só por si, oscilações no seu valor.

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{t,t+1} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{t+1}} \text{VLGF}_{t+1,i}}{\sum_{i=1}^{N_t} \text{VLGF}_t \frac{N_{up,t+1,i}}{N_{up,t,i}} - \sum_{i=1}^{N_t} d_{t+1,i} N_{up,t,i}}$$

VLGF_t - Valor Líquido Global do Fundo no final do período t
N_{up,t} - Número de Unidades de Participação do Fundo em circulação no final do período t

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{0,t+1} = [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{0,t} * [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{t,t+1}$$

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_0 = [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{12/2012} = 1000$$

dt - Valor Líquido distribuído por Unidade de Participação no período t
Nt - Número de Fundos que integram o Índice no final do período t

CLASSIFICAÇÃO

Os Organismos de Investimento Alternativo Imobiliário (OIA Imobiliários) que integram a presente publicação encontram-se classificados de acordo com as respectivas características descritas no seu Regulamento de Gestão, tendo em consideração a sua natureza, política de investimentos e regimes especiais eventualmente aplicáveis. A classificação dos OIA Imobiliários como "Fundos Fechados de Promoção" ou "Fundos Fechados de Arrendamento" tem ainda em conta a composição descrita das carteiras de 31 de Dezembro de 2023. São consideradas nesta publicação as seguintes categorias:

Fundos de Reabilitação Urbana - OIA Imobiliários constituídos entre 1 de Janeiro de 2008 e 31 de Dezembro de 2013 e em que pelo menos 75% dos seus activos são bens imóveis sujeitos a acções de reabilitação realizadas nas áreas de reabilitação urbana, tal como previsto no artigo 71.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Fundos Florestais - OIA Imobiliários em que pelo menos 75% dos seus activos estão afectos à exploração de recursos florestais e em que a mesma está submetida a planos de gestão florestal, aprovados e executados de acordo com a regulamentação em vigor, ou seja, objecto de certificação florestal realizada por entidade legalmente acreditada, tal como disposto no artigo 24.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Fundos Fechados de Desenvolvimento - OIA Imobiliários constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário. Menos de 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.

Fundos Fechados de Arrendamento - OIA Imobiliários constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário. Pelo menos 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.

Fundos em Liquidação - OIA Imobiliários que se encontram em processo de liquidação.