



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Imobiliário**

**Janeiro 2021**

# ***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	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	72.275.908	4,54	72.454.538	4,52	100,25
- Terrenos Não Urbanizados	32.229.605	2,03	31.948.846	2,00	99,13
- Outros Projectos de Construção	4.561.700	0,29	4.561.700	0,28	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	1.289.884.510	81,11	1.291.537.312	80,65	100,13
- Construções Acabadas Não Arrendadas	208.528.470	13,11	203.881.284	12,73	97,77
- Direitos	8.520.350	0,54	8.520.350	0,53	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.616.000.542</b>	<b>101,61</b>	<b>1.612.904.030</b>	<b>100,72</b>	<b>99,81</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.616.000.542</b>	<b>101,61</b>	<b>1.612.904.030</b>	<b>100,72</b>	<b>99,81</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	56.432.104	3,55	57.080.578	3,56	101,15
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	97.454.910	6,13	97.458.920	6,09	100,00
- Empréstimos Obtidos	(11.296.000)	-0,71	-	0,00	0,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,71</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	8.576.591	0,54	8.576.591	0,54	100,00
- Outros Valores Activos	58.464.775	3,68	61.291.375	3,83	104,83
- Recebimentos por conta de imóveis	(3.679.941)	-0,23	(4.695.753)	-0,29	127,60
- Outros Valores Passivos	(231.633.661)	-14,57	(231.290.396)	-14,44	99,85
<b>TOTAL</b>	<b>1.590.319.319</b>	<b>100,00</b>	<b>1.601.325.345</b>	<b>100,00</b>	<b>100,69</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.627.053.311	75,37	1.606.204.084	74,10	98,72
- Construções Acabadas Não Arrendadas	200.612.551	9,29	221.832.374	10,23	110,58
- Direitos	7.039.023	0,33	7.034.410	0,32	99,93
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.834.704.885</b>	<b>84,99</b>	<b>1.835.070.868</b>	<b>84,66</b>	<b>100,02</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.834.704.885</b>	<b>84,99</b>	<b>1.835.070.868</b>	<b>84,66</b>	<b>100,02</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	145.866.254	6,76	159.802.755	7,37	109,55
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	72.010.387	3,34	73.509.116	3,39	102,08
- Certificados de Depósito	165.621.631	7,67	155.599.433	7,18	93,95
- Adiantamentos por conta de imóveis	2.541.250	0,12	5.321.250	0,25	209,39
- Outros Valores Activos	64.168.699	2,97	64.238.589	2,96	100,11
- Recebimentos por conta de imóveis	(20.815.000)	-0,96	(20.805.000)	-0,96	99,95
- Outros Valores Passivos	(105.270.755)	-4,88	(105.187.382)	-4,85	99,92
<b>TOTAL</b>	<b>2.158.827.350</b>	<b>100,00</b>	<b>2.167.549.629</b>	<b>100,00</b>	<b>100,40</b>

TOTAL FUNGEPI	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	23.387.690	5,54	23.387.690	5,60	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	6.597.213	1,56	2.732.763	0,65	41,42
- Outros Projectos de Construção	1.738.295	0,41	1.738.295	0,42	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	98.293.005	23,29	98.293.005	23,55	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	50.431.478	11,95	49.946.778	11,97	99,04
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>180.447.681</b>	<b>42,76</b>	<b>176.098.531</b>	<b>42,19</b>	<b>97,59</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	31.630.512	7,50	31.498.479	7,55	99,58
- Participações em Sociedades Imobiliárias	23.146.086	5,49	23.146.086	5,55	100,00
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>235.224.279</b>	<b>55,75</b>	<b>230.743.097</b>	<b>55,28</b>	<b>98,09</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	23.170.233	5,49	24.776.429	5,94	106,93
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	160.875.097	38,13	160.876.483	38,54	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	5,93	25.014.000	5,99	100,00
- Outros Valores Activos	12.857.687	3,05	11.164.388	2,67	86,83
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.233.036)	-0,29	(936.400)	-0,22	75,94
- Outros Valores Passivos	(33.951.748)	-8,05	(34.233.342)	-8,20	100,83
<b>TOTAL</b>	<b>421.956.512</b>	<b>100,00</b>	<b>417.404.654</b>	<b>100,00</b>	<b>98,92</b>

TOTAL F.I.I.A.H.	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	508.900	0,10	513.350	0,10	100,87
- Terrenos Não Urbanizados	201.000	0,04	201.000	0,04	100,00
- Outros Projectos de Construção	869.960	0,17	859.350	0,17	98,78
- Construções Acabadas Arrendadas	362.923.762	69,48	360.965.133	69,84	99,46
- Construções Acabadas Não Arrendadas	81.798.323	15,66	79.792.298	15,44	97,55
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>446.301.945</b>	<b>85,44</b>	<b>442.331.131</b>	<b>85,59</b>	<b>99,11</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>446.301.945</b>	<b>85,44</b>	<b>442.331.131</b>	<b>85,59</b>	<b>99,11</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	85.050.850	16,28	35.547.089	6,88	41,80
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	900.001	0,17	46.900.300	9,07	5211,14
- Outros Valores Activos	5.262.717	1,01	5.355.287	1,04	101,76
- Recebimentos por conta de imóveis	(501.500)	-0,10	(527.300)	-0,10	105,14
- Outros Valores Passivos	(14.638.983)	-2,80	(12.783.850)	-2,47	87,33
<b>TOTAL</b>	<b>522.375.030</b>	<b>100,00</b>	<b>516.822.656</b>	<b>100,00</b>	<b>98,94</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	23.566.000	34,06	23.566.000	34,10	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	53.751.500	77,69	53.751.500	77,79	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	10.947.500	15,82	10.947.500	15,84	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,58</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,74</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,58</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,74</b>	<b>100,00</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	1.750.891	2,53	1.437.869	2,08	82,12
- Empréstimos Obtidos	(20.325.328)	-29,38	(20.348.837)	-29,45	100,12
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(20.325.328)</b>	<b>-29,38</b>	<b>(20.348.837)</b>	<b>-29,45</b>	<b>100,12</b>
- Outros Valores Activos	1.787.214	2,58	1.989.197	2,88	111,30
- Outros Valores Passivos	(2.293.552)	-3,32	(2.244.452)	-3,25	97,86
<b>TOTAL</b>	<b>69.184.226</b>	<b>100,00</b>	<b>69.098.776</b>	<b>100,00</b>	<b>99,88</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	38.098.478	73,78	38.098.478	73,77	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	4.659.300	9,02	4.659.300	9,02	100,00
- Direitos	11.936.806	23,12	11.936.806	23,11	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,92</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,90</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,92</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,90</b>	<b>100,00</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.739	0,58	301.661	0,58	99,97
- Numerário e Depósitos à ordem	406.956	0,79	515.602	1,00	126,70
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.000.580	3,87	2.000.676	3,87	100,00
- Empréstimos Obtidos	(1.292.660)	-2,50	(1.285.313)	-2,49	99,43
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.292.660)</b>	<b>-2,50</b>	<b>(1.285.313)</b>	<b>-2,49</b>	<b>99,43</b>
- Outros Valores Activos	327.497	0,63	237.225	0,46	72,44
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,43	(224.132)	-0,43	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.575.578)	-8,86	(4.593.250)	-8,89	100,39
<b>TOTAL</b>	<b>51.638.986</b>	<b>100,00</b>	<b>51.647.053</b>	<b>100,00</b>	<b>100,02</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	985.179.843	18,28	983.635.093	18,50	99,84
- Terrenos Não Urbanizados	267.120.598	4,96	267.808.183	5,04	100,26
- Projectos de Construção de Reabilitação	129.313.182	2,40	129.645.695	2,44	100,26
- Outros Projectos de Construção	681.342.546	12,64	682.650.905	12,84	100,19
- Construções Acabadas Arrendadas	3.310.407.726	61,42	3.331.664.627	62,66	100,64
- Construções Acabadas Não Arrendadas	606.166.831	11,25	609.299.730	11,46	100,52
- Direitos	16.312.601	0,30	16.312.601	0,31	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>5.995.843.327</b>	<b>111,25</b>	<b>6.021.016.834</b>	<b>113,24</b>	<b>100,42</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	82.313.593	1,53	81.229.069	1,53	98,68
- Participações em Sociedades Imobiliárias	189.735.977	3,52	187.397.588	3,52	98,77
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>6.267.892.897</b>	<b>116,30</b>	<b>6.289.643.491</b>	<b>118,29</b>	<b>100,35</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	481.752.200	8,94	371.223.216	6,98	77,06
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	196.088.393	3,64	213.160.482	4,01	108,71
- Empréstimos Obtidos	(1.173.739.196)	-21,78	(1.169.282.542)	-21,99	99,62
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.173.739.196)</b>	<b>-21,78</b>	<b>(1.169.282.542)</b>	<b>-21,99</b>	<b>99,62</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	21.353.781	0,40	15.063.821	0,28	70,54
- Outros Valores Activos	193.826.367	3,60	195.316.164	3,67	100,77
- Recebimentos por conta de imóveis	(139.305.299)	-2,58	(143.807.462)	-2,70	103,23
- Outros Valores Passivos	(458.410.077)	-8,51	(454.240.437)	-8,54	99,09
<b>TOTAL</b>	<b>5.389.459.066</b>	<b>100,00</b>	<b>5.317.076.733</b>	<b>100,00</b>	<b>98,66</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	dezembro 2020		janeiro 2021		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.081.352.341	10,60	1.079.990.671	10,65	99,87
- Terrenos Não Urbanizados	344.246.894	3,37	340.789.270	3,36	99,00
- Projectos de Construção de Reabilitação	152.879.182	1,50	153.211.695	1,51	100,22
- Outros Projectos de Construção	688.512.501	6,75	689.810.250	6,80	100,19
- Construções Acabadas Arrendadas	6.746.973.115	66,12	6.747.074.962	66,53	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.158.485.152	11,35	1.175.699.963	11,59	101,49
- Direitos	43.808.780	0,43	43.804.167	0,43	99,99
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>10.216.257.964</b>	<b>100,12</b>	<b>10.230.380.979</b>	<b>100,88</b>	<b>100,14</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	113.944.105	1,12	112.727.548	1,11	98,93
- Participações em Sociedades Imobiliárias	212.882.063	2,09	210.543.674	2,08	98,90
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>10.543.084.132</b>	<b>103,33</b>	<b>10.553.652.201</b>	<b>104,07</b>	<b>100,10</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.739	0,00	301.661	0,00	99,97
- Numerário e Depósitos à ordem	794.429.487	7,79	650.383.537	6,41	81,87
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	529.329.368	5,19	593.905.977	5,86	112,20
- Certificados de Depósito	165.621.631	1,62	155.599.433	1,53	93,95
<b>- Sub-Total Liquidez</b>	<b>1.489.682.224</b>	<b>14,60</b>	<b>1.400.190.609</b>	<b>13,81</b>	<b>93,99</b>
- Empréstimos Obtidos	(1.206.653.183)	-11,83	(1.190.916.693)	-11,74	98,70
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.206.653.183)</b>	<b>-11,83</b>	<b>(1.190.916.693)</b>	<b>-11,74</b>	<b>98,70</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	57.485.622	0,56	53.975.662	0,53	93,89
- Outros Valores Activos	336.694.955	3,30	339.592.224	3,35	100,86
- Recebimentos por conta de imóveis	(165.758.909)	-1,62	(170.996.047)	-1,69	103,16
- Outros Valores Passivos	(850.774.353)	-8,34	(844.573.110)	-8,33	99,27
<b>TOTAL</b>	<b>10.203.760.489</b>	<b>100,00</b>	<b>10.140.924.847</b>	<b>100,00</b>	<b>99,38</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. (31-01-2021) - 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 Sociedades 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	10.123,2	1	8	15.598,1	1	12	3.598,0	0	3	131.815,8	2	102	0,0			0,0			-32.262,2	3	-25	1.590,0	3	1	-977,9	1	-1	-737,9	0	-1	128.747,2
BPI Gestão de Activos	163.872,8	12	31	21.950,2	2	4	0,0			355.684,1	4	67	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-13.178,3	3	-2	528.328,7
Caixa Gestão de Ativos	66.194,7	5	7	71.948,0	5	8	24.248,1	3	3	816.585,0	10	87	0,0			0,0			-26.897,2	2	-3	0,0			-658,5	0	0	-17.710,5	4	-2	933.709,6
Crédito Agrícola Gest	10.274,4	1	33	10.547,4	1	33	0,0			10.949,9	0	35	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-254,6	0	-1	31.517,0
ECS - SGOIC	17.624,8	1	17	54.375,4	4	53	23.298,9	3	23	8.679,4	0	8	0,0			0,0			0,0			0,0			-550,0	0	-1	-444,0	0	0	102.984,5
Fidelidade - SGOIC	88.639,4	6	36	0,0			0,0			154.363,5	2	63	0,0			0,0			0,0			1.229,5	2	1	0,0			-279,4	0	0	243.953,0
Floresta Atlântica	2.100,7	0	9	16.148,3	1	66	0,0			11.936,8	0	49	0,0			0,0			-1.285,3	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.375,2	1	-18	24.301,1
Fundiastamo	63.700,3	5	23	0,0			18.812,4	2	7	191.853,1	2	70	0,0			0,0			0,0			1.140,0	2	0	0,0			-2,1	0	0	275.503,8
Gef	51.514,6	4	14	333.980,5	24	89	115.154,6	14	31	113.052,8	1	30	0,0			1.630,0	1	0	-216.276,7	18	-58	360,0	1	0	-1.363,0	1	0	-23.650,5	5	-6	374.402,3
Gesfimo	66.295,2	5	116	114.331,2	8	200	35.161,0	4	61	10.183,6	0	18	0,0			2.063,0	1	4	-109.754,9	9	-192	63,1	0	0	-1.349,4	1	-2	-59.792,6	12	-105	57.200,3
GNB Real Estate - SGOIC (***)	332.903,2	24	31	65.280,6	5	6	50.896,8	6	5	439.146,2	6	41	110.354,2	98	10	86.944,8	41	8	-3.270,5	0	0	25.185,8	47	2	-21.341,4	12	-2	-24.353,5	5	-2	1.061.746,1
Imofundos	43.048,3	3	15	23.642,0	2	8	3.009,3	0	1	236.984,4	3	80	0,0			0,0			0,0			410,7	1	0	-1.045,9	1	0	-9.769,0	2	-3	296.279,8
Imopolis	10.802,7	1	10	4.546,5	0	4	0,0			194.571,9	2	188	0,0			0,0			-103.186,7	9	-100	0,0			0,0			-3.133,5	1	-3	103.600,9
Imorendimento	1.661,4	0	5	10.678,3	1	34	0,0			10.123,0	0	33	0,0			0,0			-1.361,9	0	-4	0,0			-324,8	0	-1	10.268,5	-2	33	31.044,4
Insula Capital (*)	11.560,9	1	4	22.652,1	2	8	66.881,8	8	24	475.853,7	6	172	0,0			1.200,0	1	0	-296.893,0	25	-108	0,0			-3.069,5	2	-1	-2.211,2	0	-1	275.974,8
Interfundos	51.024,7	4	4	286.126,8	20	23	181.627,4	22	14	825.861,3	10	65	1.780,4	2	0	88.455,4	42	7	-75.155,3	6	-6	4.775,0	9	0	-86.246,4	50	-7	-10.690,9	2	-1	1.267.558,6
Invest Gestão de Activos	4.888,9	0	28	40.791,6	3	237	5.300,0	1	31	8.595,5	0	50	0,0			0,0			-7.332,2	1	-43	0,0			-1.051,8	1	-6	-33.990,6	7	-198	17.201,4
Libertas	3.862,0	0	1	31.867,4	2	11	0,0			259.326,0	3	91	0,0			0,0			-4.320,5	0	-2	0,0			-2.619,4	2	-1	-1.681,1	0	-1	286.434,5
LYNX Asset Mangers	47.790,3	3	14	56.995,0	4	16	128.025,2	15	36	340.896,3	4	97	89,8	0	0	623,0	0	0	-162.274,0	14	-46	4.040,0	7	1	-38.654,7	23	-11	-25.064,1	5	-7	352.466,8
Montepio Valor	94.294,1	7	22	318,9	0	0	24.810,6	3	6	320.788,9	4	75	0,0			0,0			-7.051,0	1	-2	0,0			-187,5	0	0	-5.731,2	1	-1	427.242,8
Norfin	32.221,6	2	6	43.377,5	3	8	80.662,5	10	15	491.158,0	6	89	0,0			0,0			-66.970,1	6	-12	0,0			-50,0	0	0	-26.990,1	5	-5	553.409,5
Profile - SGOIC	11.716,9	1	7	13.837,2	1	8	27.920,0	3	17	101.814,9	1	61	503,1	0	0	29.627,4	14	18	0,0			2.584,9	5	2	-599,0	0	0	-19.188,1	4	-11	168.217,3
Refundos	6.144,3	0	14	17.562,5	1	41	0,0			80.314,7	1	189	0,0			0,0			-25.739,1	2	-61	0,0			0,0			-35.877,6	7	-85	42.404,7
Santander Asset Management	26.102,2	2	7	26.973,8	2	7	25.350,4	3	7	286.818,1	4	78	0,0			0,0			0,0			0,0			-65,0	0	0	2.911,8	-1	1	368.091,3
Silvip	29.242,5	2	7	24.659,2	2	6	26.879,9	3	7	393.394,5	5	96	0,0			0,0			-46.397,6	4	-11	4.020,0	7	1	-7.481,9	4	-2	-13.115,1	3	-3	411.201,4
SFS - Gestão de Fundos (**)	14.869,6	1	4	13.378,0	1	3	0,0			370.837,7	5	94	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-2.972,2	1	-1	396.113,2
Square Asset Management	105.903,2	8	9	97.694,9	7	8	0,0			1.109.965,9	14	96	0,0			0,0			0,0			8.576,6	16	1	-1.907,7	1	0	-161.311,6	32	-14	1.158.921,3
TF Turismo Fundos	31.763,5	2	20	1.518,7	0	1	1.385,0	0	1	147.253,2	2	91	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-20.469,6	4	-13	161.450,8
Vila Gale Gest	50,3	0	0	0,0			0,0			67.771,0	1	111	0,0			0,0			-4.488,4	0	-7	0,0			-1.228,3	1	-2	-1.187,1	0	-2	60.917,5
	<b>1.400.190,6</b>	<b>100</b>	<b>14</b>	<b>1.420.779,9</b>	<b>100</b>	<b>14</b>	<b>843.021,9</b>	<b>100</b>	<b>8</b>	<b>7.966.579,1</b>	<b>100</b>	<b>79</b>	<b>112.727,5</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>210.543,7</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-1.190.916,7</b>	<b>100</b>	<b>-12</b>	<b>53.975,7</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>-170.996,0</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>	<b>-504.980,9</b>	<b>100</b>	<b>-5</b>	<b>10.140.924,8</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), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), 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. (Janeiro 2021)

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	46,77	-	-	52,76	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	60,70	3,79	4	61,46	3,35	4	0,04
Imofundos	Imonegócios	5,59	2,55	1,45	63,84	9,24	3,90	-	-	-	-	(0,50)	(2,01)	174,34	10,89	3	207,41	11,29	3	(0,14)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	3,93	1,60	0,55	69,53	20,18	-	-	-	-	-	(0,68)	(1,52)	265,65	16,59	2	283,82	15,45	2	0,11
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	7,03	48,17	-	16,93	26,39	-	-	-	-	-	(1,03)	(0,32)	133,21			137,10			(0,86)
	CA Património Crescente	7,41	-	-	85,08	5,81	-	-	-	-	0,00	(0,02)	(15,57)	845,98			1.022,91			1,35
	Carteira Imobiliária - FEIIA	9,58	25,50	-	27,01	28,41	0,38	-	-	-	7,63	(0,11)	0,26	110,47			111,98			(0,40)
	Property Core Real Estate Fund	55,00	-	-	44,73	-	-	-	-	-	-	-	(12,82)	10,98	68,73	1	12,63	69,92	1	13,17

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	31,49	-	-	61,68	5,43	0,63	-	-	-	-	-	(2,55)	500,98	23,11	2	518,19	22,59	2	(0,67)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	3,75	-	-	83,77	8,96	-	-	-	-	-	-	(2,05)	611,07	28,19	1	647,16	28,22	1	0,28
Fidelidade - SGOIC	ImoFid*	36,98	-	-	61,87	-	-	-	-	-	0,63	-	(0,08)	193,15	8,91	5	194,31	8,47	6	0,72
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	55,48	-	-	42,73	-	-	-	-	-	1,34	-	(0,05)	84,68	3,91	7	85,10	3,71	7	0,42
Montepio Valor	Valor Prime	10,07	-	-	71,42	13,53	1,32	-	-	-	-	(0,06)	(1,11)	272,67	12,58	4	286,54	12,49	4	1,30
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Património	15,81	-	-	52,35	21,95	-	-	-	-	0,07	(8,63)	(1,43)	189,36	8,74	6	236,32	10,30	5	0,19
Silvip	Vip	4,97	-	-	79,63	13,83	-	-	-	-	0,85	(0,07)	(2,38)	315,63	14,56	3	325,93	14,21	3	1,55

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	27,77	0,12	0,74	29,75	16,86	-	5,22	5,97	-	11,23	(0,21)	(10,94)	192,76			222,82			0,30
	Fungere - FUNGEPI	37,04	19,38	-	28,04	6,21	-	4,67	0,32	-	-	(0,27)	1,14	110,15			114,11			(0,32)
	Novo Banco II - FUNGEPI	70,47	3,23	0,07	-	4,58	-	12,58	8,19	-	-	(0,13)	0,01	114,49	100,00	1	115,65	100,00	1	(4,00)

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	20,68	-	-	60,04	6,69	-	-	-	-	-	(0,10)	(0,49)	4,28	0,83	5	4,93	0,93	5	0,05
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	74,34	-	-	10,13	12,73	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,56)	23,31			24,13			(0,14)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	69,67	2,59	-	1,75	25,84	-	-	-	-	-	-	(1,18)	10,84			10,98			(0,37)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	71,38	0,08	2,07	2,56	23,55	-	-	-	-	-	-	(0,81)	41,06	14,55	2	41,55	14,46	2	(0,15)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	7,18	-	-	84,04	7,48	-	-	-	-	-	-	(0,71)	153,34			156,49			0,13
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3,43	-	-	86,04	9,94	-	-	-	-	-	-	(1,77)	221,30	72,49	1	226,67	72,27	1	0,67
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação - FIIFAH	36,74	0,28	-	9,81	53,06	-	-	-	-	-	(2,80)	(12,56)	10,55	2,04	4	12,48	2,35	4	(39,99)
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH*	4,91	0,68	-	50,17	43,30	-	-	-	-	-	(0,32)	(0,20)	52,14	10,09	3	52,91	9,98	3	(0,12)

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	1,57	-	25,70	58,62	11,94	-	-	-	(22,19)	-	-	(0,28)	69,10	100,00	1	91,69	100,00	1	(0,12)

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	2,62	80,15	-	17,01	-	-	-	-	-	-	-	0,07	27,35	52,95	1	27,39	47,42	2	0,15
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	35,25	55,40	-	-	-	9,28	-	-	-	-	-	(11,11)	5,24			5,90			0,03
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,08	52,65	-	-	-	46,55	-	-	(5,25)	-	(0,92)	(15,20)	19,06	47,05	2	24,46	52,58	1	(0,18)

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	23,79	-	-	59,15	16,97	-	-	-	(11,73)	-	-	(0,77)	8,93			10,22			(0,16)
	Arquimedes - FEIIF	7,20	-	-	91,20	-	-	-	-	(21,22)	-	-	1,35	8,23			10,48			0,55
	Conforto - FEIIF	8,95	-	-	75,59	11,82	-	-	-	(21,31)	-	-	1,08	6,03			7,92			0,04
	GFM Rendimento - FEIIF*	4,52	2,32	-	86,71	4,40	-	-	-	(12,81)	-	(0,01)	(1,15)	29,60			35,25			0,40
	GFM Património - FEIIF*	0,31	66,47	-	28,37	4,85	-	-	-	-	-	(0,18)	(0,20)	5,50			5,52			0,01
	Imofuste - SICAFI	6,71	-	5,28	68,12	0,69	11,69	-	-	(35,05)	-	(0,07)	(0,94)	22,16			39,28			0,42
	Imonor - FEIIF	0,03	82,53	-	-	-	-	-	-	-	17,44	-	(0,14)	8,47			8,49			(0,08)
	JNV Real Estate - SICAFI	0,90	1,68	11,30	77,16	7,19	-	-	-	(33,36)	0,82	(6,93)	0,25	7,96			13,49			0,20
Retail Properties - FEIIF*	5,09	10,62	-	83,81	-	-	-	-	(11,96)	-	-	(0,33)	31,86	2,42	14	36,52	2,36	16	0,44	
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	18,19	67,20	14,61	-	-	-	-	-	-	-	(1,44)	(1,79)	11,35			11,73			1,09
	FundoLis	0,00	100,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,90)	47,10			48,41			(0,14)
	Gaia Douro - FEIIF	3,84	27,50	25,67	42,99	-	-	-	-	(29,20)	-	-	(1,42)	14,85			21,40			0,83
	Imomar	67,80	-	15,94	1,35	12,93	-	-	-	-	-	(1,86)	0,04	10,35			10,76			0,14
	Imoplanus	1,81	77,31	1,10	3,50	16,13	-	-	-	-	-	-	(2,51)	7,75			7,96			(0,20)
	Imorochoa - FEIIF	23,35	-	-	-	76,65	-	-	-	-	-	-	(0,91)	3,15			3,18			(0,12)
	Maia Imo - FEIIF	0,69	-	54,64	10,21	34,41	-	-	-	(59,91)	-	(0,67)	(1,02)	2,70			7,04			(1,35)
	Multinvest	1,37	25,19	-	44,93	25,28	-	-	-	(25,28)	-	-	(0,47)	9,92			13,96			(0,21)
	Porto D' Ouro - FEIIF	37,43	-	35,92	26,65	-	-	-	-	-	-	-	(2,35)	23,91			24,48			(1,05)
	Salinas	8,54	-	11,44	69,41	10,49	-	-	-	-	-	(1,07)	(0,92)	22,25			22,72			0,34
	Saudinveste	10,59	-	-	89,41	-	-	-	-	(7,03)	-	-	(0,75)	169,31	6,07	6	183,59	5,01	8	0,50
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	32,25	33,11	-	2,71	31,66	-	-	-	-	-	-	(0,80)	31,52	0,59	24	31,86	0,45	26	(0,11)
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIIF	6,94	6,47	62,74	3,29	20,08	-	-	-	-	-	(1,48)	(0,93)	36,07			37,14			0,20
	Inogi Capital- FEIIF	16,87	82,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	4,21			4,25			(0,25)
	Lusofundo	22,83	77,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	62,71	1,94	17	62,78	1,47	20	(0,04)
Fidelidade - SGOIC	FSG Saúde	32,94	-	-	67,06	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	50,80	0,96	22	50,93	0,72	24	(0,13)
Fundiestamo	Fundiestamo I - FEIIF	6,45	-	-	92,76	-	-	-	-	-	-	-	0,04	166,37			167,62			0,53
	FNRE ImoAveiro - FEIIF	19,40	-	80,26	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	0,45			0,45			(0,19)
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27,40	-	72,36	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	2,22			2,23			(0,16)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	22,82	-	77,17	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	21,79	3,59	10	21,82	2,71	13	(0,16)
Gef	Amoreiras	16,53	83,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,19)	191,18			191,55			(0,06)
	Gef II	1,34	2,40	6,03	66,95	10,19	-	-	12,98	(8,00)	-	-	(4,76)	10,94			12,56			0,13
	Global Fundo	0,01	-	-	95,63	-	-	-	-	(47,13)	-	-	(17,79)	11,09			36,10			1,25
	ImoComercial	24,71	-	-	69,07	-	-	-	-	-	-	-	5,35	17,69			17,85			0,41
	ImoConvento	0,23	-	-	-	98,13	-	-	-	-	1,52	-	(3,60)	22,76			23,64			(0,07)
	ImoImperial	3,74	-	-	48,84	47,12	-	-	-	(27,41)	-	(1,82)	(3,84)	9,71			14,57			(0,01)
	ImoPortugal	1,15	79,45	9,53	2,37	7,47	-	-	-	(7,97)	-	(1,72)	(7,61)	25,38			30,70			(0,80)
	LisFundo	4,90	51,32	38,71	-	3,29	-	-	-	(66,60)	-	(0,20)	(4,61)	77,22			288,00			(2,35)
	Lucasfin - FEIIF	0,18	69,01	-	-	30,75	-	-	-	-	-	-	(6,41)	2,17			2,32			(0,26)
Quinta da Ribeira	3,07	-	-	96,93	-	-	-	-	-	-	-	(0,84)	6,26	7,04	4	6,32	8,80	2	0,13	
Gesfimo	Fimes II	21,59	78,41	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	(4,94)	30,30			31,92			(0,01)
	Fimes Um	79,24	19,40	-	1,36	-	-	-	-	-	-	(0,14)	(48,64)	20,93			40,87			0,23
	Herdade da Comporta - FEIIF	75,48	-	-	-	-	-	-	5,96	-	-	-	(94,70)	(4,59)			34,62			
	Invesfundo	1,21	-	77,69	20,99	-	-	-	-	(93,02)	-	-	(0,14)	3,05			45,26			(0,45)
	Invesfundo II	0,42	99,35	-	-	0,15	-	-	-	(82,60)	0,08	(1,53)	(6,70)	7,51	1,08	21	81,91	3,31	11	(1,60)

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	56,64	3,66	-	-	39,69	-	-	-	-	-	-	(0,33)	3,65			3,66			(0,12)	
	Arrábida - FEIFF	23,26	-	-	39,13	5,59	-	-	7,80	-	-	-	17,94	14,55			15,53			(0,12)	
	Asas Invest - FEIFF	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,26)	0,61			0,62			(0,83)	
	Fimes Oriente	15,71	-	47,98	-	-	-	-	36,30	-	-	-	(0,16)	88,65			88,80			(0,04)	
	Five Stars - FEIFF	40,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,75	0,49			0,70			(0,05)	
	Fundes - FEIFF	12,94	-	-	-	-	-	79,63	-	-	-	-	0,68	92,34			99,03			(1,33)	
	Gestindustria - FEIFF	0,84	23,24	-	51,38	23,98	-	-	-	-	-	-	(0,03)	7,81			7,86			0,29	
	Guebar - FEIFF	4,85	6,06	-	8,46	80,27	-	-	-	-	-	-	(0,40)	11,03			11,11			0,07	
	Imoarruda	9,65	-	-	69,65	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	6,97			8,81			0,35	
	Imocais - FEIFF	4,34	-	-	90,42	-	-	-	-	(7,91)	-	-	-	3,73	18,54			20,47			(0,06)
	ImoGestão	87,26	12,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	41,57			41,68			(0,07)	
	ImoInvestimento - FEIFF	2,64	18,95	-	-	1,21	-	-	73,20	-	-	-	0,44	35,03			36,33			(0,11)	
	Invesfundo VII	15,85	83,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,28)	7,56			7,61			(0,11)	
	NB Alta Vista	14,39	-	82,07	-	1,38	-	-	-	-	-	-	(13,76)	6,71			7,98			13,24	
	Prediloc Capital - FEIFF	16,44	-	-	53,65	6,10	-	-	22,54	-	-	-	(0,54)	16,40			16,70			0,22	
	Promofundo - FEIFF	0,96	99,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,70)	17,74			18,23			(0,40)	
	Rendifundo	12,13	-	-	79,88	-	-	-	-	-	-	-	(0,46)	9,76			10,66			0,10	
	Unicampus - FEIFF	4,40	-	-	-	-	-	95,57	-	(13,47)	-	-	-	(0,17)	10,59	7,33	3	12,26	5,76	5	0,55
Imofundos	ImoMarinas	32,38	-	-	51,08	13,76	-	-	-	-	-	-	(0,46)	29,07			30,04			(0,08)	
	Imoreal	19,10	16,13	-	40,63	10,18	-	-	-	-	0,36	(0,01)	(4,79)	92,88	2,29	15	113,81	2,03	18	(0,04)	
Imopolis	ImoDesenvolvimento	5,11	2,15	-	81,39	10,68	-	-	-	(48,83)	-	-	(1,48)	103,60	1,95	16	211,33	2,98	12	0,42	
Imorendimento	Imolux	6,26	-	-	10,54	15,05	-	-	-	(8,84)	-	-	66,82	13,84			15,41			(0,12)	
	Natura	1,82	95,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,23	3,98			4,02			(0,53)	
	Prime Value - FEIFF	4,57	50,07	-	41,51	3,83	-	-	-	-	-	(2,38)	(0,57)	13,22	0,58	25	13,63	0,47	25	0,17	
Insula Capital (*)	Foz do Tejo*	0,26	-	99,74	-	-	-	-	-	(48,94)	-	(0,79)	(15,81)	19,57			56,77			(0,30)	
	Krep Portugal - SICAFI	1,78	29,54	-	66,98	-	-	-	-	(45,66)	-	-	(1,20)	24,00			46,65			-	
	Lagoas Park - SICAFI	1,76	0,01	-	94,57	-	-	-	-	(48,61)	-	-	1,78	227,78			460,13			0,68	
	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	5,50	34,06	39,52	-	20,75	-	-	-	(81,16)	-	(9,52)	(2,64)	1,69			25,95			(10,29)	
	OBVI - SICAFI	16,54	-	-	-	63,37	-	-	18,67	(47,77)	-	(2,33)	(2,71)	2,94	5,19	9	6,43	8,41	3	(0,78)	
Interfundos	Cimóvel	0,84	-	-	84,60	14,11	-	-	-	(1,24)	-	(0,00)	(11,60)	55,83			64,39			0,52	
	DP Invest - FEIFF	22,22	12,54	-	-	58,64	-	-	-	-	-	-	(0,36)	4,48			4,81			(8,66)	
	Fimmo - FEIFF	4,31	0,74	-	4,28	88,97	-	-	-	(31,74)	-	-	(0,39)	27,26			41,19			0,23	
	Fimobes - FEIFF	2,88	-	-	69,10	25,83	-	-	-	-	-	-	(1,01)	7,04			7,27			0,06	
	Fundial - FEIFF	17,65	80,06	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	(0,12)	12,58			12,91			(0,26)	
	Fundipar - FEIFF	3,43	93,38	-	-	0,35	-	-	-	-	-	-	0,01	18,29			18,82			(0,02)	
	Funsita - FEIFF	23,48	46,44	-	-	10,33	-	-	-	-	-	-	(1,19)	1,48			1,87			(2,52)	
	Gestimo - FEIFF	39,96	-	-	46,82	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	2,22			2,57			(0,11)	
	I Marope - FEIFF	29,60	-	-	45,48	18,20	-	-	-	-	-	-	(2,15)	2,19			2,41			(0,07)	
	Imoal - FEIFF	0,67	13,62	-	72,32	4,09	-	-	-	-	5,67	-	(7,99)	9,36			10,59			0,41	
	Imocott - FEIFF	15,32	-	-	83,19	-	-	-	-	-	-	-	(0,34)	12,02			12,25			0,13	
	Imofarma - FEIFF	1,81	15,14	-	76,24	1,58	-	-	-	(25,26)	4,01	-	(0,35)	72,02			98,44			0,37	
	Imorenda	3,09	-	-	87,52	7,46	-	-	-	-	-	-	(0,61)	90,02			92,37			0,34	
	Imosotto Acumulação	8,30	18,55	-	57,75	12,41	-	-	-	-	-	-	(0,55)	51,53			53,42			(0,66)	
	Imotur - FEIFF	2,56	-	-	78,03	18,50	-	-	-	-	(8,55)	0,42	-	(0,52)	48,90			54,07			0,39

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	0,82	89,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	18,84			20,82			(0,12)
	Multi 24 - SICAFI	6,13	-	-	87,07	-	-	-	-	(35,48)	-	-	(1,18)	15,66			27,69			0,83
	Multiusos Oriente - FEIIF	0,44	-	90,28	-	7,69	-	-	-	(1,27)	-	-	(0,47)	45,76			47,33			(0,22)
	Neudelinvest - FEIIF	23,35	62,59	-	-	8,33	-	-	-	-	-	-	(33,21)	2,61			4,27			(0,20)
	Oceanico II - FEIIF	1,61	97,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,21)	83,02			84,10			0,09
	Oceanico III - FEIIF	0,28	98,93	-	-	-	-	-	-	(76,65)	-	(1,19)	(0,63)	5,74			27,67			13,28
	Portuguese Real Estate Development Fund*	5,82	-	-	-	-	-	-	48,55	-	-	-	40,36	20,31			21,44			(0,08)
	Predicaíma	0,43	-	-	14,67	83,37	-	-	-	(0,48)	-	-	(0,27)	30,36			31,07			0,04
	Predicapital - FEIIF	1,66	97,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	81,91			82,25			(0,03)
	Renda Predial	2,48	-	-	87,61	6,53	-	1,50	-	-	-	-	(0,70)	115,29			118,33			0,36
	Sand Capital - FEIIF	0,95	-	-	-	-	-	-	98,52	-	-	-	(0,03)	65,36			65,73			(0,03)
	Stone Capital - FEIIF	8,32	-	-	-	-	-	-	90,05	-	-	-	(0,06)	14,51			14,76			(0,05)
	TDF	3,70	7,93	75,30	6,65	1,19	-	-	-	(0,01)	-	(46,04)	(0,83)	87,33	18,84	1	182,40	17,01	1	(4,36)
	Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	3,64	78,49	10,46	0,93	6,43	-	-	-	(14,47)	-	(2,08)	(66,89)	8,37			50,67		
Tejo - FEIIF		34,00	11,41	-	52,36	2,00	-	-	-	-	-	-	(1,06)	8,83	0,32	26	8,95	0,84	23	0,31
Libertas	Fundicentro	0,90	72,49	-	4,52	21,20	-	-	-	(15,81)	-	(9,59)	(1,19)	19,82			27,32			(0,19)
	Funditur - FEIIF	0,02	99,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,00)	12,06			12,08			0,02
	Office Park Expo	1,35	-	-	94,10	-	-	-	-	-	-	-	(0,51)	254,56	5,39	7	268,11	4,34	9	0,46
LYNX Asset Mangers	BF Invest - FEIIF	0,13	33,19	-	42,10	23,81	-	-	-	(49,86)	-	-	(13,38)	8,82			24,51			(0,11)
	Capital Real I - FEIIF	0,04	67,31	-	30,69	-	-	-	-	(62,85)	-	(16,99)	0,23	6,05			32,84			(0,90)
	Coincident Discovery - SICAFI	4,12	-	-	-	90,86	-	-	0,14	(67,55)	-	-	(25,19)	0,24			10,25			17,27
	Colinvest - FEIIF	6,36	-	-	86,93	5,12	-	0,72	-	-	-	-	0,00	12,42			12,53			(0,34)
	Domus Capital - FEIIF	16,14	56,39	-	-	24,85	-	-	-	-	-	-	(3,03)	7,19			7,63			0,72
	Eminvest - FEIIF	5,50	33,70	37,11	8,50	10,11	-	-	-	(14,58)	-	-	(9,85)	10,12			14,36			0,01
	Grand Bay Residences - SICAFI	10,65	-	86,45	-	-	-	-	-	(24,06)	-	(15,78)	(18,82)	30,73			79,94			(1,14)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7,91	-	-	92,08	-	-	-	-	-	-	-	(0,70)	31,57			31,80			0,20
	Imopatrimónio - SICAFI	2,42	-	20,32	64,61	4,71	-	-	-	(14,44)	-	-	6,84	43,52			51,52			0,13
	Imovalue - FEIIF	(0,01)	-	-	6,18	93,69	-	-	-	(33,14)	-	-	(1,54)	5,75			8,82			(0,29)
	Marec Imob - SICAFI	6,09	2,07	-	44,38	45,38	-	-	-	(17,17)	-	-	1,57	35,74			43,42			0,15
	Roots and Cliffs - SICAFI	19,90	-	-	11,74	67,94	-	-	-	(37,61)	-	-	0,31	8,81			14,15			(0,22)
	RSNX - SICAFI *	0,64	-	-	-	98,67	-	-	-	(58,03)	-	(4,73)	0,28	2,45			6,66			(0,69)
	RTFQSJ - SICAFI	0,13	80,91	-	-	-	-	-	-	(43,62)	18,96	-	(0,25)	11,59			20,65			(0,53)
	São José de Ribamar - FEIF	(2,24)	-	102,24	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	19,10			19,12			3,29
	Splendimension - SICAFI	6,14	-	-	8,26	84,35	-	-	-	(45,96)	0,16	(14,17)	(15,06)	18,73			78,96			0,72
	Substância Numérica - SICAFI	56,06	-	-	-	15,27	-	-	2,23	(0,03)	-	-	21,73	25,95			27,24			(0,87)
	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	25,08	-	-	-	74,86	-	-	-	(38,26)	-	(40,28)	(0,91)	4,56	5,33	8	22,23	7,15	4	(7,79)
	Montepio Valor	Fundinvest	9,31	-	31,34	49,64	6,27	-	-	-	(4,21)	-	-	(3,26)	49,97			56,09		
Imomarvãs		3,88	-	96,12	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	6,63			6,63			(2,39)
ImoUrbe		4,46	-	-	90,88	-	-	-	-	(23,15)	-	-	(0,23)	14,57			20,25			0,06
Polaris		4,01	-	-	92,83	-	-	-	-	-	-	-	(0,75)	4,28			4,46			(0,25)
Portugal Estates Fund (PEF)		91,79	-	-	-	8,04	-	-	-	-	-	-	(1,23)	3,90	1,49	19	3,96	1,29	21	(0,06)
Norfin	Beirafundo	3,35	-	96,18	-	0,37	-	-	-	(79,88)	-	(0,13)	(3,32)	6,61			39,88			(1,76)
	Europa	5,12	-	-	70,90	23,96	-	-	-	-	-	-	(1,33)	29,39			29,80			0,22
	Ibéria - FEIIF	4,05	9,87	-	49,40	35,92	-	-	-	(40,77)	-	-	(1,72)	32,91			57,99			0,05
	Imocar	5,31	-	-	89,12	5,55	-	-	-	-	-	-	(1,20)	46,79			47,37			0,48
	Novimove	11,26	33,21	-	18,63	20,58	-	-	-	-	-	-	(0,74)	10,32			12,45			(0,01)
	Oportunidade - FEIIF	68,15	-	-	-	23,97	-	-	-	-	-	-	(2,85)	2,43			2,72			(2,92)
	Trindade	2,74	40,97	51,71	0,45	2,13	-	-	-	(14,02)	-	-	(22,49)	50,31	3,36	11	81,82	3,84	10	(0,23)
Profile - SGOIC	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	3,29	29,68	-	5,05	60,00	-	8,45	-	-	-	-	(8,20)	5,85			5,96			(1,26)
	Banif Imogest	3,22	15,25	-	-	-	-	-	81,23	-	-	(0,15)	(12,71)	17,30			19,92			(0,42)
	Banif Property - FEIIF	11,31	-	-	10,16	85,77	-	-	-	-	-	(3,85)	(14,43)	5,08			5,71			(3,04)
	Citation	11,05	95,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,77)	5,33			7,18			(4,24)
	Imopredial	3,38	1,47	19,43	42,70	16,18	-	-	9,36	-	1,80	-	(7,95)	124,11	2,97	13	143,69	2,58	15	(15,37)
Refundos	Maxirent	5,87	16,78	-	69,64	7,12	-	-	-	(24,60)	-	-	(34,29)	42,40	0,80	23	104,64	1,48	19	0,89
Santander Asset Management	Imorecuperação	12,08	-	-	80,79	-	-	-	-	-	-	-	(0,45)	5,28			5,71			0,38
	Imorent	15,47	-	-	66,42	17,45	-	-	-	-	-	-	(1,34)	6,79			6,93		13	0,27
	LusImovest	20,49	11,47	1,34	51,41	8,43	-	-	-	-	-	-	1,52	101,87			107,61			0,07
	NovImovest	0,86	5,53	9,03	64,99	15,11	-	-	-	-	-	(0,02)	0,53	254,15	6,92	5	264,68	5,43	7	(16,49)

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	Almost Future - SICAFI	1,86	-	-	-	96,21	-	-	-	(74,42)	0,12	-	(12,26)	3,94			34,25			(1,10)
	Atlantis	22,37	-	77,63	-	-	-	-	-	(37,12)	-	(28,00)	(2,66)	6,23			19,34			(5,07)
	Fundigroup	2,60	6,38	-	90,42	-	-	-	-	-	-	-	(0,65)	17,00			17,21			0,53
	ICON - SICAFI	13,01	82,77	-	-	-	-	-	-	(22,85)	4,22	-	(0,74)	21,75			28,47			(0,09)
	Imovedras	7,08	-	7,74	84,30	0,54	-	-	-	-	-	-	(0,91)	41,00			41,52			1,92
	Marathon	6,64	-	58,46	34,06	-	-	-	-	(48,83)	-	(12,47)	0,31	5,65	1,80	18	14,80	2,20	17	(0,20)
SFS - Gestão de Fundos (**)	Imosede	4,30	4,86	-	85,36	4,37	-	-	-	-	-	-	(0,52)	178,43			181,37			0,42
	Imosona Dois - FEIIF	3,61	3,06	-	93,26	-	-	-	-	-	-	-	(1,44)	146,98			149,24			0,64
	WTC - FEIIF	2,36	-	-	89,80	6,11	-	-	-	-	-	-	0,16	70,70	7,45	2	71,83	5,68	6	0,31
Square Asset Management	Turirent	3,91	43,39	-	2,38	50,05	-	-	-	-	-	-	(2,53)	6,15	0,12	27	6,32	0,09	27	(0,12)
TF Turismo Fundos	Turistico	6,23	-	-	80,55	11,85	-	-	-	-	-	-	(10,28)	48,28			54,64			(0,20)
	Turistico II	12,61	0,80	-	83,90	0,10	-	-	-	-	-	-	(12,19)	92,76			108,85			0,10
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	65,24	2,89	6,18	23,76	-	-	-	-	-	-	-	(7,03)	20,41	3,04	12	22,42	2,62	14	(0,06)
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,07	-	-	99,42	0,46	-	-	-	(6,62)	-	(1,81)	(1,75)	60,92	1,15	20	67,85	0,96	22	(1,63)

**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), 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).

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada por Sonaegest

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

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 31-01-2021

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	845.982.845	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	611.074.732	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	500.982.800	3
Vip	F. Aberto Rendimento	315.629.834	4
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	272.667.182	5
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	265.645.243	6
Office Park Expo	Fundo Fechado	254.556.425	7
NovImovest	Fundo Fechado	254.145.992	8
Lagoas Park - SICAFI	Fundo Fechado	227.777.244	9
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	221.298.405	10
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	193.153.434	11
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	192.759.987	12
Amoreiras	Fundo Fechado	191.181.401	13
NB Património	F. Aberto Rendimento	189.361.623	14
Imosede	Fundo Fechado	178.434.466	15
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	174.336.531	16
Saudinveste	Fundo Fechado	169.308.088	17
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	166.366.250	18
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	153.342.258	19
Imosonae Dois - FEIIF	Fundo Fechado	146.977.572	20
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	133.208.815	21
Imopredial	Fundo Fechado	124.107.594	22
Renda Predial	Fundo Fechado	115.287.725	23
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	114.490.191	24
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	110.470.027	25
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	110.154.477	26
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	103.600.942	27
LusImovest	Fundo Fechado	101.874.448	28
Imoreal	Fundo Fechado	92.877.548	29
Turistico II	Fundo Fechado	92.759.338	30
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	92.344.455	31
Imorenda	Fundo Fechado	90.017.318	32
Fimes Oriente	Fundo Fechado	88.648.989	33
TDF	Fundo Fechado	87.330.966	34
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	84.680.025	35
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	83.019.598	36
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.908.353	37
LisFundo	Fundo Fechado	77.216.109	38
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	72.020.062	39
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	70.701.141	40
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	69.098.776	41
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.357.905	42
Lusofundo	Fundo Fechado	62.712.708	43
Vila Gale	Fundo Fechado	60.917.521	44
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	60.704.684	45
Cimóvel	Fundo Fechado	55.829.608	46
Addressa Arrendamento - FIIFAH*	F.I.I.A.H.	52.136.451	47
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	51.528.334	48
FSG Saúde	Fundo Fechado	50.799.603	49
Trindade	Fundo Fechado	50.306.049	50
Fundinvest	Fundo Fechado	49.972.974	51
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48.904.002	52
Turistico	Fundo Fechado	48.278.508	53
FundoLis	Fundo Fechado	47.104.120	54
Imocar	Fundo Fechado	46.788.367	55
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	45.759.736	56
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	43.521.330	57
Maxirent	Fundo Fechado	42.404.742	58
ImoGestão	Fundo Fechado	41.566.125	59
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.064.467	60
Imovedras	Fundo Fechado	40.998.467	61
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	36.066.714	62
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.743.975	63
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	35.029.453	64

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	32.913.457	65
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	31.857.291	66
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	31.571.768	67
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	31.517.047	68
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	30.727.446	69
Predicaíma	Fundo Fechado	30.357.009	70
Fimes II	Fundo Fechado	30.295.632	71
GFM Rendimento - FEIIF*	Fundo Fechado	29.602.239	72
Europa	Fundo Fechado	29.391.818	73
Imomarinas	Fundo Fechado	29.065.760	74
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	27.345.907	75
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	27.257.237	76
Substância Numérica - SICAFI	Fundo Fechado	25.949.065	77
ImoPortugal	Fundo Fechado	25.376.825	78
Krep Portugal - SICAFI	Fundo Fechado	23.998.915	79
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	23.906.817	80
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.314.191	81
ImoConvento	Fundo Fechado	22.762.755	82
Salinas	Fundo Fechado	22.246.786	83
Imofuste - SICAFI	Fundo Fechado	22.162.532	84
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	21.785.706	85
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	21.751.802	86
Fimes Um	Fundo Fechado	20.933.357	87
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	20.412.973	88
Portuguese Real Estate Development Fund*	Fundo Fechado	20.313.727	89
Fundicentro	Fundo Fechado	19.815.281	90
Foz do Tejo*	Fundo Fechado	19.565.054	91
São José de Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	19.103.380	92
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.060.894	93
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	18.842.831	94
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	18.725.689	95
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	18.539.792	96
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.285.576	97
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	17.738.074	98
ImoComercial	Fundo Fechado	17.689.967	99
Banif Imogest	Fundo Fechado	17.300.758	100
Fundigroup	Fundo Fechado	16.999.178	101
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	16.395.412	102
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	15.655.453	103
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	14.847.895	104
ImoUrbe	Fundo Fechado	14.574.115	105
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	14.554.025	106
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.509.562	107
Imolux	Fundo Fechado	13.844.313	108
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13.223.159	109
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	12.583.201	110
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.419.531	111
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	12.062.813	112
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	12.021.723	113
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11.593.857	114
Crescendis	Fundo Fechado	11.350.655	115
Global Fundo	Fundo Fechado	11.087.819	116
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11.025.277	117
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	10.977.200	118
Gef II	Fundo Fechado	10.943.704	119
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.836.917	120
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.586.317	121
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.548.441	122
Imomar	Fundo Fechado	10.354.877	123
Novimove	Fundo Fechado	10.324.424	124
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	10.124.814	125
Multinvest	Fundo Fechado	9.917.381	126
Rendifundo	Fundo Fechado	9.762.821	127
ImolImperial	Fundo Fechado	9.708.055	128
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9.360.085	129
AG - FEIIF	Fundo Fechado	8.933.994	130
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.831.341	131

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	8.822.527	132
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	8.813.429	133
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	8.474.504	134
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	8.370.031	135
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8.228.200	136
JNV Real Estate - SICAFI	Fundo Fechado	7.960.169	137
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.813.429	138
Imoplanus	Fundo Fechado	7.745.616	139
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.564.017	140
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.512.838	141
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.194.765	142
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.038.008	143
Imoarruda	Fundo Fechado	6.974.794	144
Imorent	Fundo Fechado	6.789.846	145
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.710.179	146
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.627.730	147
Beirafundo	Fundo Fechado	6.613.140	148
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.262.403	149
Atlantis	Fundo Fechado	6.231.129	150
Turirent	Fundo Fechado	6.146.010	151
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.053.412	152
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.025.563	153
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	5.853.535	154
Imoalvalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.750.552	155
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.739.199	156
Marathon	Fundo Fechado	5.648.824	157
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.502.674	158
Citation	Fundo Fechado	5.325.762	159
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.281.013	160
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.240.252	161
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	5.081.205	162
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	Fundo Fechado	4.555.157	163
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4.478.742	164
Polaris	Fundo Fechado	4.283.960	165
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	4.281.527	166
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.205.105	167
Natura	Fundo Fechado	3.976.930	168
Almost Future - SICAFI	Fundo Fechado	3.942.184	169
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.901.279	170
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	3.646.442	171
Imorocho - FEIIF	Fundo Fechado	3.153.543	172
Invesfundo	Fundo Fechado	3.049.805	173
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	2.941.311	174
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.699.045	175
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	2.606.882	176
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	2.453.615	177
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2.431.611	178
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	2.224.884	179
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.221.095	180
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.194.866	181
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.173.268	182
Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1.692.235	183
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	1.480.768	184
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	608.360	185
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	485.666	186
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	450.690	187
Coincident Discovery - SICAFI	Fundo Fechado	243.713	188
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(4.591.360)	189
<b>Total</b>		<b>10.140.924.847</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 (Janeiro 2021)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	7	1.601.325.344,55	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.167.549.628,99	100,00%
FUNGEPI	3	417.404.654,07	100,00%
F.I.I.A.H.	8	516.822.656,36	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	69.098.776,45	94,16%
Fundos Florestais	3	51.647.053,39	100,00%
Fundos Fechados	160	5.317.076.733,35	89,57%
<b>Total</b>	<b>189</b>	<b>10.140.924.847,16</b>	<b>94,17%</b>

\* Amostra com base nos montantes geridos em 31 de Dezembro 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 - FEIF	GFM Rendimento	F. Fechado
Atlantic	GFM Património - FEIF	Património II - FEIF	F. Fechado
Atlantic	Retail Properties - FEIF	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	Adrezza 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 - FEIF	Turístico III - FEIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIF	01/04/2019
		Turístico IV - FEIF		