



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Imobiliário**

### **Novembro 2020**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

## ***FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO***

<b>ÍNDICE</b>	<b>2</b>
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	<b>3</b>
1. Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.I.	5
2. Composição das Carteiras das Sociedades Gestoras	9
3. Ordenação das Sociedades Gestoras por tipo de fundos	10
4. Ordenação dos F.I.I.	15
5. Amostra	18
6. Lista de F.I.I. que alteraram a denominação	18
7. Lista de Fusões ocorridas entre F.I.I.	18

## **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, pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM 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 o 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.

## **Amostra**

Com a entrada em vigor do Regulamento da CMVM n.º 2/2015 sobre “Organismos de Investimento Colectivo (Mobiliários e Imobiliários) e Comercialização de Fundos de Pensões Abertos de Adesão Individual”, os Fundos de Investimento Imobiliário passaram, a partir de Junho de 2015, a divulgar apenas a carteira de final de cada trimestre, divulgação essa que é assegurada pela CMVM, no respectivo sítio da internet, até ao final do mês subsequente ao trimestre a que a informação respeite.

Assim, a APFIPP decidiu incluir, nas suas estatísticas, apenas a informação relativa às Entidades Gestoras que lhe fornecem a composição discriminada das carteiras de cada Fundo de Investimento Imobiliário sob gestão.

O número de Fundos de Investimento Imobiliário, o montante sob gestão e a percentagem da amostra considerada nesta publicação é indicada no quadro 5 deste Relatório.

## **Classificação dos Fundos de Investimento Imobiliários**

Os Fundos de Investimento Imobiliário são 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. São consideradas as seguintes categorias:

**Fundos Abertos de Acumulação** – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Não distribuem qualquer tipo de rendimento, reinvestindo automaticamente os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

**Fundos Abertos de Rendimento** – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Distribuem periodicamente aos participantes os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

**FUNGEPI (Fundos de Gestão de Património Imobiliário)** – Fundos cuja gestão e funcionamento se regem pelo disposto no Decreto-Lei n.º 316/93 de 21 de Setembro.

**F.I.I.A.H. (Fundos de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional)** – Fundos constituídos de acordo com o regime especial aplicável aos fundos de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (FIIAH) e às sociedades de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (SIIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

**Fundos de Reabilitação** – Fundos 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. (Artigo 71º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

**Fundos Florestais** – Fundos 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. (Artigo 24º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

**Fundos Fechados** – Fundos 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.

## 1 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS O.I.I.

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	75.828.408	4,85	75.828.408	4,86	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	36.135.655	2,31	36.135.655	2,32	100,00
- Outros Projectos de Construção	4.616.150	0,30	4.588.000	0,29	99,39
- Construções Acabadas Arrendadas	1.289.993.806	82,53	1.283.897.757	82,29	99,53
- Construções Acabadas Não Arrendadas	203.390.036	13,01	208.135.265	13,34	102,33
- Direitos	8.520.350	0,55	8.520.350	0,55	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.618.484.404</b>	<b>103,55</b>	<b>1.617.105.435</b>	<b>103,65</b>	<b>99,91</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.618.484.404</b>	<b>103,55</b>	<b>1.617.105.435</b>	<b>103,65</b>	<b>99,91</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	71.410.250	4,57	63.158.417	4,05	88,44
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	75.049.804	4,80	76.054.788	4,87	101,34
- Empréstimos Obtidos	(11.296.000)	-0,72	(11.296.000)	-0,72	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,72</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,72</b>	<b>100,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	8.576.591	0,55	8.576.591	0,55	100,00
- Outros Valores Activos	57.736.095	3,69	57.629.031	3,69	99,81
- Recebimentos por conta de imóveis	(5.556.701)	-0,36	(4.306.911)	-0,28	77,51
- Outros Valores Passivos	(251.411.355)	-16,09	(246.745.109)	-15,82	98,14
<b>TOTAL</b>	<b>1.562.993.088</b>	<b>100,00</b>	<b>1.560.176.242</b>	<b>100,00</b>	<b>99,82</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.589.720.076	73,86	1.615.631.362	75,30	101,63
- Construções Acabadas Não Arrendadas	207.633.436	9,65	204.245.760	9,52	98,37
- Direitos	3.769.910	0,18	3.769.910	0,18	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.801.123.422</b>	<b>83,68</b>	<b>1.823.647.032</b>	<b>85,00</b>	<b>101,25</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.801.123.422</b>	<b>83,68</b>	<b>1.823.647.032</b>	<b>85,00</b>	<b>101,25</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	133.476.853	6,20	162.827.615	7,59	121,99
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	89.311.265	4,15	61.813.309	2,88	69,21
- Certificados de Depósito	165.536.550	7,69	165.621.631	7,72	100,05
- Empréstimos Obtidos	(15)	0,00	(15)	0,00	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(15)</b>	<b>0,00</b>	<b>(15)</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	1.401.250	0,07	1.401.250	0,07	100,00
- Outros Valores Activos	86.090.298	4,00	65.096.439	3,03	75,61
- Recebimentos por conta de imóveis	(21.035.000)	-0,98	(21.035.000)	-0,98	100,00
- Outros Valores Passivos	(103.427.847)	-4,81	(113.883.484)	-5,31	110,11
<b>TOTAL</b>	<b>2.152.476.776</b>	<b>100,00</b>	<b>2.145.488.777</b>	<b>100,00</b>	<b>99,68</b>

TOTAL FUNGEPI	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	23.616.126	6,94	23.616.126	6,94	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	7.186.975	2,11	6.583.025	1,93	91,60
- Outros Projectos de Construção	1.738.295	0,51	1.738.295	0,51	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	58.273.759	17,13	59.478.959	17,48	102,07
- Construções Acabadas Não Arrendadas	21.781.199	6,40	18.252.399	5,36	83,80
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>112.596.354</b>	<b>33,09</b>	<b>109.668.804</b>	<b>32,23</b>	<b>97,40</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	17.955.792	5,28	17.885.593	5,26	99,61
- Participações em Sociedades Imobiliárias	55.057.505	16,18	55.057.505	16,18	100,00
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>185.609.650</b>	<b>54,55</b>	<b>182.611.902</b>	<b>53,66</b>	<b>98,38</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	21.141.052	6,21	23.651.431	6,95	111,87
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	160.872.372	47,28	160.873.712	47,27	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	7,35	25.014.000	7,35	100,00
- Outros Valores Activos	10.325.588	3,03	10.494.134	3,08	101,63
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.981.551)	-0,58	(1.890.051)	-0,56	95,38
- Outros Valores Passivos	(60.737.150)	-17,85	(60.454.153)	-17,76	99,53
<b>TOTAL</b>	<b>340.243.960</b>	<b>100,00</b>	<b>340.300.974</b>	<b>100,00</b>	<b>100,02</b>

TOTAL F.I.I.A.H.	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	513.350	0,10	508.900	0,10	99,13
- Terrenos Não Urbanizados	201.150	0,04	201.000	0,04	99,93
- Outros Projectos de Construção	869.960	0,17	869.960	0,16	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	366.495.977	69,58	366.484.012	69,48	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	80.072.296	15,20	80.970.101	15,35	101,12
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>448.152.733</b>	<b>85,09</b>	<b>449.033.973</b>	<b>85,13</b>	<b>100,20</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>448.152.733</b>	<b>85,09</b>	<b>449.033.973</b>	<b>85,13</b>	<b>100,20</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	86.978.781	16,51	86.155.998	16,33	99,05
- Outros Valores Activos	8.928.441	1,70	8.831.905	1,67	98,92
- Recebimentos por conta de imóveis	(355.750)	-0,07	(350.000)	-0,07	98,38
- Outros Valores Passivos	(16.995.826)	-3,23	(16.191.013)	-3,07	95,26
<b>TOTAL</b>	<b>526.708.379</b>	<b>100,00</b>	<b>527.480.863</b>	<b>100,00</b>	<b>100,15</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	17.381.000	32,78	17.381.000	32,89	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	43.121.500	81,33	43.121.500	81,59	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	9.209.000	17,37	9.209.000	17,42	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,47</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,90</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,47</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,90</b>	<b>100,00</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	2.278.774	4,30	1.664.842	3,15	73,06
- Empréstimos Obtidos	(20.045.258)	-37,80	(20.068.112)	-37,97	100,11
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(20.045.258)</b>	<b>-37,80</b>	<b>(20.068.112)</b>	<b>-37,97</b>	<b>100,11</b>
- Outros Valores Activos	3.486.999	6,58	3.662.308	6,93	105,03
- Outros Valores Passivos	(2.408.639)	-4,54	(2.118.020)	-4,01	87,93
<b>TOTAL</b>	<b>53.023.376</b>	<b>100,00</b>	<b>52.852.518</b>	<b>100,00</b>	<b>99,68</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	37.973.240	73,61	38.098.478	73,62	100,33
- Construções Acabadas Arrendadas	4.659.300	9,03	4.659.300	9,00	100,00
- Direitos	11.953.121	23,17	11.936.806	23,07	99,86
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>54.585.661</b>	<b>105,81</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,69</b>	<b>100,20</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>54.585.661</b>	<b>105,81</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,69</b>	<b>100,20</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.261	0,58	301.800	0,58	100,18
- Numerário e Depósitos à ordem	495.366	0,96	428.298	0,83	86,46
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.000.389	3,88	2.000.483	3,87	100,00
- Empréstimos Obtidos	(1.293.958)	-2,51	(1.294.220)	-2,50	100,02
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.293.958)</b>	<b>-2,51</b>	<b>(1.294.259)</b>	<b>-2,50</b>	<b>100,02</b>
- Outros Valores Activos	243.530	0,47	336.790	0,65	138,30
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,43	(224.132)	-0,43	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.519.947)	-8,76	(4.495.529)	-8,69	99,46
<b>TOTAL</b>	<b>51.588.170</b>	<b>100,00</b>	<b>51.748.035</b>	<b>100,00</b>	<b>100,31</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	972.523.454	19,23	970.908.044	18,92	99,83
- Terrenos Não Urbanizados	264.197.646	5,22	266.878.486	5,20	101,01
- Projectos de Construção de Reabilitação	120.755.300	2,39	125.488.153	2,45	103,92
- Outros Projectos de Construção	643.946.684	12,73	643.728.111	12,54	99,97
- Construções Acabadas Arrendadas	2.848.647.899	56,33	2.890.198.537	56,31	101,46
- Construções Acabadas Não Arrendadas	589.536.119	11,66	577.867.334	11,26	98,02
- Direitos	11.720.990	0,23	16.312.601	0,32	139,17
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>5.451.328.093</b>	<b>107,80</b>	<b>5.491.381.265</b>	<b>106,99</b>	<b>100,73</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	10.984.739	0,22	11.010.210	0,21	100,23
- Participações em Sociedades Imobiliárias	178.841.886	3,54	188.291.074	3,67	105,28
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>5.641.154.719</b>	<b>111,55</b>	<b>5.690.682.549</b>	<b>110,88</b>	<b>100,88</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	
- Numerário e Depósitos à ordem	451.479.572	8,93	475.377.308	9,26	105,29
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	185.427.673	3,67	207.785.417	4,05	112,06
- Empréstimos Obtidos	(879.789.542)	-17,40	(899.685.565)	-17,53	102,26
- Descobertos	-	0,00	-	0,00	
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(879.789.542)</b>	<b>-17,40</b>	<b>(899.685.565)</b>	<b>-17,53</b>	<b>102,26</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	24.020.504	0,47	30.582.464	0,60	127,32
- Outros Valores Activos	193.429.580	3,83	183.609.466	3,58	94,92
- Recebimentos por conta de imóveis	(130.516.536)	-2,58	(133.138.786)	-2,59	102,01
- Outros Valores Passivos	(428.238.465)	-8,47	(422.777.587)	-8,24	98,72
<b>TOTAL</b>	<b>5.056.967.504</b>	<b>100,00</b>	<b>5.132.435.266</b>	<b>100,00</b>	<b>101,49</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	outubro 2020		novembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.072.481.338	11,01	1.070.861.478	10,92	99,85
- Terrenos Não Urbanizados	345.694.667	3,55	347.896.645	3,55	100,64
- Projectos de Construção de Reabilitação	138.136.300	1,42	142.869.153	1,46	103,43
- Outros Projectos de Construção	651.171.089	6,68	650.924.366	6,63	99,96
- Construções Acabadas Arrendadas	6.200.912.317	63,64	6.263.471.427	63,84	101,01
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.111.622.085	11,41	1.098.679.858	11,20	98,84
- Direitos	35.964.371	0,37	40.539.667	0,41	112,72
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>9.555.982.167</b>	<b>98,07</b>	<b>9.615.242.593</b>	<b>98,01</b>	<b>100,62</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	28.940.531	0,30	28.895.803	0,29	99,85
- Participações em Sociedades Imobiliárias	233.899.391	2,40	243.348.579	2,48	104,04
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>9.818.822.089</b>	<b>100,77</b>	<b>9.887.486.976</b>	<b>100,78</b>	<b>100,70</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.261	0,00	301.800	0,00	100,18
- Numerário e Depósitos à ordem	767.260.649	7,87	813.263.909	8,29	106,00
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	512.661.502	5,26	508.527.709	5,18	99,19
- Certificados de Depósito	165.536.550	1,70	165.621.631	1,69	100,05
<b>- Sub-Total Líquidez</b>	<b>1.445.759.961</b>	<b>14,84</b>	<b>1.487.715.048</b>	<b>15,16</b>	<b>102,90</b>
- Empréstimos Obtidos	(912.424.773)	-9,36	(932.343.911)	-9,50	102,18
- Descobertos	-	0,00	(40)	0,00	
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(912.424.773)</b>	<b>-9,36</b>	<b>(932.343.951)</b>	<b>-9,50</b>	<b>102,18</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	59.012.345	0,61	65.574.305	0,67	111,12
- Outros Valores Activos	360.240.531	3,70	329.660.073	3,36	91,51
- Recebimentos por conta de imóveis	(159.669.671)	-1,64	(160.944.881)	-1,64	100,80
- Outros Valores Passivos	(867.739.229)	-8,91	(866.664.896)	-8,83	99,88
<b>TOTAL</b>	<b>9.744.001.253</b>	<b>100,00</b>	<b>9.810.482.674</b>	<b>100,00</b>	<b>100,68</b>

**Nota 1:** Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (GNB Real Estate), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

**2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (30-11-2020) - 10<sup>3</sup> EURO**

SOCIEDADES GESTORAS	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações Societades Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	12.712,2	1	10	14.726,9	1	12	3.598,0	0	3	134.216,6	2	107	0,0			0,0			-38.477,8	4	-31	1.592,0	2	1	-1.393,1	1	-1	-1.019,6	0	-1	125.955,3
BPI Gestão de Activos	181.166,8	12	34	21.950,2	2	4	0,0			341.715,3	5	64	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-14.801,5	3	-3	530.030,8
Caixa Gestão de Activos	65.821,6	4	7	71.948,0	5	8	22.945,7	3	2	823.051,6	11	89	0,0			0,0			-27.813,4	3	-3	0,0			-3.048,0	2	0	-24.965,7	5	-3	927.939,8
Crédito Agrícola Gest	10.009,4	1	32	10.558,1	1	33	0,0			11.217,4	0	36	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-242,4	0	-1	31.542,4
ECS - SGOIC	19.983,6	1	19	54.375,4	4	51	24.815,6	3	23	8.982,2	0	8	0,0			0,0			0,0			0,0			-300,0	0	0	-898,9	0	-1	106.957,9
Fidelidade - SGOII	108.500,0	7	46	0,0			0,0			122.441,2	2	51	0,0			0,0			0,0			7.584,5	12	3	-230,0	0	0	-345,3	0	0	237.950,3
Floresta Atlântica	2.122,3	0	9	16.148,3	1	66	0,0			11.936,8	0	49	0,0			0,0			-1.294,3	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.206,0	1	-17	24.483,0
Fundiestamo	70.803,9	5	25	0,0			18.812,4	2	7	191.974,9	3	68	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-346,6	0	0	281.244,6
Gef	58.415,1	4	15	329.830,9	23	86	100.085,3	13	26	112.880,1	2	30	0,0			1.630,0	1	0	-215.263,7	23	-56	360,0	1	0	-1.127,5	1	0	-4.257,5	1	-1	382.552,7
Gesfimo	66.103,6	4	115	114.830,0	8	199	35.161,0	4	61	10.183,6	0	18	0,0			2.063,0	1	4	-109.613,9	12	-190	63,1	0	0	-1.344,4	1	-2	-59.728,2	11	-103	57.717,9
GNB Real Estate - SGOIC (***)	310.057,9	21	32	69.754,8	5	7	50.082,3	6	5	441.187,0	6	46	26.518,4	92	3	118.547,4	49	12	-3.380,0	0	0	25.185,8	38	3	-22.358,8	14	-2	-46.866,8	9	-5	968.728,0
Imofundos	41.040,5	3	14	23.679,4	2	8	3.035,6	0	1	238.757,8	3	81	0,0			0,0			0,0			9.987,4	15	3	-1.017,0	1	0	-19.100,1	4	-6	296.383,5
Imopolis	9.453,3	1	9	4.546,5	0	4	0,0			194.571,9	3	189	0,0			0,0			-103.186,7	11	-100	0,0			0,0			-2.568,0	0	-2	102.817,1
Imorendimento	1.667,9	0	5	10.596,2	1	34	0,0			10.143,3	0	33	0,0			0,0			-1.362,1	0	-4	0,0			-324,8	0	-1	10.273,2	-2	33	30.993,7
Insula Capital (*)	703,4	0	2	30.865,3	2	104	65.413,1	8	220	19.450,3	0	65	0,0			1.200,0	0	4	-74.249,8	8	-249	0,0			-4.997,4	3	-17	-8.596,1	2	-29	29.788,8
Interfundos	55.998,4	4	4	289.816,4	20	23	168.550,4	21	13	820.582,2	11	65	1.786,2	6	0	88.583,5	36	7	-74.823,2	8	-6	4.400,0	7	0	-83.353,3	52	-7	-3.722,8	1	0	1.267.817,8
Invest Gestão de Activos	4.223,5	0	26	40.292,5	3	246	4.069,5	1	25	9.150,8	0	56	0,0			0,0			-7.314,5	1	-45	0,0			-828,8	1	-5	-33.198,1	6	-202	16.394,9
Libertas	1.495,0	0	1	33.193,4	2	12	0,0			260.092,7	4	91	0,0			0,0			-4.380,4	0	-2	0,0			-2.824,4	2	-1	-2.004,3	0	-1	285.572,0
LYNX Asset Mangers	32.902,8	2	11	34.883,4	2	12	120.700,2	15	40	296.805,4	4	98	89,8	0	0	0,0			-135.234,4	15	-45	4.040,0	6	1	-28.083,7	17	-9	-22.838,3	4	-8	303.265,2
Montepio Valor	83.666,9	6	20	314,4	0	0	24.821,3	3	6	322.095,2	4	77	0,0			0,0			-7.143,9	1	-2	0,0			-185,0	0	0	-3.504,9	1	-1	420.063,9
Norfin	30.775,1	2	6	43.278,1	3	8	72.372,0	9	13	492.937,9	7	90	0,0			0,0			-66.238,8	7	-12	0,0			-184,8	0	0	-24.865,9	5	-5	548.073,6
Profile - SGOIC	41.354,0	3	20	14.621,8	1	7	27.920,0	4	14	111.589,3	2	54	501,4	2	0	31.324,7	13	15	0,0			2.584,9	4	1	-631,0	0	0	-24.438,9	5	-12	204.826,3
Refundos	4.240,6	0	10	17.562,5	1	41	0,0			80.314,7	1	188	0,0			0,0			-23.610,6	3	-55	0,0			0,0			-35.817,5	7	-84	42.689,6
Santander Asset Management	76.050,1	5	18	26.955,3	2	6	25.355,7	3	6	287.555,6	4	69	0,0			0,0			0,0			0,0			-95,0	0	0	2.613,8	0	1	418.435,5
Silvip	22.175,2	1	6	24.659,2	2	6	25.003,1	3	6	359.803,0	5	90	0,0			0,0			-20.396,5	2	-5	1.200,0	2	0	-4.969,7	3	-1	-6.668,5	1	-2	400.805,7
SFS - Gestão de Fundos (**)	18.527,9	1	5	13.272,0	1	3	0,0			370.461,0	5	94	0,0			0,0			-2.500,0	0	-1	0,0			0,0			-5.131,0	1	-1	394.629,9
Square Asset Management	122.692,6	8	11	105.218,2	7	9	0,0			1.105.621,2	15	96	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.576,6	13	1	-2.196,1	1	0	-180.281,9	34	-16	1.148.334,6
TF Turismo Fundos	34.981,4	2	22	881,0	0	1	1.052,5	0	1	144.107,6	2	89	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-19.362,2	4	-12	161.660,2
Vila Gale Gest	70,0	0	0	0,0			0,0			68.864,5	1	110	0,0			0,0			-4.763,9	1	-8	0,0			-1.228,3	1	-2	-114,7	0	0	62.827,7
	<b>1.487.715,0</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>1.418.758,1</b>	<b>100</b>	<b>14</b>	<b>793.793,5</b>	<b>100</b>	<b>8</b>	<b>7.402.691,0</b>	<b>100</b>	<b>75</b>	<b>28.895,8</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>243.348,6</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-932.344,0</b>	<b>100</b>	<b>-10</b>	<b>65.574,3</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>-160.944,9</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>	<b>-537.004,8</b>	<b>100</b>	<b>-5</b>	<b>9.810.482,7</b>

REV - Rácio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal

Nota: Os valores apresentados não incluem informação sobre os O.I.I. Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (GNB Real Estate), Lusiadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Activos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada Sonaegest

(\*\*\*) Anteriormente denominada GNB - SGFII

### 3 - ORDENAÇÃO DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. POR TIPO DE O.I.I. (Novembro 2020)

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Logística - FEIIA	14,25	-	-	85,02	-	-	-	-	-	-	-	(0,91)	37,53	2,41	4	38,15	2,09	4	0,27
Imofundos	Imonegócios	5,34	2,56	1,46	63,39	10,13	3,89	-	-	-	-	(0,48)	(1,86)	175,42	11,24	3	207,77	11,40	3	(0,01)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	2,80	1,61	0,55	70,65	20,40	-	-	-	-	-	(0,42)	(1,73)	264,23	16,94	2	281,53	15,45	2	0,91
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	2,85	51,76	-	17,27	26,45	-	-	-	-	-	(1,36)	0,20	134,38			138,29			(0,26)
	CA Património Crescente	9,37	-	-	83,36	5,80	-	-	-	(1,09)	0,00	-	(17,25)	829,24			1.034,10			0,78
	Carteira Imobiliária - FEIIA	6,95	26,98	-	27,91	29,22	0,38	-	-	-	7,55	(0,21)	(0,26)	111,50			113,18			(10,81)
	Property Core Real Estate Fund	64,66	-	-	35,32	-	-	-	-	-	-	-	(16,97)	7,88	69,42	1	9,49	71,06	1	37,88

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Activos	Imofomento	34,66	-	-	59,59	5,12	-	-	-	-	-	-	(2,85)	502,77	23,43	2	520,88	22,84	2	(1,32)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	3,98	-	-	84,98	7,50	-	-	-	(0,00)	-	-	(3,24)	605,54	28,22	1	649,56	28,48	1	(0,80)
Fidelidade - SGOII	ImoFid*	33,91	-	-	63,83	1,18	-	-	-	-	0,65	(0,12)	(0,16)	186,99	8,72	6	188,32	8,26	6	0,77
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	57,00	-	-	42,61	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	84,91	3,96	7	85,34	3,74	7	(0,35)
Montepio Valor	Valor Prime	8,21	-	-	71,42	15,04	1,34	-	-	-	-	(0,07)	(1,63)	265,67	12,38	4	281,69	12,35	4	0,91
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Património	15,06	-	-	52,63	22,06	-	-	-	-	0,07	(8,67)	(1,01)	188,47	8,78	5	235,23	10,32	5	0,22
Silvip	Vip	4,01	-	-	85,07	10,13	-	-	-	-	-	(0,07)	(1,72)	311,14	14,50	3	319,38	14,01	3	0,23

SOCIEDADE GESTORA	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	Novo Banco - FUNGEPI	43,82	0,88	1,18	10,40	3,76	-	7,61	10,95	-	17,91	(0,30)	(16,65)	111,12			139,66			(0,70)
	Fungere - FUNGEPI	29,33	15,95	-	22,41	5,05	-	3,71	21,18	-	-	(0,56)	(19,28)	111,24			143,00			1,15
	Novo Banco II - FUNGEPI	67,83	5,13	0,07	10,76	4,82	-	1,62	7,90	-	-	(0,55)	0,72	117,94	100,00	1	119,98	100,00	1	(0,36)

SOCIEDADE GESTORA	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Arrendamento - FIIFAH	15,11	-	-	60,96	11,48	-	-	-	-	-	(0,40)	0,16	4,32	0,82	5	4,95	0,91	5	(39,17)
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	66,57	-	-	10,51	13,99	-	-	-	-	-	-	5,50	23,35			24,18			(0,02)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	61,30	2,50	-	2,50	24,60	-	-	-	-	-	-	6,54	10,90			11,19			(0,05)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	66,76	0,08	2,08	2,55	24,95	-	-	-	-	-	-	2,28	41,22	14,31	2	41,76	14,18	2	(0,38)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	6,99	-	-	85,72	6,69	-	-	-	-	-	-	(1,61)	151,55			155,00			0,14
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3,48	-	-	86,50	9,20	-	-	-	-	-	-	(2,59)	219,57	70,36	1	227,34	70,28	1	0,18
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação - FIIFAH	41,43	0,18	-	6,14	50,65	-	-	-	-	-	(1,28)	(9,54)	17,40	3,30	4	19,87	3,65	4	1,22
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH*	12,73	0,60	-	48,31	37,68	-	-	-	-	-	(0,13)	(0,15)	59,17	11,22	3	59,74	10,98	3	5,17

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
LYNX Asset Mangers	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	2,22	-	23,16	57,47	12,27	-	-	-	(26,74)	-	-	2,06	52,85	100,00	1	75,04	100,00	1	(0,32)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	2,23	80,32	-	17,05	-	-	-	-	-	-	-	0,17	27,27	52,69	1	27,33	47,31	2	0,17
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	35,23	55,42	-	-	-	9,28	-	-	-	-	-	(11,15)	5,24			5,90			2,05
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,18	52,50	-	-	-	46,42	-	-	(5,28)	-	(0,91)	(14,46)	19,25	47,31	2	24,53	52,69	1	0,04

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Atlantic	AG - FEIIF	40,77	-	-	45,96	13,19	-	-	-	(31,45)	-	-	(0,61)	8,93			13,15			2,51
	Arquimedes - FEIIF	6,69	-	-	91,54	-	-	-	-	(21,80)	-	-	1,52	8,14			10,44			0,56
	Conforto - FEIIF	9,61	-	-	75,35	11,78	-	-	-	(22,03)	-	-	1,28	6,03			7,94			0,04
	GFM Rendimento - FEIIF*	6,98	2,37	-	84,19	4,50	-	-	-	(13,48)	-	(0,01)	(1,26)	28,74			34,51			0,38
	GFM Património - FEIIF*	0,29	66,48	-	28,38	4,85	-	-	-	-	-	(0,18)	(0,19)	5,50			5,52			0,98
	Imofuste - SICAFI	6,40	-	5,29	68,73	0,24	11,72	-	-	(34,87)	-	(0,06)	(1,22)	22,03			39,18			
	Imonor - FEIIF	0,01	82,25	-	-	-	-	-	-	-	17,73	-	(0,32)	8,49			8,51			47,83
	JNV Real Estate - SICAFI	0,70	1,68	11,33	68,19	16,36	-	-	-	(33,27)	0,61	(6,44)	0,04	7,97			13,46			
Retail Properties - FEIIF*	2,23	7,79	-	89,48	-	-	-	-	(19,50)	-	(1,27)	(0,66)	30,13	2,45	13	38,59	2,60	15	1,14	
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	13,03	67,11	19,83	-	-	-	-	-	-	-	(2,87)	(0,25)	11,38			11,75			(0,10)
	FundoLis	0,00	100,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,59)	47,26			48,48			(0,28)
	Gaia Douro - FEIIF	5,43	27,04	25,24	42,26	-	-	-	-	(31,52)	-	-	(1,41)	14,59			21,77			0,90
	Imomar	30,80	-	13,16	1,10	51,97	-	-	-	-	-	(18,58)	2,66	10,62			13,10			(1,66)
	Imoplanus	0,89	76,89	1,09	3,48	17,48	-	-	-	-	-	-	(2,82)	7,76			8,00			(0,14)
	Imorochoa - FEIIF	23,54	-	-	-	76,43	-	-	-	-	-	-	(1,24)	3,15			3,19			(0,63)
	Maia Imo - FEIIF	1,32	-	54,15	10,17	34,34	-	-	-	(59,45)	-	(0,66)	(1,19)	2,75			7,10			(0,15)
	Multinvest	0,89	25,20	-	44,94	25,96	-	-	-	(25,18)	-	-	(0,45)	9,96			13,96			(0,18)
	Porto D' Ouro - FEIIF	42,23	-	29,58	28,10	-	-	-	-	-	-	-	(3,09)	22,48			23,22			(1,82)
	Salinas	16,98	-	10,29	65,68	6,78	-	-	-	-	-	(0,91)	(0,62)	24,81			25,26			0,67
Saudinveste	9,93	-	-	90,06	-	-	-	-	(7,25)	-	-	(0,77)	167,63	6,28	6	182,26	5,44	7	0,53	
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	31,39	33,11	-	2,79	32,39	-	-	-	-	-	-	(0,76)	31,54	0,61	23	31,88	0,48	26	(0,02)
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIIF	11,76	5,81	59,99	2,95	18,76	-	-	-	-	-	(0,73)	(1,94)	39,96			41,36			0,88
	Inogi Capital- FEIIF	17,16	82,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,56)	4,23			4,26			(0,28)
	Lusofundo	22,89	77,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	62,77	2,08	15	62,86	1,65	19	(0,06)
Fidelidade - SGOII	FSG Saúde	87,54	-	-	-	-	-	-	-	-	12,46	-	(0,09)	50,96	0,99	21	51,00	0,77	24	
Fundiestamo	Fundiestamo I - FEIIF	9,45	-	-	89,75	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	171,82			173,39			0,35
	FNRE ImoAveiro - FEIIF	19,63	-	80,26	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,65)	0,45			0,45			(0,24)
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27,66	-	72,29	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	2,22			2,23			(0,18)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	23,12	-	76,87	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	21,85	3,83	9	21,90	3,01	13	(0,59)
Gef	Amoreiras	16,66	83,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,19)	191,49			191,89			(0,15)
	Gef II	1,06	2,36	6,62	68,23	8,82	-	-	12,78	(7,83)	-	-	(4,58)	11,16			12,76			0,11
	Global Fundo	0,01	-	-	95,71	-	-	-	-	(49,18)	-	-	(18,00)	10,02			35,12			6,82
	ImoComercial	25,25	-	-	69,64	-	-	-	-	-	-	-	4,28	17,55			17,70			0,78
	ImoConvento	0,34	-	-	-	98,03	-	-	-	-	1,51	-	(3,54)	22,93			23,81			(0,07)
	ImoImperial	3,95	-	-	49,40	46,22	-	-	-	(27,49)	-	(1,81)	(3,74)	9,73			14,62			(0,55)
	ImoPortugal	1,24	78,25	10,05	2,45	7,95	-	-	-	(7,15)	-	(1,56)	(8,21)	24,04			28,96			2,47
	LisFundo	7,34	51,66	34,23	-	3,53	-	-	-	(67,84)	-	(0,15)	2,21	87,21			281,40			(2,00)
	Lucasfin - FEIIF	0,00	69,16	-	-	30,81	-	-	-	-	-	-	(5,79)	2,18			2,32			(0,27)
Quinta da Ribeira	2,79	-	-	97,20	-	-	-	-	-	-	-	(0,81)	6,25	7,45	5	6,30	9,33	2	0,12	
Gesfimo	Fimes II	20,72	79,26	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(5,14)	30,30			32,01			0,15
	Fimes Um	78,86	19,77	-	1,36	-	-	-	-	-	-	(0,09)	(48,65)	20,94			40,85			0,60
	Herdade da Comporta - FEIIF	75,51	-	-	-	-	-	-	5,95	-	-	-	(93,92)	(4,32)			34,66			
	Investfundo	1,23	-	77,70	21,00	-	-	-	-	(92,97)	-	-	(0,16)	3,07			45,25			(0,39)
	Investfundo II	0,64	99,10	-	-	0,15	-	-	-	(82,25)	0,08	(1,52)	(6,79)	7,72	1,12	20	82,12	3,57	10	13,02

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	ACIF-FEIFF	56,82	3,65	-	-	39,53	-	-	-	-	-	-	(0,27)	3,66			3,67			(14,03)
	Arrábida - FEIFF	22,49	-	-	38,76	5,54	-	-	7,73	-	-	-	21,00	14,97			15,68			(2,86)
	Asas Invest - FEIFF	92,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,02	0,62			0,63			(1,44)
	Fimes Oriente	15,96	-	47,66	-	-	-	-	36,06	-	-	-	0,17	89,26			89,40			(4,93)
	Five Stars - FEIFF	42,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,41	0,64			0,73			(0,10)
	Fundes - FEIFF	12,20	-	-	57,38	12,97	-	8,43	-	-	-	-	1,22	94,42			102,41			0,79
	Gestindustria - FEIFF	0,12	23,38	-	51,68	24,12	-	-	-	-	-	-	0,39	7,79			7,81			0,24
	Guebar - FEIFF	4,79	6,06	-	8,47	80,37	-	-	-	-	-	-	0,15	11,08			11,10			(0,02)
	Imoarruda	4,34	4,52	-	71,20	-	-	-	-	-	-	-	3,58	7,32			8,76			(2,91)
	Imocais - FEIFF	4,49	-	-	90,38	-	-	-	-	(7,89)	-	-	5,05	18,84			20,48			(0,07)
	ImoGestão	87,30	12,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,34)	41,53			41,76			(0,04)
	ImoInvestimento - FEIFF	2,94	19,06	-	-	1,21	-	-	72,77	-	-	(0,13)	0,49	34,79			36,12			(0,45)
	Investfundo VII	15,88	83,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,40	7,62			7,63			(2,16)
	NB Alta Vista	22,36	-	73,99	-	1,42	-	-	-	-	-	-	(14,16)	6,48			7,75			(0,32)
	Prediloc Capital - FEIFF	16,23	-	-	53,88	6,13	-	-	22,63	-	-	-	(0,37)	16,38			16,63			(7,54)
	Promofundo - FEIFF	1,29	98,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,52)	17,83			18,29			(0,10)
	R Invest - FEIFF	81,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,55	2,80			2,81			(0,20)
	Rendifundo	11,78	-	-	80,10	-	-	-	-	-	-	-	(0,82)	9,72			10,68			(0,36)
	Solid	73,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,45	1,85			1,85			(0,07)
	Unicampus - FEIFF	4,38	-	-	-	-	95,62	-	-	(14,39)	-	-	(0,06)	10,49	7,76	3	12,26	6,32	5	0,50
Imofundos	ImoMarinas	23,31	-	-	39,69	10,69	-	-	-	-	24,77	-	(24,98)	28,41			38,66			1,20
	Imoreal	18,40	16,14	-	40,69	10,66	-	-	-	-	0,36	(0,01)	(4,89)	92,56	2,36	14	113,80	2,31	16	0,29
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,51	2,17	-	86,09	6,65	-	-	(49,19)	-	-	(1,22)	102,82	2,00	16	209,79	3,18	12	0,52	
Imorendimento	Imolux	6,45	-	-	10,60	15,01	-	-	-	(8,81)	-	-	66,61	13,89			15,46			(0,72)
	Natura	2,16	95,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,35	4,00			4,03			6,03
	Prime Value - FEIFF	4,31	49,90	-	41,78	4,00	-	-	-	-	-	(2,40)	(0,58)	13,11	0,60	24	13,51	0,50	25	0,08
Insula Capital (*)	Capital Real I - FEIFF	0,12	66,82	-	30,68	-	-	-	(68,02)	-	(11,17)	0,15	6,15			33,09			(6,10)	
	Foz do Tejo*	0,32	-	99,68	-	-	-	-	(48,77)	-	(0,79)	(15,76)	19,70			56,81			(1,72)	
	Mexto Property Investment I - SICAFI	0,64	38,45	38,58	-	22,30	-	-	(90,06)	-	(3,07)	(3,35)	0,79			22,78			(22,37)	
	OBVI - SICAFI	4,86	-	-	-	61,64	-	-	17,52	(51,49)	(2,19)	15,64	3,15	0,58	25	6,85	1,81	17	(1,89)	
Interfundos	Cimóvel	5,21	-	-	91,82	2,64	-	-	-	-	(0,00)	(1,37)	55,32			56,27			2,00	
	DP Invest - FEIFF	11,55	11,54	-	-	71,15	-	-	-	-	-	(0,31)	4,91			5,23			(0,20)	
	Fimmo - FEIFF	3,27	0,74	-	5,10	89,19	-	-	-	(31,96)	-	-	(0,27)	27,21			41,18			(0,13)
	Fimobes - FEIFF	3,18	-	-	69,05	25,78	-	-	-	-	-	-	(1,01)	7,07			7,29			0,03
	Fundial - FEIFF	16,33	81,69	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	(0,23)	12,85			13,15			(0,44)	
	Fundipar - FEIFF	2,83	93,45	-	-	0,57	-	-	-	-	-	-	(0,07)	18,20			18,80			0,00
	Funsita - FEIFF	38,41	50,17	-	-	4,09	-	-	-	-	-	-	(0,42)	4,36			4,73			(3,12)
	Gestão Imobiliária - FEIFF	16,97	-	-	66,36	8,17	-	-	-	-	-	-	(0,71)	1,45			1,59			0,13
	Gestimo - FEIFF	5,63	47,90	-	36,51	-	-	-	-	-	(3,04)	(0,16)	2,86			3,29			(0,15)	
	I Marope - FEIFF	13,14	-	-	45,07	35,60	-	-	-	-	-	-	(2,44)	2,22			2,43			(0,98)
	Imoal - FEIFF	1,24	13,74	-	73,07	4,08	-	-	-	-	4,29	-	(8,03)	9,27			10,49			0,51
	Imocott - FEIFF	15,13	-	-	83,50	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	11,99			12,20			0,18
	Imofarma - FEIFF	2,18	15,07	-	75,90	1,57	-	-	-	(26,15)	3,99	-	0,08	71,82			98,88			0,86
	Imorenda	2,15	-	-	88,63	7,40	-	-	-	-	(0,03)	(0,58)	89,46			91,69			(1,21)	
	Imosotto Acumulação	8,26	19,90	-	54,06	15,03	-	-	-	-	-	-	(0,57)	52,43			54,23			(0,79)
	Imotur - FEIFF	2,38	-	-	78,48	18,61	-	-	-	(8,58)	-	-	(0,26)	48,72			53,76			0,15

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Interfundos	Monumental Residence - SICAFI	1,01	89,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,24)	18,88			20,83			(0,11)
	Multi 24 - SICAFI	6,51	-	-	88,09	-	-	-	-	(35,89)	-	-	(1,77)	15,58			27,37			1,24
	Multiusos Oriente - FEIIF	0,93	-	90,04	-	7,67	-	-	-	-	-	-	(0,53)	46,56			47,46			(0,23)
	Neudelinvest - FEIIF	23,69	62,51	-	-	8,32	-	-	-	-	-	-	(33,44)	2,61			4,28			(42,91)
	Oceanico - FEIIF	78,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	2,54			3,23			0,79
	Oceanico II - FEIIF	1,52	97,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	82,91			83,91			(0,08)
	Oceanico III - FEIIF	0,22	98,83	-	-	-	-	-	-	(78,54)	-	(1,10)	(0,13)	5,21			27,00			(0,72)
	Portuguese Real Estate Development Fund*	5,95	-	-	-	-	-	-	48,64	-	-	-	-	40,27			20,38			(0,12)
	Predicaíma	0,29	-	-	2,89	95,78	-	-	-	(0,49)	-	-	-	(0,25)			30,32			1,08
	Predicapital - FEIIF	1,72	98,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)			81,96			(0,03)
	Renda Predial	1,61	-	-	89,09	6,04	-	1,52	-	-	-	-	-	(0,70)			114,41			0,34
Sand Capital - FEIIF	1,02	-	-	-	-	-	-	-	98,54	-	-	-	(0,04)			65,49			(0,03)	
Stone Capital - FEIIF	8,44	-	-	-	-	-	-	-	90,04	-	-	-	(0,07)			14,53			(0,05)	
TDF	6,86	8,30	71,30	6,50	1,69	-	-	-	(0,01)	-	(46,89)	(0,66)	82,07	19,55	1	174,30	18,15	1	(5,59)	
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	2,51	80,35	8,33	1,56	7,21	-	-	-	(14,97)	-	(1,70)	(67,73)	7,61			48,87			(4,01)
	Tejo - FEIIF	33,73	11,48	-	53,02	1,67	-	-	-	-	-	-	(1,10)	8,79	0,32	26	8,89	0,88	23	0,22
Libertas	Fundicentro	1,00	70,44	-	4,39	23,32	-	-	-	(15,58)	-	(10,04)	(2,53)	19,97			28,12			5,34
	Funditur - FEIIF	0,05	99,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	13,39			13,41			0,03
	Office Park Expo	0,45	-	-	94,96	-	-	-	-	-	-	-	(0,49)	252,22	5,56	7	265,68	4,66	8	(2,27)
LYNX Asset Mangers	BF Invest - FEIIF	0,01	33,24	-	42,19	23,81	-	-	-	(49,58)	-	-	(13,53)	8,84			24,46			(0,43)
	Colinvest - FEIIF	7,09	-	-	85,99	5,07	-	0,71	-	-	-	-	0,39	12,57			12,67			0,23
	Domus Capital - FEIIF	12,42	56,07	-	-	28,89	-	-	-	-	-	-	(3,80)	7,18			7,67			(1,03)
	Eminvest - FEIIF	6,78	33,51	36,90	8,45	10,02	-	-	-	(14,45)	-	-	(11,44)	10,08			14,45			(0,14)
	Grand Bay Residences - SICAFI	10,86	-	87,50	-	-	-	-	-	(24,35)	-	(14,54)	(19,95)	31,21			78,98			28,66
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7,22	-	-	92,61	-	-	-	-	-	-	-	(0,42)	31,43			31,61			9,04
	Imopatrimónio - SICAFI	3,34	-	18,57	62,07	7,05	-	-	-	-	-	-	(18,13)	43,11			53,55			0,17
	Imovalue - FEIIF	0,09	-	-	6,18	93,71	-	-	-	(33,01)	-	-	(0,99)	5,82			8,82			(4,27)
	Marec Imob - SICAFI	6,32	2,07	-	44,31	45,30	-	-	-	(17,43)	-	-	-	1,37			35,64			0,22
	Roots and Cliffs - SICAFI	30,67	-	-	11,37	57,33	-	-	-	(36,42)	-	-	(1,93)	8,92			14,61			16,41
	RSNX - SICAFI *	0,54	-	-	-	93,98	-	-	-	(61,40)	-	-	-	4,86			1,66			1,08
	RTFQSJ - SICAFI	0,55	80,57	-	-	-	-	-	-	(43,43)	18,88	-	(0,32)	11,67			20,74			(0,13)
	São José de Ribamar - FEIF	(1,59)	-	101,59	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,51)	18,54			18,64			(0,04)
Splendimension - SICAFI	6,22	-	-	8,40	79,45	-	-	-	(46,34)	0,16	(13,74)	(10,14)	18,64			77,66			(0,69)	
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	19,23	-	-	-	77,28	-	-	-	(42,53)	-	(29,64)	1,18	5,10	4,88	8	20,00	6,55	4	(1,70)	
Montepio Valor	Fundinvest	8,93	-	31,50	50,09	6,30	-	-	-	(4,40)	-	-	(3,23)	49,77			55,80			(0,19)
	Imomarvãs	0,48	-	99,48	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	6,39			6,41			(0,55)
	ImoUrbe	4,12	-	-	88,55	-	-	-	-	(22,56)	-	-	(0,20)	14,53			20,78			(0,93)
	Polaris	4,45	-	-	92,71	-	-	-	-	-	-	-	(0,28)	4,32			4,46			(0,11)
	Portugal Estates Fund (PEF)	91,75	-	-	-	8,03	-	-	-	-	-	-	(1,24)	3,91	1,54	18	3,96	1,39	21	0,15
Norfin	Beirafundo	3,22	-	96,12	-	0,60	-	-	-	(79,24)	-	(0,16)	(1,10)	7,51			38,65			(1,70)
	Europa	6,48	-	-	63,18	27,61	-	-	-	-	-	-	1,08			29,91			(0,12)	
	Ibéria - FEIIF	3,78	9,76	-	49,77	35,94	-	-	-	(41,13)	-	(0,17)	(1,63)	33,05			58,68			(0,59)
	Imocar	4,51	-	-	89,88	5,60	-	-	-	-	-	-	(1,21)	46,39			46,96			0,51
	Novimove	8,41	33,95	-	19,77	21,52	-	-	-	-	-	(0,16)	(0,80)	10,32			12,49			(0,03)
	Oportunidade - FEIIF	26,52	-	-	67,67	-	2,96	-	-	-	-	-	2,96	2,66			2,74			(0,48)
Trindade	3,50	43,08	45,55	0,50	2,30	-	-	-	(14,85)	-	-	(19,17)	47,11	3,45	11	77,33	4,06	9	(0,27)	
Profile - SGOIC	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	19,63	24,62	-	4,15	52,51	-	6,90	-	-	-	(0,46)	(26,09)	5,91			7,27			(4,21)
	Banif Imogest	15,66	15,84	-	-	-	-	-	61,99	-	-	(0,34)	(3,76)	21,06			23,56			(10,12)
	Banif Property - FEIIF	23,41	-	-	21,50	59,13	-	-	-	-	-	(2,80)	(7,22)	8,83			9,39			(1,27)
	Citation	11,24	96,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,33)	5,45			7,13			0,01
	Imopredial	14,97	1,30	16,71	33,84	19,22	-	-	10,01	-	1,55	-	(10,09)	146,18	3,65	10	167,04	3,25	11	2,17
Refundos	4,12	17,05	-	71,13	6,82	-	-	-	(22,92)	-	-	(34,76)	42,69	0,83	22	103,03	1,56	20	1,00	
Santander Asset Management	Imorecuperação	11,06	-	-	80,91	-	-	-	-	-	-	-	(0,19)	5,25			5,72			0,36
	Imorent	7,80	-	-	73,51	17,39	-	-	-	-	-	(0,43)	(1,38)	6,74			6,95			0,15
	LusImovest	20,00	11,37	1,33	50,97	8,54	-	-	-	-	-	-	1,59	101,87			108,61		13	0,10
	NovImovest	16,74	4,60	7,53	54,38	12,36	-	-	-	-	-	(0,02)	0,31	304,57	8,15	2	317,61	6,66	3	0,04

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Silvip	Atlantis	12,38	-	87,62	-	-	-	-	-	(42,69)	-	(19,13)	(2,88)	5,50			15,57			(8,87)
	Fundigroup	1,68	6,44	-	64,55	26,83	-	-	-	-	-	-	(0,65)	16,84			17,03			12,31
	ICON - SICAFI	13,14	82,64	-	-	-	-	-	-	(22,81)	4,21	-	(0,74)	21,79			28,51			(0,09)
	Imovedras	5,73	-	6,72	79,96	7,17	-	-	-	-	-	-	(0,91)	39,81			40,34			(0,09)
	Marathon	7,29	-	58,36	34,00	-	-	-	-	(48,88)	-	(11,95)	(0,17)	5,73	1,75	17	14,82	1,77	18	(2,25)
SFS - Gestão de Fundos (**)	Imosede	5,57	4,81	-	86,75	2,10	-	-	-	(1,36)	-	-	(1,15)	177,17			183,18			0,19
	Imosonae Dois - FEIIF	4,81	2,96	-	92,13	-	-	-	-	-	-	-	(2,22)	147,18			150,67			0,18
	WTC - FEIIF	1,51	-	-	91,60	5,10	-	-	-	-	-	-	0,44	70,28	7,69	4	71,24	6,15	6	(2,33)
Square Asset Management	Turirent	4,39	43,12	-	2,36	49,74	-	-	-	-	-	-	(2,73)	6,16	0,12	27	6,36	0,10	27	(23,42)
TF Turismo Fundos	Turístico	6,51	-	-	82,66	9,58	-	-	-	-	-	-	(7,97)	48,51			53,44			(0,10)
	Turístico II	12,88	0,80	-	84,42	0,10	-	-	-	-	-	-	(12,53)	92,69			108,17			(0,14)
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	79,81	0,05	4,78	15,36	-	-	-	-	-	-	-	(7,05)	20,47	3,15	12	22,02	2,79	14	(0,02)
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,10	-	-	98,97	0,46	-	-	-	(6,88)	-	(1,77)	(0,17)	62,83	1,22	19	69,26	1,05	22	0,32

Nota1: As percentagens apresentadas foram calculadas em relação ao valor do Activo do O.I.I.

Nota2: Os valores apresentados não incluem informação sobre os O.I.I. Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (GNB Real Estate), Lusiadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle - FEIIF (LYNX Asset Managers).

\* - O.I.I. que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 6).

(1) - O.I.I. resultantes de um processo de fusão entre O.I.I.'s (ver quadro 7).

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada por Sonaegest

(\*\*\*) Anteriormente denominada por GNB - SGFII

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 30-11-2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	829.236.719	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	605.542.154	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	502.765.768	3
Vip	F. Aberto Rendimento	311.140.216	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.574.597	5
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	265.668.175	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	264.231.943	7
Office Park Expo	Fundo Fechado	252.216.821	8
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	219.571.894	9
Amoreiras	Fundo Fechado	191.485.368	10
NB Património	F. Aberto Rendimento	188.468.575	11
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	186.993.699	12
Imosedede	Fundo Fechado	177.172.219	13
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	175.417.476	14
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	171.815.273	15
Saudinveste	Fundo Fechado	167.631.163	16
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	151.553.428	17
Imosonae Dois - FEIIF	Fundo Fechado	147.176.708	18
Imopredial	Fundo Fechado	146.183.828	19
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	134.380.521	20
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	117.943.003	21
Renda Predial	Fundo Fechado	114.408.821	22
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	111.501.575	23
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	111.235.818	24
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	111.122.153	25
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	102.817.055	26
LusImovest	Fundo Fechado	101.872.921	27
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	94.420.439	28
Turístico II	Fundo Fechado	92.685.602	29
Imoreal	Fundo Fechado	92.555.106	30
Imorenda	Fundo Fechado	89.459.550	31
Fimes Oriente	Fundo Fechado	89.263.941	32
LisFundo	Fundo Fechado	87.206.231	33
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	84.910.189	34
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	82.905.077	35
TDF	Fundo Fechado	82.069.205	36
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.958.554	37
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	71.824.591	38
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	70.280.934	39
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.489.582	40
Vila Gale	Fundo Fechado	62.827.700	41
Lusofundo	Fundo Fechado	62.769.825	42
Addressa Arrendamento - FIIFAH*	F.I.I.A.H.	59.171.912	43
Cimóvel	Fundo Fechado	55.321.558	44
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	52.852.518	45
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	52.430.730	46
FSG Saúde	Fundo Fechado	50.956.617	47
Fundinvest	Fundo Fechado	49.772.075	48
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48.719.498	49
Turístico	Fundo Fechado	48.509.343	50
FundoLis	Fundo Fechado	47.255.877	51
Trindade	Fundo Fechado	47.106.906	52
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	46.563.912	53
Imocar	Fundo Fechado	46.388.962	54
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	43.112.108	55
Maxirent	Fundo Fechado	42.689.601	56
ImoGestão	Fundo Fechado	41.525.363	57
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.217.706	58
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	39.960.078	59
Imovedras	Fundo Fechado	39.807.252	60
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	37.528.572	61
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.636.362	62
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	34.790.749	63
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	33.049.489	64

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
ImoValorCA - FEIF	Fundo Fechado	31.542.450	65
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	31.427.243	66
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	31.210.923	67
Predicaíma	Fundo Fechado	30.320.230	68
Fimes II	Fundo Fechado	30.303.504	69
Retail Properties - FEIF*	Fundo Fechado	30.126.170	70
Europa	Fundo Fechado	29.913.816	71
GFM Rendimento - FEIF*	Fundo Fechado	28.738.894	72
Imomarinás	Fundo Fechado	28.410.943	73
Josiba Florestal - FEIF	F. Florestal	27.265.026	74
Fimmo - FEIF	Fundo Fechado	27.205.749	75
Salinas	Fundo Fechado	24.812.240	76
ImoPortugal	Fundo Fechado	24.036.652	77
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.350.163	78
ImoConvento	Fundo Fechado	22.933.677	79
Porto D' Ouro - FEIF	Fundo Fechado	22.480.736	80
Imofuste - SICAFI	Fundo Fechado	22.034.074	81
FNRE ImoResidências - FEIF	Fundo Fechado	21.846.035	82
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	21.792.480	83
Banif Imogest	Fundo Fechado	21.058.383	84
Fimes Um	Fundo Fechado	20.937.528	85
Territórios de Baixa Densidade - FEIF (1)	Fundo Fechado	20.465.268	86
Portuguese Real Estate Development Fund*	Fundo Fechado	20.379.600	87
Fundicentro	Fundo Fechado	19.965.235	88
Foz do Tejo*	Fundo Fechado	19.698.487	89
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIF	F. Florestal	19.246.743	90
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	18.880.428	91
Imocais - FEIF	Fundo Fechado	18.843.374	92
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	18.642.326	93
São José de Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.543.078	94
Fundipar - FEIF	Fundo Fechado	18.200.280	95
Promofundo - FEIF	Fundo Fechado	17.829.523	96
ImoComercial	Fundo Fechado	17.550.198	97
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	17.396.999	98
Fundigroup	Fundo Fechado	16.838.741	99
Prediloc Capital - FEIF	Fundo Fechado	16.378.586	100
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	15.583.530	101
Arrábida - FEIF	Fundo Fechado	14.973.916	102
Gaia Douro - FEIF	Fundo Fechado	14.593.590	103
ImoUrbe	Fundo Fechado	14.532.156	104
Stone Capital - FEIF	Fundo Fechado	14.527.291	105
Imolux	Fundo Fechado	13.890.902	106
Funditur - FEIF	Fundo Fechado	13.389.971	107
Prime Value - FEIF	Fundo Fechado	13.107.081	108
Fundial - FEIF	Fundo Fechado	12.848.042	109
Colinvest - FEIF	Fundo Fechado	12.569.899	110
Imocott - FEIF	Fundo Fechado	11.987.273	111
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11.667.688	112
Crescendis	Fundo Fechado	11.377.130	113
Gef II	Fundo Fechado	11.159.006	114
Guebar - FEIF	Fundo Fechado	11.077.968	115
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.899.190	116
Imomar	Fundo Fechado	10.624.636	117
Unicampus - FEIF	Fundo Fechado	10.485.139	118
Novimove	Fundo Fechado	10.323.910	119
Eminvest - FEIF	Fundo Fechado	10.079.735	120
Global Fundo	Fundo Fechado	10.023.751	121
Multinvest	Fundo Fechado	9.963.650	122
ImolImperial	Fundo Fechado	9.727.416	123
Rendifundo	Fundo Fechado	9.723.586	124
Imoal - FEIF	Fundo Fechado	9.272.753	125
AG - FEIF	Fundo Fechado	8.925.628	126
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	8.916.360	127
BF Invest - FEIF	Fundo Fechado	8.842.156	128
Banif Property - FEIF	Fundo Fechado	8.825.849	129
Tejo - FEIF	Fundo Fechado	8.785.361	130
Imonor - FEIF	Fundo Fechado	8.487.370	131

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8.137.314	132
JNV Real Estate - SICAFI	Fundo Fechado	7.968.359	133
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	7.879.435	134
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.788.993	135
Imoplanus	Fundo Fechado	7.761.933	136
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.721.997	137
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.620.254	138
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	7.609.547	139
Beirafundo	Fundo Fechado	7.507.787	140
Imoarruda	Fundo Fechado	7.324.250	141
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.176.312	142
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.068.017	143
Imorent	Fundo Fechado	6.735.842	144
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.481.520	145
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.394.861	146
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.246.431	147
Turirent	Fundo Fechado	6.164.473	148
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.147.122	149
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.034.905	150
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	5.906.526	151
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.820.082	152
Marathon	Fundo Fechado	5.730.176	153
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.502.584	154
Atlantis	Fundo Fechado	5.496.845	155
Citation	Fundo Fechado	5.454.673	156
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.252.097	157
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.236.267	158
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.208.415	159
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICA	Fundo Fechado	5.104.289	160
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4.912.100	161
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4.364.988	162
Polaris	Fundo Fechado	4.324.455	163
NB Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	4.319.571	164
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.228.040	165
Natura	Fundo Fechado	3.995.693	166
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.905.168	167
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	3.663.506	168
Imorocha - FEIIF	Fundo Fechado	3.151.184	169
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	3.149.008	170
Invesfundo	Fundo Fechado	3.073.466	171
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	2.861.027	172
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2.804.619	173
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.745.461	174
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2.657.400	175
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	2.611.524	176
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	2.535.548	177
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.222.898	178
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.220.720	179
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.183.946	180
Solid	Fundo Fechado	1.848.949	181
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	1.664.127	182
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1.447.297	183
Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	794.158	184
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	643.998	185
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	621.601	186
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	450.169	187
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(4.318.577)	188
<b>Total</b>		<b>9.810.482.674</b>	

**Nota 1:** Os valores apresentados não incluem informação sobre os O.I.I. Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (GNB Real Estate), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

\* - O.I.I. que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 6).

(1) - O.I.I. resultantes de um processo de fusão entre O.I.I.'s (ver quadro 7).

## 5 - AMOSTRA (Novembro 2020)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	7	1.560.176.241,60	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.145.488.777,04	100,00%
FUNGEPI	3	340.300.973,69	100,00%
F.I.I.A.H.	8	527.480.862,80	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	52.852.518,34	92,53%
Fundos Florestais	3	51.748.034,91	100,00%
Fundos Fechados	159	5.132.435.265,90	89,51%
<b>Total</b>	<b>188</b>	<b>9.810.482.674,28</b>	<b>94,18%</b>

\* Amostra com base nos montantes geridos em 30 de Setembro de 2020.

## 6 - LISTA DOS O.I.I. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Sociedade Gestora	Denominação Actual	Denominação Antiga	Categoria O.I.I.
Atlantic	GFM Rendimento - FEIIF	GFM Rendimento	F. Fechado
Atlantic	GFM Património - FEIIF	Patrimóvel II - FEIIF	F. Fechado
Atlantic	Retail Properties - FEIIF	Retail Properties	F. Fechado
Fidelidade - SGOII	ImoFid	Bonança I	F. Fechado
Insula Capital	Foz do Tejo	Invesfundo V	F. Fechado
Interfundos	Portuguese Real Estate Development Fund	Imopromoção	F. Fechado
LYNX Asset Managers	RSNX - SICAFI	RSNDFP - SICAFI	F. Fechado
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH	CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	F.I.I.A.H.

## 7 - LISTA DE FUSÕES OCORRIDAS ENTRE O.I.I.

TF Turismo Fundos				
Categoria O.I.I.	O.I.I. Incorporante	O.I.I. Incorporado	Designação do Novo O.I.I.	Data Fusão
F. Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	Turístico III - FEIIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	01/04/2019
		Turístico IV - FEIIF		