

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 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP 27/02/2026 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.	70.4	333.8525	-10.35	-2.11	-2.14	0.94	11.96	10.88	8.65	7.32	7.56	18.54

FUNDOS FLORESTAIS

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP 27/02/2026 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.	32.7	1,335.9962	5.76	3.44	4.05	5.22	3.96	3.86	2.79	3.00	4.02	2.96

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP 27/02/2026 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.	8.6	540.7334	1.41	1.80	2.46	1.64	2.47	2.27	2.55	3.14	2.77	4.81
FundoLis	Caixa Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	17.8	340.5302	-3.45	-2.29	-4.78	-2.09	-2.96	0.67	1.76	4.13	7.53	6.89
Civilria Imobiliária - SIC	Civilria Gestão de Ativos	0.734407932	0.0%	0%	n.a.	n.a.	256.8	41.9392	16.64	17.33	17.84			3.48	4.24	5.77		
Multiliving Vilamoura - SIC	Civilria Gestão de Ativos	1.6975	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.8	115.8431	-0.72					4.97				
Turirent	Civilria Gestão de Ativos	0.848742117	0.0%	0%	100 000 euros	n.a.	9.0	832.7734	3.85	11.33	14.04	15.69	7.75	5.79	10.49	13.47	14.44	11.03
CA Imobiliário - CA	Crédito Agrícola Gest	n.a.	0.0%	6%	n.a.	30	61.7	3.4771	5.80	1.05	-3.69	-3.71	-5.31	5.97	4.42	5.47	4.24	4.01
FNRE - Cabeço da Bola - CA	Fundiestamo	1.4975	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	26.1	0.9706	-8.44	-1.97	-0.70			22.82	17.28	14.14		
Gef II	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	15.6	13.9430	11.51	8.24	6.43	10.44	6.08	11.18	8.00	6.66	9.96	7.49
Herdade Pinheirinho II - SIC	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	201.2	11.6125	-15.02	-15.28				12.46	12.24			
Herdade Pinheirinho Resort - SIC	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	16.8	3.0418	-60.23	-47.80				46.55	34.60			
ImoPortugal	GEF	n.a.	0.0%	0%	1 UP	n.a.	29.7	9.9269	6.83	2.34	10.69	5.46	4.74	14.76	12.20		13.55	10.52
LisFundo	GEF	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	310.9	28,204.1008	-3.62	-0.89	12.76	10.44	13.07	1.34	2.51	39.95	42.15	112.02
SIGNIA - SIC	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	45.6	16.6511	7.36	5.98	5.47			1.73	2.66	2.19		
Gestindustria - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	10.2	1,976.4771	8.89	7.45	7.21	7.25	6.76	7.45	5.33	5.20	6.36	5.44
Promofundo - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	14.0	8.6620	-3.35	-10.00	-7.87	-6.62		0.81	7.76	6.52	5.35	
Fimmo	Interfundos	0.6023	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	36.7	160.2619	0.49	3.78	3.14	7.45	4.72	0.49	4.58	3.86	11.83	8.61

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10% Euro	Valor da UP 27/02/2026 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Fundial	Interfundos	0.8602	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	6.8	17.7021	-12.88	-12.46	-10.27	-9.14	-7.73	7.91	7.61	7.10	5.90	6.64
Monumental Residence - SIC	Interfundos	0.8694	0.0%	0%	n.a.	n.a.	16.5	0.5010	-3.76	-4.16	-6.46	-4.21		2.78	3.20	6.12	4.82	
Predicapital	Interfundos	0.337	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	55.8	64.8886	-2.62	-11.34	-7.96	-7.89		2.10	13.26	10.84	9.98	
Sand Capital	Interfundos	0.3942	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	64.9	0.3622	-0.88	-0.66	-2.14	-2.19	-6.31	0.21	0.39	2.58	2.26	6.97
Inspirar	Invest Gestão de Activos	0.84	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	44.2	818.9808	47.52	38.76	40.64	39.63	16.67	13.90	13.32	21.78	20.66	23.31
ABMB - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	20.4	100.7222	36.73	31.51				17.03	14.91			
ACM Sousa - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	13.6	0.1340	14.38	3.46				10.98	13.06			
Aliança Atlântica Ativos - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	3.1	931.7128	6099.31	153.93	56.77			592,813,702.66	419,182,591.51	342,260,491.94		
Aliança Atlântica Ativos - SIC - CB	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	3.1	1,191.2284	7831.39	187.18	70.15			4,555.88	3,229.71	23,370.33		
Aprumeixo - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	17.6	143.8997	24.63					20.41				
Aquatécnica - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	27.7	6.1539	36.14					101.06				
Arcada - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	27.0	171.9306	-7.10					41.48				
Breathe and Relax - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.5	6.6099	27.54					18.05				
Campopre Investments - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	33.4	672.7883	4.28					1.25				
Conqvistador4rental - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	21.7	233.9944	22.51					45.75				
Coporgest Golden - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	57.1	5,686.8404	15.99	129.21	78.61			21.52	262.59	214.53		
Double F Properties - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	18.4	36.9009	6.02					13.65				
Dream Dealer - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.4	164.9105	4.00					7.22				
Evolutionavenue - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	4.3	82.9048	-13.92					10.66				
Geo Investimentos - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	30.4	14.2191	19.66	14.25	10.60			14.90	11.02	9.14		
Grand Bay Residences - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	26.2	520.7939	-19.34	-17.04	-15.27	-3.02		12.69	14.71	24.60	23.68	
Imob.Portuguesa Mosqueteiros - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	3.5%	0%	50 000 euros	n.a.	70.4	1.4837	11.39	20.11	16.42			9.83	12.08	10.21		
Invesquart - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	4.9	36.1260	1.83	-48.86				18.69	46.03			
Invesquart - SIC - CB	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	4.9	324.5878	0.20	53.51				1.90	202.88			
Marques Abrantes - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	6.8	138.3958	9.32					73.72				
Marques Abrantes - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	6.8	234.5397	261.81					1,441.45				
Marques Abrantes - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	6.8	14.2506	1335.50					31,168.04				
Palminvest - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	283.8	90.6792	-4.58					5.72				
Pestana Properties - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.9	20.8441	8.27	3.42	-32.83			14.42	10.29	41.12		
Pinheiro do Além-Tejo - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	18.3	914.2412	12.45					15.59				
Prédios Privados - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.1	9.6143	-9.41	7.52	5.29			17.01	34.74	28.70		
Prime Apogeu Lendário - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.0	0.0343	-2.73					1.64				
Prime Empiresshadow - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.0	0.0179	-8.23					3.61				
Prime RSSM - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	10.5	201.9030	-18.88					30.56				
Prime St Leger - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.8	0.0137	-32.46					28.47				
Prime Trias - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.7	0.0543	327.27					246.44				
Prime Varandas Pitorescas - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	1.5	0.2719	7.01					64.21				
Rendimo - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.8	38.7541	-4.42					25.99				
Roots and Cliffs - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	14.4	28.6804	10.43	10.89	6.84	10.27		7.47	9.30	7.76	11.74	
RSNX - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.2	6.7484	310.83	129.59	49.93	8.03		459.20	336.04	276.16	214.83	
São José Ribamar	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	19.5	1,642.9458	3.82	1.04	0.74	0.41	5.64	3.41	2.56	2.14	2.18	18.33
SIEVOMI - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	33.1	328.4430	21.22	9.52	6.80			11.28	8.89	7.42		
Solextrovertido - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	6.4	1.0520	-99.96	-98.20				99.82	78.23			
Substância Numérica - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	24.3	6.1306	5.56	11.09	8.20	5.44		3.96	5.57	5.11	4.17	
TDF	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	100 euros	n.a.	33.2	14.3162	-14.15	13.91	11.84	14.87	0.43	14.52	32.54	28.97	27.02	23.69
The Silvermont Investments - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	15.2	302.5429	-5.62	-3.92				1.73	3.10			
URP Urban Renew - Projectos Imobiliários - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	14.5	7.6272	-5.20	25.95	61.11	43.48		32.10	42.53	104.27	83.02	
Wagram - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.2	1.0187	4.16	-82.98				47.46	89.42			
Wagram II - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	3.5	1.0231	6.67	-57.74				48.78	55.81			
WindyPoems - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	17.2	1.0054	2.73					0.20				
WindyPoems - SIC - CB	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	17.2	1.3715	24.71	5.22				38.12	29.91			
Imomarväs	Montepio Gestão de Activos	0.66	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.6	256.9722	-4.26	-6.94	-5.73	-4.91	-4.85	2.20	4.27	3.70	3.70	3.49
Castro Red Capital - SIC	Nexa	1.64	0.0%	0%	n.a.	n.a.	21.6	19.1588	20.05	22.79	25.71			24.80	22.98	25.17		
ICON - SIC	Nexa	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	63.9	160.8616	-18.55	0.45	-2.67	24.22		20.42	21.38	18.47	54.40	
Arrábida - FEIIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	23.3	388.0096	31.01	9.64	3.15	13.30	-1.30	32.72	23.71	19.62	39.18	29.41

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP GNB Obrigações Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Encosta da Parede - SIC	Norfin	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	45.3	5.2620	42.74	11.37				48.68	34.76			
Guebar - FEIIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	9.4	674.9092	-4.22	-2.96	-1.94	-2.90	-2.76	2.82	2.50	2.07	3.41	3.38
Ilustre e Perfeito - SIC - CA	Norfin	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	16.6	1.7901	90.35	27.80	11.55			95.83	70.16	57.66		
Multiusos Oriente - FEIIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	140.0	1,029.4781	39.07	22.97	20.49	8.94	3.25	32.56	24.62	21.89	17.51	12.58
Trindade	Norfin	n.a.	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	34.6	7.8970	2.91	6.18	5.33	4.38	7.62	8.88	7.10	6.16	6.14	7.89
Vilamoura Lusotur - SIC	Norfin	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	322.3	171.9531	-0.97	-1.17				3.71	3.45			
Caminho Propicio - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	240.5	1.2793	15.90					7.16				
Luzresi - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	11.9	235.2902	130.62					80.11				
MTC - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	22.5	34.7348	-16.59					13.68				
Reviro Investments - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	2.3	42.0863	4170.94					4,158.91				
Smartsecrets - SIC	Sierra IG	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	14.7	291.4685	-14.61					20.93				
Almost Future - SIC	Silvip	9.034296864	0.0%	0%	n.a.	n.a.	3.4	68.1137	29.65	28.94	20.73	-1.92		26.54	59.19	94.84	79.40	
Flower Tower Magnolia - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	11.2	220.6663	33.63	12.76				80.55	57.01			
Imoplanus	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	11.7	666.0244	3.95	12.65	15.41	10.16	3.53	5.34	16.84	17.49	13.84	10.59
Turquesa Dafundo - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.2	144.2842	-4.28	166.82				1.70	244.75			
Vizta 01 Camellia - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	2.0	36.7826	-17.00					383.99				

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO																		
CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10% Euro	Valor da UP 27/02/2026 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	0.75654821	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	16.9	6,536.7872	10.25	10.14	6.99	22.55		3.65	3.41	3.81	38.48	
Salinas	Civilria Gestão de Ativos	0.575975474	0.0%	0%	20 000 euros	n.a.	35.3	5,912.4637	24.75	17.46	13.24	10.19	17.81	12.51	9.47	7.85	6.27	18.56
Square Atlantic SIC	Civilria Gestão de Ativos	0.054400371	0.0%	0%	n.a.	n.a.	9.0	180.9156	7.76	6.68				2.53	1.79			
Iberfid	Fidelidade	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	21.2	4.9133	-0.28	-1.48	-1.32	-0.30		8.87	6.77	5.54	5.46	
Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF	Fomento - Fundos e Investimento Imobiliário	1.08	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	40.0	116.0286	2.98	3.15	3.56	2.61		1.38	2.06	2.77	3.53	
Turístico	Fomento - Fundos e Investimento Imobiliário	0.86	0.0%	0%	n.a.	n.a.	37.9	10.8495	1.57	1.98	2.72	2.39	2.94	0.68	0.92	1.20	1.31	1.69
Turístico II	Fomento - Fundos e Investimento Imobiliário	0.76	0.0%	0%	n.a.	n.a.	83.8	106.0961	5.02	4.36	4.66	3.64	3.17	1.50	1.20	1.65	1.56	1.76
Fundiestamo I	Fundiestamo	0.9947	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	179.7	1,247.2682	7.47	7.32	7.19	6.95	6.59	0.70	0.62	0.59	0.56	0.87
Fundinvest	GEF	0.4	0.0%	0%	10 UP's	n.a.	84.6	6,316.6328	15.06	13.83	12.64	11.13	12.64	4.68	4.23	3.66	3.34	3.49
Global Fundo	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.5	35.2558	28.08	19.40	16.25	25.03	25.46	12.85	9.18	7.58	17.14	103.18
Imocomercial	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	14.9	7.2928	5.68	5.60	5.17	6.20	3.47	0.66	0.61	0.56	2.44	4.48
Imolperial	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.3	1,141.8234	18.72	11.72	7.64	5.62	8.18	9.13	6.96	5.98	5.39	40.68
Innevoa- SIC	GEF	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	18.8	376.4398	4.74	6.39	-8.70			0.45	3.18	17.94		
GNB Branches - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	84.3	867.8420	-2.51	2.34	3.29	2.47	4.76	11.87	8.37	6.83	5.79	31.75
Imocais - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	27.0	139.9547	15.52	11.87	12.82	7.92	4.31	9.83	7.29	8.89	7.14	13.09
Unicampus - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	9.3	960.1943	2.17	3.01	3.29	0.61	10.67	4.60	3.94	3.68	8.43	5.99
Cimóvel	Interfundos	0.4226	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	73.8	10.4868	9.09	7.30	7.94	7.48	6.87	4.43	3.23	2.80	2.26	2.69
Fimobes	Interfundos	0.9852	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	8.6	169.3029	5.57	6.75	5.30	4.20	5.57	4.66	5.74	5.00	4.42	6.92
Imoal	Interfundos	0.7805	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	10.3	1,800.3168	12.87	2.61	3.65	3.95	115.10	14.15	11.47	9.42	7.57	11.58
Imocott	Interfundos	0.6495	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	17.0	1,047.2145	5.08	4.84	4.48	5.22	6.03	2.62	2.12	2.04	3.59	6.10
Imofarma - CA	Interfundos	0.3033	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	85.5	7.6446	6.26	6.01	6.31	5.71	5.65	2.87	2.20	2.45	2.06	2.03
Imorenda	Interfundos	0.6005	0.0%	0%	100 UP's	n.a.	76.4	5.0135	5.10	5.19	4.00	2.48	0.01	0.24	0.28	1.61	2.10	2.22
Imosotto Acumulação	Interfundos	0.5851	0.0%	0%	n.a.	n.a.	39.1	3.5469	1.29	2.23	1.72	1.01	-1.13	0.96	0.84	1.25	1.25	2.40
Renda Predial	Interfundos	0.6537	0.0%	0%	100 UP's	n.a.	93.8	5.0101	4.69	4.28	3.88	2.21	0.01	0.32	0.60	0.72	2.22	1.90
Tejo - FEIIF - CA	Invest Gestão de Activos	0.195	50000.0%	0%	50 000 euros	n.a.	10.9	7,377.4044	9.13	10.44	7.67	-6.51	6.49	3.12	4.12	3.56	22.77	18.58
Tejo - FEIIF - CB	Invest Gestão de Activos	0.195	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	10.9	7,377.4044	9.13	10.44	7.67	10.56	6.49	3.12	4.12	3.56	8.80	6.79
Ambimobiliária - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	96.8	97.3957	16.78	12.69				8.10	5.90			
Bricktobuild - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	16.1	7.6253	-5.31					2.89				
Carismatiknauta - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	25.1	501.3354	26.21	9.82	13.94			26.66	21.83	20.18		
Coincident Discovery - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	6.6	134.2366	37.08	97.86	97.24	79.76		11.14	58.14	63.20	101.00	
Colinvest	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	13.8	91.8859	3.29	2.69	2.03	2.03	-0.32	2.16	1.56	1.55	4.00	8.97
Estalagens - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	49.0	324.5154	0.46					3.03				
Imobiliaria das Amoreiras - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	41.5	49.1472	7.47	8.09	8.40	6.08		1.30	2.34	2.78	3.13	
Imopatrimónio - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	55.9	5,414.6151	1.93	5.15	5.25	4.41		4.60	5.73	7.67	6.07	
Imotur	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	73.7	278.6467	15.00	10.05	9.50	5.63	12.40	12.25	8.60	7.41	6.10	15.66
JFRM Investimentos - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	9.0	5.5442	2.14	0.87	-0.88			2.57	2.95	4.93		
KREP Portugal - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.9	35.0792	3.07	7.01	6.15	7.94		6.29	14.58	12.15	11.51	
Lionesa Investments - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	165.9	3,325.4109	13.47	9.62				7.05	5.14			
Malhoa17 - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.4	0.1506	223.52					228.84				
Marec Imob - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	55.4	139.0662	13.26	10.87	12.46	10.09		4.35	3.73	4.13	4.78	
Matrizinsular - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	10.1	8.2238	3.99					12.13				
Neptune Hours - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.3	1.9620	0.85					8.52				
Olissipo	LYNX Asset Managers	n.a.	25 000€	0%	n.a.	n.a.	16.1	24.8817	4.94	3.60	7.24	7.65	6.38	2.54	2.13	5.15	4.82	4.24
Patio das Andorinhas - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	14.0	286.8668	3.81	-3.12				4.01	5.89			
PCInvest - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	164.9	13.7656	8.17	7.94	8.92			1.23	2.04	2.39		
QDF - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	79.6	1,598.2813	9.90					10.47				
Real Buildings - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	182.4	260.0017	-3.88					4.90				
Regisilver - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.8	114.9099	6.10	29.10				9.79	46.03			
Salgueiros - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	23.3	233.9341	3.01	-0.02				3.58	5.69			
Splendimension - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	16.3	326.7819	-4.42	-12.59	-8.57	-4.94		6.72	12.80	11.41	12.04	
Touchwise - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.4	422.9305	19.59	12.14	22.54			17.70	13.18	21.10		
TRJNI Douro - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	35.5	717.7548	23.97	16.54				15.91	15.04			
Variety Experience - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	94.0	322.4644	-8.85					7.40				
ImoUrbe	Montepio Gestão de Activos	1.15	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	21.5	22.3259	10.35	18.75	16.47	11.70	11.88	3.41	13.67	11.26	9.16	12.04
Santos & Vale - SIC	Montepio Gestão de Activos	1.22	0.0%	0%	n.a.	n.a.	29.8	100.4999	28.33	51.09				16.10	27.57			
8ª Avenida - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	24.6	6.1848	19.49					15.44				

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS									RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE				
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP 27/02/2026 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Loureshopping - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	20.2	2,067.3566	25.68					22.52				
Rio Sul - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	28.8	530.7263	17.46					17.76				
Lusimovest	Santander Asset Management	1.3235	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	24.4	20.1278	1.13	1.03	0.27	0.86	1.39	0.46	0.49	1.49	1.25	1.22
Novimovest	Santander Asset Management	1.3283	0.0%	0%	500 euros	n.a.	121.8	1.1589	1.28	1.89	1.95	1.74	1.77	0.76	0.60	0.66	0.53	0.44
Torre Oriente - SIC	Sierra IG	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	47.1	947.9457	-2.84	2.95	0.46			6.65	6.03	5.75		
ArrábidaShopping - SIC	Sierra IG	0.24	0.0%	0%	n.a.	n.a.	85.9	55.0751	10.56	9.07	9.90			3.10	2.33	2.20		
Atrium Saldanha - SIC	Sierra IG	0.41	0.0%	0%	n.a.	n.a.	117.7	9.4570	6.50	7.59	4.38			1.33	2.77	4.14		
Barra Shopping - SIC	Sierra IG	1.65	0.0%	0%	n.a.	n.a.	13.4	0.2987	29.86	16.97	2.48	-6.93		43.27	31.98	28.41	25.81	
CascaShopping - SIC	Sierra IG	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	250.4	168.0752	6.96					3.09				
CTT Imo Yield - SIC	Sierra IG	0.78	0.0%	0%	n.a.	n.a.	154.1	1.0426	13.08	10.40				5.53	3.99			
GaiaShoping - SIC	Sierra IG	0.23	0.0%	0%	n.a.	n.a.	100.6	10,100.6957	10.21	9.20	10.86			9.83	6.92	6.76		
Imosede	Sierra IG	0.42	0.0%	0%	n.a.	n.a.	197.8	956.2282	8.34	6.46	5.23	4.84	5.29	2.77	2.01	1.87	2.90	2.57
Imosonae Dois	Sierra IG	0.41	0.0%	0%	n.a.	n.a.	169.6	72.5682	11.40	9.59	8.73	8.87	9.24	2.72	1.99	1.68	1.96	2.20
NorteShopping - SIC	Sierra IG	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	346.5	5,808.3721	9.66					4.64				
Via Catarina - SIC	Sierra IG	1.39	0.0%	0%	n.a.	n.a.	34.5	15.6722	19.79	19.92				9.27	12.65			
City Marquês - SIC	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.1	162,121.4868	19.65	12.43	9.76			15.01	10.69	8.89		
Eifcitylis - SIC	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.5	150,954.8430	20.76	12.49	9.49			13.99	9.99	8.86		
Maxirent	Southcap	1.4	2.0%	2%	n.a.	n.a.	79.6	13.5810	16.63	11.92	9.18	9.18	7.43	8.68	6.44	5.49	5.78	4.42
Office Park Expo	Southcap	0.65	0.0%	0%	n.a.	n.a.	282.0	10.3075	9.24	5.20	5.54	4.40	6.63	3.46	7.18	5.84	5.59	5.58
Summericity - SIC	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	29.1	586,071.8198	12.85	10.86	9.69			3.27	2.52	2.15		
Torre NOS - SIC	Southcap	1.24	0.0%	0%	n.a.	n.a.	37.1	3,736.4240	15.70	5.17	7.40			8.84	12.49	10.45		
Torre Ocidente - SIC	Southcap	1.34	0.0%	0%	n.a.	n.a.	73.4	1,474.1459	9.51	5.21	4.75			5.68	6.95	5.67		
Brafero - SIC	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	111.1	2,662.4881	-19.64					24.60				
Forum Coimbra - SIC	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	133.7	13,440.6640	12.69	14.63				5.25	6.04			
IREEHF Lisbon Avenida - SIC	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	182.2	182.4416	16.71	17.79	17.14			9.05	9.22	8.70		
PDSM Portfolio (Portugal) - SIC	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	75.8	6.3563	11.22	6.73				3.92	4.38			
Saudeinveste	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	5 000 euros	n.a.	172.7	2,133.8650	7.82	8.35	9.66	8.50	8.85	1.77	2.31	3.82	3.00	3.04
Fundigroup	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	100 000 euros	n.a.	33.8	5,376.9131	9.95	10.62	17.95	16.21	14.66	3.77	3.27	13.49	11.47	10.34
Imovedras	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	72.9	7,737.8336	13.74	16.86	14.92	12.45	21.22	4.54	6.93	5.89	4.74	19.81
Realisinvest Europa Lissabon - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	31.2	99.5258	-44.25					48.85				
Sintra RP - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	41.7	131.0541	63.61					27.34				
UER Portugal - SIC	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	37.0	364,025.2078	-32.48	13.06				41.35	34.67			

FUNDOS EM LIQUIDAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					VOLATILIDADE					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2024 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 31/01/2026 10*6 Euro	Valor da UP 27/02/2026 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Lusofundo	Statusdesafio Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	38,3	5.5424	-15.46	-6.87	-7.33	-4.62	-4.83	12.63	9.50	8.82	6.98	6.85

(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	-10.35	-2.11	-2.14	0.94	11.96
	Média	-10.35	-2.11	-2.14	0.94	11.96
	Mínimo	-10.35	-2.11	-2.14	0.94	11.96
Fundos Florestais	Máximo	5.76	3.44	4.05	5.22	3.96
	Média	5.76	3.44	4.05	5.22	3.96
	Mínimo	5.76	3.44	4.05	5.22	3.96
Fundos Fechados de Desenvolvimento	Máximo	7831.39	187.18	78.61	43.48	16.67
	Média	238.94	13.88	11.72	6.43	2.58
	Mínimo	-99.96	-98.20	-32.83	-9.14	-7.73
Fundos Fechados de Arrendamento	Máximo	223.52	97.86	97.24	79.76	115.10
	Média	11.50	10.12	8.52	7.59	10.53
	Mínimo	-44.25	-12.59	-8.70	-6.93	-1.13

(NOVO) ÍNDICE IMOBILIÁRIO APFIPP								
Designação	N.º de Fundos no Índice	Quota de Mercado (%)	Valor do Índice 31/01/2026	TAXA DE CRESCIMENTO ANUALIZADA (%)				
	31/01/2026	31/12/2025	Base: 31-12-2012 = 1,000	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
(Novo) Índice Imobiliário APFIPP	126	67.1%	1,297.54	6.17	6.81	5.72	5.04	3.36
Sub-Índice Fundos Abertos	11	99.2%	1,195.94	4.27	4.58	4.20	4.10	2.62
Sub-Índice F. Fechados Arrendamento	67	61.6%	1,910.79	8.70	8.41	7.07	6.10	6.13
Sub-Índice F. Fechados Desenvolvimento	48	48.1%	950.63	6.65	12.03	8.49	6.21	1.63

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 atualizados, a APFIPP não pode assegurar, a todo o tempo, a integral atualização 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 rentabilidades passadas dos fundos, não constituem garantia de rentabilidades 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.

MÉTODOS DE CÁLCULO

RENTABILIDADE

As rentabilidades 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 rentabilidades não foram considerados eventuais encargos de subscrição ou resgate.

A partir de 30 de Dezembro de 2005, inclusivé, as rentabilidades 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 rentabilidades e risco.

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

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

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

VPL_i - Valor patrimonial líquido no início do período
VPL_f - 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 rentabilidades 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:

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

UP_f - 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
UP_t - Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

$$\alpha_i = \left(\frac{UP_i}{UP_{t-1}} \right) \times \left(1 + \frac{R_j}{UP_t} \right) - 1$$

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

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \times \sum_{i=1}^m \alpha_i$$

(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.

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

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
N_t - 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 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.

Sede: Rua Castilho, 44 -2º 1250-071 Lisboa **Telefone:** (351) 21 799.48.42 **Fax:** (351) 21 799.48.42 **e.mail:** info@apfipp.pt **www.apfipp.pt** Depósito Legal nº 157071/100