



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Medidas de Rendibilidade e Risco

ORGANISMOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO IMOBILIÁRIO

FUNDOS ABERTOS DE ACUMULAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/05/2024 10% Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
CA Imobiliário - CA Imonegócios	Crédito Agrícola Gest Imofundos	2,7855% 1,2981%	0% 0%	6% Min: 0% - Max: 0,25%	15.000 UP's 500 EUR	6 meses 6 meses	96,6 233,9	3,3574 5,8581	-10,73 4,44	-8,28 6,98	-6,91 6,15	-5,64 4,77	-7,30 2,08	4 2	3 3	3 3	3 3	3 3
AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	1,4346%	0%	Min: 0% - Max: 2%	5.000 EUR	6 meses	154,7	12,7884	6,06	5,60	4,78	4,93	3,79	3	3	3	3	3
CA Património Crescente - CA	Square Asset Management	1,7097%	0%	Min: 0% - Max: 2%	50 UP's	2 meses	1.216,2	21,7666	5,98	5,25	5,40	4,92	4,39	2	2	2	1	2
Carteira Imobiliária - CA	Square Asset Management	3,154%	0%	6%	15.000 UP's	6 meses	50,5	6,6013	-2,82	-2,00	-2,34	-2,09	-3,90	2	2	2	2	2
Property Core Real Estate Fund - CA	Square Asset Management	1,572%	0%	Min: 0.5% - Max: 2%	100 EUR	2 meses	70,3	11,8587	5,65	6,24	5,28			2	2	2		

FUNDOS ABERTOS DE RENDIMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/05/2024 10% Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
BPI Imofomento	BPI Gestão de Ativos	1,3065%	1.5%	Min: 0% - Max: 2%	500 EUR	6 meses	634,7	6,2118	3,05	3,01	3,34	3,17	3,04	1	1	2	2	2
Fundimo	Caixa Gestão de Ativos	1,0609%	2%	Min: 0% - Max: 1,75%	100 EUR	6 meses	638,3	8,5535	5,15	5,03	5,16	5,24	3,57	1	1	1	1	2
IMOFID	Fidelidade	1,242%	0%	Min: 0% - Max: 1%	1.000 EUR	6 meses	277,1	51,7104	6,72	5,44	5,08	4,02	2,61	3	3	3	3	3
Imopoupança - CA	Fundiestamo	1,2462%	0%	Min: 0% - Max: 1,5%	500 EUR	6 meses	81,1	6,4652	6,35	5,87	5,86	4,23	4,39	2	2	2	2	2
Valor Prime	Montepio Gestão de Activos	1,2753%	0%	0,25%	100 EUR	6 meses	363,7	9,5051	4,91	4,34	4,11	3,90	1,39	1	1	1	1	2
VIP	Silvip	1,3559%	Min: 0% - Max: 1%	Min: 0,25% - Max: 1,5%	5 UP's	6 meses	392,8	9,6976	3,77	3,42	3,48	3,63	3,44	1	1	1	1	1

* - O Fundo Imofomento passou a designar-se por BPI Imofomento

FUNGEPI

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/05/2024 10% Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Novo Banco - FUNGEPI*	GNB - Gestão de Ativos	0,968%	0%	6%	15.000 EUR	6 meses	197,6	0,9220	-5,10	2,05	0,90	-2,80	-7,03	3	3	3	4	4

* - O Fundo Novo Banco - FUNGEPI incorporou por fusão o Fundo FUNGERE - FUNGEPI

FUNDOS DE REABILITAÇÃO URBANA

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (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			31/05/2024 10*6 Euro	28/06/2024 Euro	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	75,7	348,5860	-0,84	0,40	3,34	12,44	13,56	3	4	4	6	6

FUNDOS FLORESTAIS

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (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			31/05/2024 10*6 Euro	28/06/2024 Euro	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Josiba Florestal	BPI Gestão de Ativos	0,515%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	31,0	1.269,2692	5,38	6,31	6,51	4,88	3,68	3	3	3	3	3

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (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			31/05/2024 10*6 Euro	28/06/2024 Euro	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Crescendis	Caixa Gestão de Ativos	0,8616%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,2	520,4458	3,39	2,04	2,12	1,96	2,56	3	3	3	3	4
FundoLis	Caixa Gestão de Ativos	0,7285%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	18,4	352,5284	-9,72	-7,61	-2,11	-3,33	-3,56	4	3	4	4	4
Civilíria Imobiliária - SIC	Civilíria Gestão de Ativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	192,7	31,4916	19,21									
Turirent	Civilíria Gestão de Ativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,6	1.079,0569	34,80	30,71	23,97	13,11	5,29	6	6	6	5	5
ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,7	0,4979	-5,19	-5,97	-5,33	-6,18	-4,53	4	4	3	4	3
FNRE - Cabeço da Bola - CA	Fundiestamo	1,4124%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	18,0	1,0356	5,03									
Fimes Oriente	GNB - Gestão de Ativos	0,5085%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	75,3	889,0429	0,95	-3,78	-5,14	-5,06	-5,69	2	3	4	4	4
Gestindustria - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	0,5363%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,7	1.810,6751	10,52	9,76	7,65	6,18	6,05	3	4	4	4	4
Promofundo - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	1,0564%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13,8	9,5092	-12,03	-8,15	-7,31	-9,53		5	4	4	5	
Fimmo	Interfundos	0,7105%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	34,1	149,2362	2,47	13,48	9,86	6,97	3,83	2	6	5	5	4
Fundial	Interfundos	0,8169%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,8	23,0450	-5,78	-4,13	-5,55	-6,21	-8,06	4	3	3	3	4
Fundipar	Interfundos	0,6275%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,2	2.502,8664	-2,01	-3,18	-1,94	-1,08	-4,95	3	4	3	3	4
Monumental Residence - SIC	Interfundos	0,8199%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,2	0,5237	-4,85	-7,85	-5,73	-11,96		3	4	4	5	
Oceanico III	Interfundos	2,3124%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,5	0,3940	794,75	50,17	16,14	9,47	4,07	7	7	7	7	7
Predicaima	Interfundos	0,4177%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	29,7	745,5910	-3,74	-1,73	-1,11	-0,53	-2,70	2	2	2	2	4
Predicapital	Interfundos	0,3299%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	70,0	82,3154	-0,86	-7,15	-5,57	-4,64		1	4	4	4	
Sand Capital	Interfundos	0,386%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	65,1	0,3679	-0,27	-2,73	-2,30	-2,17	-5,66	1	3	3	3	4
TDF	Interfundos	0,8161%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	43,1	14,7368	18,75	17,67	13,84	16,50	11,18	7	6	6	7	6
Inspirar - FEIIF	Invest Gestão de Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23,6	464,7588	24,31	34,15	43,03	25,05	8,92	6	6	6	6	6
Tejo - FEIIF - CA	Invest Gestão de Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,6	6.512,4522	10,07	6,29	6,97	-2,73	0,71	4	3	3	7	6
Tejo - FEIIF - CB	Invest Gestão de Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,6	6.512,4522	10,07	6,29	6,97	7,84	3,85	4	3	3	4	4
Aliança Atlântica Ativos - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,3	79,6090	-55,94	39,98				7	7			
Aliança Atlântica Ativos - SIC - CB	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,3	79,6090	-55,94	39,98				7	7			
Coporgest Golden - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,7	1.063,2404	9,31									
Domilis - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,0	7,2617	-11,80									
Grand Bay Residences - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	31,5	628,4103	-25,60	-13,19	-5,84	5,91		7	7	7	7	
Imob.Portuguesa Mosqueteiros - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	38,3	1,2169	20,41									

* - O Fundo Montepio Arrendamento III - FIAH passou a designar-se por Valor Arrendamento

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira		Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate			31/05/2024 10%6 Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Imovalue	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,7	109,6456	2,42	2,57	0,08	0,76	1,22	4	4	4	4	4
Lionesa Real Estate - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	20,7	2.063,7257	1,57									
Prédios Privados - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	31,9	9,0492	-1,71									
Roots and Cliffs - SICAFI	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,8	23,6143	-0,41	11,98	9,59			2	5	5		
RSNX - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,7	1,0210	-43,29	-42,45	-35,55			6	7	7		
RTFQSJ - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,5	214,9397	11,33	-2,04	-2,29			5	6	6		
São José Ribamar	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19,1	1.605,1513	0,09	1,06	-0,02	0,40	5,24	2	3	2	3	6
SIEVOMI - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	30,1	272,8995	1,51									
Splendimension - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	18,4	387,7306	-13,52	2,44	-2,56	20,76		5	5	5	7	
Substância Numérica - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	20,2	5,1290	2,86	3,12	2,95			3	3	3		
URP Urban Renew - Projectos Imobiliários - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	25,8	13,5795	12,76	117,13	85,90	22,20		7	7	7	7	
Imomarrvãs	Montepio Gestão de Activos	0,6116%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,1	292,4630	-4,31	-3,01	-3,86	-5,40	-11,35	3	3	3	3	6
Alcance Atraente - SIC	Insula Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,1	175,6614	-25,48									
Arrábida - FEIIF	Norfin	1,1301%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	20,4	314,1947	-10,63	-0,93	18,01	-2,02	-9,01	3	5	7	7	7
Guebar - FEIIF	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,0	717,6873	0,23	-2,80	-2,89	-1,74	-2,21	1	3	3	3	3
Ilustre e Perfeito - SIC - CA	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,0	1,0929	-15,46									
Ilustre e Perfeito - SIC - CB	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,0	1,0929	-15,46									
Multusos Oriente - FEIIF	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	95,9	749,7967	28,84	8,96	4,21	1,13	-1,58	6	5	5	4	4
Trindade	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	40,0	7,3541	5,71	6,14	6,42	9,52	6,73	3	3	3	4	4
Vantagem Galopante - SIC	Insula Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24,5	488,4645	33,73									
Castro Red Capital - SIC	Refundos	1,9523%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13,9	12,0032	-12,98	57,10				5	7			
Almost Future - SIC	Silvip	3,0377%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,8	35,4662	19,36	-36,18	-20,58			7	7	7		
SIGNIA - SIC	Silvip	0,6907%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	40,6	14,8291	3,17	3,10				2	2			
Imoplanus	Statusdesafio Capital	0,9775%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,7	522,0537	20,36	11,90	8,71	4,09	0,07	6	5	5	4	4

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira		Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate			31/05/2024 10%6 Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Marathon	Civilria Gestão de Ativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14,4	5.564,6953	2,24	1,93	35,04	26,81	13,21	3	3	7	7	
Salinas	Civilria Gestão de Ativos	0,599%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	26,6	4.375,5384	5,99	5,36	5,99	6,49		2	2	2	3	6
Iberfid*	Fidelidade	1,2316%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	21,7	5,0795	-1,34	-2,86	0,41			2	3	3		
Fundiestamo I	Fundiestamo	0,9937%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	178,9	1.240,2166	7,22	7,08	6,86	6,99	5,82	2	2	2	2	2
GNB Branches - FEIIF (*)	GNB - Gestão de Ativos	1,0243%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	74,7	839,3649	4,69	3,24	3,16	-4,29	5,59	2	3	3	5	7
Imocais - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	0,6031%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	22,0	114,0842	14,67	8,97	6,23	1,86	2,15	5	4	4	4	5
Predilloc Capital - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	1,0571%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	16,1	7,5500	6,00	4,17	2,30	-3,72	-4,84	2	3	3	4	4
Unicampus - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	0,6678%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,2	1.107,2563	3,75	3,80	4,58	1,24	3,29	3	3	3	4	4
Cimóvel	Interfundos	0,4348%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	65,1	9,3118	9,65	7,93	7,58	7,93	5,82	2	2	2	2	3
Fimobes	Interfundos	0,9037%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,1	159,3401	7,30	4,75	3,44	2,92	5,15	4	4	3	3	4
Imoal	Interfundos	0,8218%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,0	1.688,1499	2,14	5,80	4,40	4,44	6,00	4	3	3	3	5
Imocott	Interfundos	0,6661%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	15,6	961,0594	4,01	5,89	5,83	4,03	3,49	2	3	3	3	4
Imofarma - CA	Interfundos	0,3196%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	80,9	7,2315	5,42	5,98	5,37	5,65	4,90	2	3	2	2	3
Imorenda	Interfundos	0,5883%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	76,1	5,0020	1,63	0,67	1,08	1,55	1,56	3	3	3	3	3
Imosotto Acumulação	Interfundos	0,602%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	43,6	3,4243	1,17	1,13	0,82	0,34	-1,78	2	2	2	2	3
Renda Predial	Interfundos	0,6484%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	93,1	4,9910	3,49	2,54	0,72	1,89	2,10	2	2	3	3	2

* - 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					NÍVEL DE RISCO				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/05/2024 10 ⁶ Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Carismatknauta - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	20,8	415,9465	0,21	8,46				3	5			
Coincident Discovery - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,1	62,9504	195,94	90,99	92,13			7	7	7		
Colinvest	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13,0	87,4950	0,49	4,66	1,95	3,79	-1,18	2	4	4	4	4
Geo Investimentos - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24,2	11,0462	4,29									
Imobiliária das Amoreiras - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	36,2	43,1294	9,66	5,57	5,78	8,31		3	3	3	4	4
Imopatrimónio - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	49,2	4.933,3352	5,26	4,41	3,86	4,41		5	4	4	4	4
Imotur	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	61,7	233,1586	8,52	3,87	2,98	14,33	10,83	3	3	3	6	6
KREP Portugal - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	30,2	30.6528	3,04	7,55	8,52			4	5	4		
Marec Imob - SICAFI	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	47,1	120,6271	8,96	11,96	12,44	7,37		3	3	3	4	
Olissipo	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	15,1	23,5599	10,63	9,25	9,78	7,81	5,95	4	4	4	3	3
PCInvest - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	145,6	12,1376	11,03									
Fundinvest	Montepio Gestão de Activos	0,3499%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	67,3	5.041,9567	11,03	11,37	10,45	9,43	12,54	3	3	3	3	3
ImoUrbe	Montepio Gestão de Activos	0,8633%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,2	16,3502	10,17	12,52	7,91	7,23	9,54	3	3	3	5	6
City Marquês - SIC	Refundos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,7	154.699,0450	4,31									
Eifcitylis - SIC	Refundos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,2	145.089,6490	5,91									
ICON - SIC	Refundos	0,5306%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	63,4	157,9693	-9,79	3,36	42,72			5	5	7		
Summercity - SIC	Refundos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	30,4	611.905,0898	6,84									
Lusimovest	Santander Asset Management	1,42%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	26,9	22,1959	0,40	-0,20	0,78	0,78	1,31	2	2	2	2	2
Novimovest	Santander Asset Management	1,33%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	156,7	3,7316	2,53	1,81	1,76	1,38	1,54	2	2	1	1	1
ArrábidaShopping - SIC	Sierra IG	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	82,1	52,6700	9,15									
Atrium Saldanha - SIC	Sierra IG	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	108,1	8,6609	-2,07									
GaiaShopping - SIC	Sierra IG	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	90,4	9.097,7597	13,30									
Imosede	Sierra IG	0,4127%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	194,5	927,6669	3,20	3,61	3,71	4,40	4,78	2	3	3	3	3
Imosonae Dois	Sierra IG	0,4253%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	164,7	69,5737	6,58	7,40	8,45	7,88	9,66	1	2	2	2	3
CC Fórum Barreiro - SIC *	Sierra IG	1,9292%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,9	0,1961	-9,86	-5,31	-16,89	-14,95		6	6	6	6	
Fundigroup	Silvip	0,5598%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	28,8	4.584,1565	34,42	21,52	17,03	17,96	13,98	6	6	5	5	5
Imovedras	Silvip	0,4194%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	61,0	6.456,7241	22,86	16,28	13,94	15,35	21,02	4	4	4	4	6
Maxirent	Southcap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	90,1	12,5803	3,86	9,02	7,32	6,99	5,75	3	4	4	3	3
Office Park Expo	Southcap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	273,1	9,9849	6,31	6,68	3,91	5,76	7,69	2	2	3	4	4
Torre NOS - SIC	Southcap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	34,3	3.452,9580	11,95									
Torre Ocidente - SIC	Southcap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	67,3	1.349,9024	4,41									
IREEHF Lisbon Avenida - SIC	Square Asset Management	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	134,6	136,5844	16,70									
Saudeinveste	Square Asset Management	0,5343%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	165,6	2.010,7985	12,16	9,39	8,58	7,96	8,19	4	3	3	3	3
Torre Oriente - SIC	Statusdesafio Capital	0,09%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	64,4	1.289,2532	-3,16									
Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF	TF Turismo Fundos	1,4704%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	38,7	111,7406	2,28	4,61	3,18	2,57		3	3	3	3	
Turístico	TF Turismo Fundos	0,9487%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	52,3	10,4793	4,11	3,90	2,78	2,31	3,23	2	2	2	2	2
Turístico II	TF Turismo Fundos	0,8993%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	101,0	98,3060	5,26	4,38	3,61	2,71	2,89	3	2	2	2	2

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

FUNDOS EM LIQUIDAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2022 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/05/2024 10 ⁶ Euro	Valor da UP 28/06/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Gaia Douro	Caixa Gestão de Ativos	0,8437%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	20,9	3.521,4112	6,03	8,93	8,70	10,84	11,16	2	3	3	3	5
Maia Imo	Caixa Gestão de Ativos	2,4814%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,2	364,4673	-6,61	-6,54	-5,91	-7,33	-7,69	3	3	4	3	5
FNRE - Imoresidências - CA	Fundiastamo	1,5346%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,4	0,8376	1,56	-9,78	-7,04			3	5	5		
GNB Património	GNB - Gestão de Ativos	1,2784%	0,5%	0%	500 EUR	6 meses	138,3	9,3266	2,41	12,24	9,69	3,09	-2,27	2	5	5	5	4
Imocar	Norfin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	36,7	6,1101	-4,09	-0,64	1,47	3,20	2,27	4	3	3	4	4
Eurofundo	Statusdesafio Capital	0,41%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24,3	887,4462	1,15	2,24	1,46	-2,00	-4,73	3	3	3	4	4
Lusofundo	Statusdesafio Capital	0,25%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	45,7	6,6085	2,92	-2,78	-2,65	-2,15	-3,22	3	4	4	3	4

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas no artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015.

RESUMO ESTATÍSTICO

CATEGORIAS DE FUNDOS		RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Fundos	Máximo	6,06	6,98	6,15	4,93	4,39
Abertos	Média	1,43	2,30	2,06	1,38	-0,19
de Acumulação	Mínimo	-10,73	-8,28	-6,91	-5,64	-7,30
Fundos	Máximo	6,72	5,87	5,86	5,24	4,39
Abertos	Média	4,99	4,52	4,51	4,03	3,07
de Rendimento	Mínimo	3,05	3,01	3,34	3,17	1,39
FUNGEPI's	Máximo	-5,10	2,05	0,90	-2,80	-7,03
	Média	-5,10	2,05	0,90	-2,80	-7,03
	Mínimo	-5,10	2,05	0,90	-2,80	-7,03
FIAH's	Máximo					
	Média					
	Mínimo					
Fundos	Máximo					
de Reabilitação	Média					
Urbana	Mínimo					
Fundos	Máximo	5,38	6,31	6,51	4,88	3,68
Florestais	Média	5,38	6,31	6,51	4,88	3,68
	Mínimo	5,38	6,31	6,51	4,88	3,68
Fundos	Máximo	794,75	117,13	85,90	25,05	11,18
Fechados	Média	15,12	8,29	4,31	2,98	0,02
de Desenvolvimento	Mínimo	-55,94	-42,45	-35,55	-11,96	-11,35
Fundos	Máximo	195,94	90,99	92,13	26,81	21,02
Fechados	Média	9,60	7,89	8,76	5,22	5,67
de Arrendamento	Mínimo	-9,86	-5,31	-16,89	-14,95	-4,84

(NOVO) ÍNDICE IMOBILIÁRIO APFIPP

Designação	N.º de Fundos no Índice	Quota de Mercado (%)	Valor do Índice 31/05/2024	TAXA DE CRESCIMENTO ANUALIZADA (%)				
	31/05/2024	31/12/2023	Base: 31-12-1999 = 1,000	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
	(Novo) Índice Imobiliário APFIPP	76	58,0%	1.158,18	4,20	4,21	4,18	3,71
Sub-Índice Fundos Abertos	11	97,4%	1.112,38	3,91	4,17	4,06	3,39	1,44
Sub-Índice F. Fechados Arrendamento	41	52,8%	1.659,99	5,13	5,28	4,91	5,20	5,13
Sub-Índice F. Fechados Desenvolvimento	24	23,6%	767,88	2,61	1,65	2,81	1,94	-2,06

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 da 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 constantes desta publicação não constituem 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.

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

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

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 - 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:

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

$$x_i = \left(\frac{UPI}{UPI_{t-1}} \right) \times \left(1 + \frac{R_j}{UPI} \right) - 1$$

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

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

UPI - Valor da Unidade de Participação no início do período
UPI - 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

NÍVEL DE RISCO

A classificação do nível de risco é efectuada de acordo com a seguinte tabela:

Classe de Risco	Intervalo da Volatilidade	
	Maior que ou igual a	Menor que
1	0,00%	0,50%
2	0,50%	2,00%
3	2,00%	5,00%
4	5,00%	10,00%
5	10,00%	15,00%
6	15,00%	25,00%
7	25,00%	

(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.

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

VLGF_t - Valor Líquido Global do Fundo no final do período t
Nup_t - Número de Unidades de Participação do Fundo em circulação no final do período t

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

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

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 discriminada das carteiras de 31 de Dezembro de 2023. São consideradas as seguintes categorias:

Fundos Abertos de Acumulação - OIA Imobiliários 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 - OIA Imobiliários 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 activos das respectivas carteiras.

FUNGEPI (Fundos de Gestão de Património Imobiliário) - OIA Imobiliários 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) - OIA Imobiliários constituídos de acordo com o regime aplicável aos Fundo de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (FIIAH) e as Sociedades de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (SIIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei n.º 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

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.