



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

## **Relatório Estatístico Mensal**

### **Organismos de Investimento Imobiliário**

Dezembro 2023

***RELATÓRIO MENSAL***  
***ORGANISMOS DE INVESTIMENTO***  
***IMOBILIÁRIO***

<b>ÍNDICE</b>	2
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	3
1. Evolução das Aplicações Específicas dos O.I.I.	5
2. Composição das Carteiras das Sociedades Gestoras	8
3. Ordenação das Sociedades Gestoras por tipo de fundos	9
4. Ordenação dos O.I.I.	14
5. Amostra	18
6. Lista de O.I.I. que alteraram a denominação	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 “Regulamentação do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo”, 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	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	64.296.312	3,49	63.543.486	3,47	98,83
- Terrenos Não Urbanizados	26.476.259	1,44	24.323.451	1,33	91,87
- Construções Acabadas Arrendadas	1.505.642.980	81,83	1.507.789.411	82,36	100,14
- Construções Acabadas Não Arrendadas	246.547.859	13,40	248.478.968	13,57	100,78
- Direitos	8.006.813	0,44	8.006.813	0,44	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.850.970.223</b>	<b>100,60</b>	<b>1.852.142.127</b>	<b>101,16</b>	<b>100,06</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.850.970.223</b>	<b>100,60</b>	<b>1.852.142.127</b>	<b>101,16</b>	<b>100,06</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	12.000.626	0,66	
- Numerário e Depósitos à ordem	48.163.633	2,62	36.244.337	1,98	75,25
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	121.519.584	6,60	116.325.426	6,35	95,73
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	9.992.731	0,54	-	0,00	0,00
- Descobertos	(11.344.402)	-0,62	(9.721.339)	-0,53	85,69
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.344.402)</b>	<b>-0,62</b>	<b>(9.721.339)</b>	<b>-0,53</b>	<b>85,69</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	30.000	0,00	30.000	0,00	100,00
- Outros Valores Activos	35.303.414	1,92	35.998.550	1,97	101,97
- Recebimentos por conta de imóveis	(2.655.988)	-0,14	(2.122.280)	-0,12	79,91
- Outros Valores Passivos	(211.969.376)	-11,52	(210.067.348)	-11,47	99,10
<b>TOTAL</b>	<b>1.840.009.819</b>	<b>100,00</b>	<b>1.830.830.100</b>	<b>100,00</b>	<b>99,50</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.841.313.708	74,54	1.887.985.855	77,66	102,53
- Construções Acabadas Não Arrendadas	242.194.981	9,80	215.687.962	8,87	89,06
- Direitos	9.841.050	0,40	10.298.750	0,42	104,65
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>2.093.349.739</b>	<b>84,74</b>	<b>2.113.972.567</b>	<b>86,95</b>	<b>100,99</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>2.093.349.739</b>	<b>84,74</b>	<b>2.113.972.567</b>	<b>86,95</b>	<b>100,99</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	88.959.373	3,60	28.810.138	1,18	32,39
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	241.243.128	9,77	242.918.801	9,99	100,69
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	144.169.985	5,84	149.642.098	6,15	103,80
- Empréstimos Obtidos	(48.469.243)	-1,96	(67.629.291)	-2,78	139,53
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(48.469.243)</b>	<b>-1,96</b>	<b>(67.629.291)</b>	<b>-2,78</b>	<b>139,53</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	3.481.750	0,14	171.750	0,01	4,93
- Outros Valores Activos	55.069.870	2,23	54.703.643	2,25	99,33
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.113.000)	-0,05	(401.500)	-0,02	36,07
- Outros Valores Passivos	(106.491.075)	-4,31	(90.952.599)	-3,74	85,41
<b>TOTAL</b>	<b>2.470.200.528</b>	<b>100,00</b>	<b>2.431.235.607</b>	<b>100,00</b>	<b>98,42</b>

TOTAL FUNGEPI	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	4.952.048	2,42	3.880.948	1,95	78,37
- Terrenos Não Urbanizados	3.194.643	1,56	3.178.215	1,60	99,49
- Construções Acabadas Arrendadas	74.292.873	36,38	51.027.173	25,63	68,68
- Construções Acabadas Não Arrendadas	44.841.831	21,96	36.972.806	18,57	82,45
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>127.281.394</b>	<b>62,33</b>	<b>95.059.142</b>	<b>47,75</b>	<b>74,68</b>
- Participações em Sociedades Imobiliárias	26.082.530	12,77	15.448.093	7,76	59,23
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>153.363.924</b>	<b>75,10</b>	<b>110.507.235</b>	<b>55,51</b>	<b>72,06</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	6.602.990	3,23	3.400.993	1,71	51,51
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	44.953.278	22,01	77.456.500	38,91	172,30
- Adiantamentos por conta de imóveis	330.000	0,16	330.000	0,17	100,00
- Outros Valores Activos	7.183.190	3,52	13.545.653	6,80	188,57
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.346.600)	-0,66	(297.100)	-0,15	22,06
- Outros Valores Passivos	(6.875.135)	-3,37	(5.873.103)	-2,95	85,43
<b>TOTAL</b>	<b>204.211.646</b>	<b>100,00</b>	<b>199.070.178</b>	<b>100,00</b>	<b>97,48</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	27.431.671	35,59	27.306.332	35,30	99,54
- Construções Acabadas Arrendadas	80.477.106	104,42	82.660.263	106,86	102,71
- Construções Acabadas Não Arrendadas	4.889.830	6,34	4.822.457	6,23	98,62
- Direitos	119.931	0,16	119.931	0,16	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>112.918.537</b>	<b>146,52</b>	<b>114.908.981</b>	<b>148,54</b>	<b>101,76</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>112.918.537</b>	<b>146,52</b>	<b>114.908.981</b>	<b>148,54</b>	<b>101,76</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	1.118.702	1,45	10.634.279	13,75	950,59
- Empréstimos Obtidos	(36.930.946)	-47,92	(43.125.096)	-55,75	116,77
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(36.930.946)</b>	<b>-47,92</b>	<b>(43.125.096)</b>	<b>-55,75</b>	<b>116,77</b>
- Outros Valores Activos	3.652.884	4,74	4.357.496	5,63	119,29
- Recebimentos por conta de imóveis	-	0,00	(5.400.000)	-6,98	
- Outros Valores Passivos	(3.691.627)	-4,79	(4.018.734)	-5,20	108,86
<b>TOTAL</b>	<b>77.067.549</b>	<b>100,00</b>	<b>77.356.926</b>	<b>100,00</b>	<b>100,38</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	39.813.855	70,58	39.865.307	70,52	100,13
- Construções Acabadas Arrendadas	5.334.341	9,46	5.334.341	9,44	100,00
- Direitos	8.370.225	14,84	8.423.023	14,90	100,63
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>53.518.422</b>	<b>94,87</b>	<b>53.622.670</b>	<b>94,86</b>	<b>100,19</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>53.518.422</b>	<b>94,87</b>	<b>53.622.670</b>	<b>94,86</b>	<b>100,19</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	299.458	0,53	302.315	0,53	100,95
- Numerário e Depósitos à ordem	1.214.442	2,15	1.052.984	1,86	86,71
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	6.670.460	11,82	6.991.021	12,37	104,81
- Empréstimos Obtidos	(1.161.166)	-2,06	(1.161.410)	-2,05	100,02
- Descobertos	(14.213)	-0,03	(14.213)	-0,03	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.175.379)</b>	<b>-2,08</b>	<b>(1.175.623)</b>	<b>-2,08</b>	<b>100,02</b>
- Outros Valores Activos	286.476	0,51	182.740	0,32	63,79
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,40	(224.132)	-0,40	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.176.447)	-7,40	(4.225.452)	-7,48	101,17
<b>TOTAL</b>	<b>56.413.299</b>	<b>100,00</b>	<b>56.526.524</b>	<b>100,00</b>	<b>100,20</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	951.351.773	13,25	1.116.623.219	13,28	117,37
- Terrenos Não Urbanizados	301.264.980	4,20	441.449.982	5,25	146,53
- Projectos de Construção de Reabilitação	338.377.589	4,71	371.299.491	4,41	109,73
- Outros Projectos de Construção	1.087.544.809	15,15	1.744.204.169	20,74	160,38
- Construções Acabadas Arrendadas	5.299.792.031	73,82	5.765.186.198	68,55	108,78
- Construções Acabadas Não Arrendadas	573.481.695	7,99	1.083.417.473	12,88	188,92
- Direitos	14.328.103	0,20	20.090.906	0,24	140,22
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>8.566.140.980</b>	<b>119,31</b>	<b>10.542.271.438</b>	<b>125,34</b>	<b>123,07</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	3.774.113	0,05	3.737.104	0,04	99,02
- Participações em Sociedades Imobiliárias	169.847.681	2,37	252.815.267	3,01	148,85
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>8.739.762.774</b>	<b>121,73</b>	<b>10.798.823.809</b>	<b>128,39</b>	<b>123,56</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	1.300.363	0,02	1.303.739	0,02	100,26
- Numerário e Depósitos à ordem	404.192.672	5,63	447.256.497	5,32	110,65
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	326.089.838	4,54	313.759.117	3,73	96,22
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	9.068.042	0,13	15.664.191	0,19	172,74
- Empréstimos Obtidos	(1.850.413.977)	-25,77	(2.474.957.897)	-29,43	133,75
- Descobertos	(19.724.449)	-0,27	(22.006.210)	-0,26	111,57
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.870.138.426)</b>	<b>-26,05</b>	<b>(2.496.964.107)</b>	<b>-29,69</b>	<b>133,52</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	51.315.173	0,71	59.903.173	0,71	116,74
- Outros Valores Activos	281.184.451	3,92	307.139.629	3,65	109,23
- Recebimentos por conta de imóveis	(291.744.757)	-4,06	(327.507.805)	-3,89	112,26
- Outros Valores Passivos	(471.582.852)	-6,57	(708.576.300)	-8,42	150,25
<b>TOTAL</b>	<b>7.179.447.278</b>	<b>100,00</b>	<b>8.410.801.943</b>	<b>100,00</b>	<b>117,15</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	novembro 2023		dezembro 2023		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.020.600.133	8,63	1.184.047.653	9,10	116,01
- Terrenos Não Urbanizados	370.749.737	3,13	508.816.955	3,91	137,24
- Projectos de Construção de Reabilitação	365.809.260	3,09	398.605.822	3,06	108,97
- Outros Projectos de Construção	1.087.544.809	9,20	1.744.204.169	13,41	160,38
- Construções Acabadas Arrendadas	8.806.853.039	74,46	9.299.983.240	71,51	105,60
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.111.956.195	9,40	1.589.379.664	12,22	142,94
- Direitos	40.666.122	0,34	46.939.421	0,36	115,43
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>12.804.179.294</b>	<b>108,26</b>	<b>14.771.976.925</b>	<b>113,58</b>	<b>115,37</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	3.774.113	0,03	3.737.104	0,03	99,02
- Participações em Sociedades Imobiliárias	195.930.210	1,66	268.263.360	2,06	136,92
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>13.003.883.617</b>	<b>109,95</b>	<b>15.043.977.389</b>	<b>115,67</b>	<b>115,69</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	1.599.820	0,01	13.606.680	0,10	850,51
- Numerário e Depósitos à ordem	550.251.812	4,65	527.399.228	4,06	95,85
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	740.476.288	6,26	757.450.865	5,82	102,29
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	163.230.758	1,38	165.306.289	1,27	101,27
<b>- Sub-Total Liquidez</b>	<b>1.455.558.678</b>	<b>12,31</b>	<b>1.463.763.063</b>	<b>11,25</b>	<b>100,56</b>
- Empréstimos Obtidos	(1.936.975.332)	-16,38	(2.586.873.694)	-19,89	133,55
- Descobertos	(31.083.064)	-0,26	(31.741.763)	-0,24	102,12
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.968.058.396)</b>	<b>-16,64</b>	<b>(2.618.615.456)</b>	<b>-20,13</b>	<b>133,06</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	55.156.923	0,47	60.434.923	0,46	109,57
- Outros Valores Activos	382.680.286	3,24	415.927.712	3,20	108,69
- Recebimentos por conta de imóveis	(297.084.477)	-2,51	(335.952.817)	-2,58	113,08
- Outros Valores Passivos	(804.786.512)	-6,80	(1.023.713.536)	-7,87	127,20
<b>TOTAL</b>	<b>11.827.350.119</b>	<b>100,00</b>	<b>13.005.821.278</b>	<b>100,00</b>	<b>109,96</b>

**2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (31-12-2023) - 10<sup>3</sup> EURO**

SOCIEDADES GESTORAS	Liquidez		Terrenos		Projectos de Construção		Construções Acabadas + Direitos		Unidades Participação F.I.I.		Participações Sociedades Imobiliárias		Empréstimos		Adiantamentos por conta de Imoveis		Recebimentos por conta de Imoveis		Outros Activos e Passivos		TOTAL (*)										
	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)	REV (%)	REH (%)									
Atlantic	4.480,6	0	3	16.991,6	1	12	11.621,5	1	8	200.397,9	2	142	0,0			-78.117,1	3	-55	617,5	1	0	-4.178,9	1	-3	-10.350,7	2	-7	141.462,6			
BPI Gestão de Ativos	154.728,0	11	24	25.305,5	1	4	0,0			473.701,2	4	74	0,0			0,0			0,0			-68,0	0	0	-12.551,1	2	-2	641.115,6			
Caixa Gestão de Ativos	20.197,5	1	3	31.649,5	2	5	4.666,8	0	1	621.497,6	6	94	0,0			-4.341,6	0	-1	0,0			0,0			-14.618,6	2	-2	659.051,1			
Carregosa - SGOIC	14.417,0	1	10	20.850,4	1	14	0,0			154.238,5	1	107	0,0			1.148,3	0	1	-43.405,5	2	-30	0,0			-684,0	0	0	-2.230,9	0	-2	144.333,9
Civilira Gestão de Ativos	20.444,3	1	8	68.736,4	4	28	110.809,3	5	46	98.684,2	1	41	0,0			2.280,8	1	1	-47.856,5	2	-20	1.900,0	3	1	-4.117,1	1	-2	-7.892,1	1	-3	242.989,3
Crédito Agrícola Gest	27.731,1	2	25	47.801,0	3	44	0,0			35.011,9	0	32	0,0			0,0			0,0			-986,0	0	-1	-687,4	0	-1	108.870,5			
Fidelidade - SGOIC	22.079,3	2	8	0,0			0,0			320.765,1	3	109	0,0			0,0			-47.611,0	2	-16	0,0			0,0			-1.643,9	0	-1	293.589,5
Fundiestamo	31.688,4	2	11	0,0			30.919,5	1	11	229.272,4	2	79	0,0			0,0			0,0			0,0			-1.799,7	0	-1	290.080,5			
Gef	77.470,8	5	8	335.085,9	20	34	456.125,9	21	47	166.323,4	2	17	0,0			89.399,1	33	9	-103.050,8	4	-11	3.118,0	5	0	-6.491,4	2	-1	-43.800,8	7	-4	974.180,2
Gesfimo	28.142,2	2	48	34.140,7	2	58	0,0			284,0	0	0	0,0			2.063,0	1	4	0,0			0,0			-5.883,0	1	-10	58.746,9			
GFM Gestão de Ativos	4.350,7	0	11	6.237,3	0	16	5.941,0	0	15	36.559,2	0	92	0,0			0,0			-12.538,1	0	-32	0,0			-125,0	0	0	-664,7	0	-2	39.760,4
GNB - Gestão de Ativos	207.086,8	14	37	25.547,0	2	5	39.398,4	2	7	247.792,0	2	44	464,6	12	0	41.524,3	15	7	-1.689,0	0	0	501,8	1	0	-955,6	0	0	5.960,9	-1	1	565.631,2
Imofundos	15.549,6	1	7	23.512,2	1	10	0,0			203.670,0	2	86	0,0			0,0			0,0			-964,1	0	0	-6.180,7	1	-3	235.586,9			
Imopolis	7.650,0	1	7	3.915,5	0	4	0,0			192.037,7	2	181	0,0			0,0			-93.863,3	4	-89	0,0			0,0			-3.736,7	1	-4	106.003,2
Imorendimento	13.296,7	1	10	30.419,1	2	23	102.090,0	5	77	102.103,4	1	77	0,0			0,0			-102.550,2	4	-77	1.284,7	2	1	-168,2	0	0	-13.514,7	2	-10	132.960,8
Insula Capital	77.822,8	5	10	35.921,6	2	5	290.894,3	14	37	974.018,9	9	124	5,0	0	0	1.220,7	0	0	-467.762,8	18	-59	879,3	1	0	-79.087,4	24	-10	-46.994,4	8	-6	786.918,1
Interfundos	22.509,8	2	3	165.248,3	10	19	79.867,6	4	9	681.080,7	6	77	0,0			64.887,2	24	7	-71.565,7	3	-8	347,4	1	0	-2.174,1	1	0	-59.695,1	10	-7	880.506,0
Invest Gestão de Activos	13.821,5	1	42	37.782,0	2	115	18.161,6	1	55	24.576,9	0	75	1.161,6	31	4	0,0			0,0			-3.637,2	1	-11	-58.956,2	10	-179	32.910,1			
Libertas	5.841,7	0	6	66.451,3	4	72	59.800,7	3	64	30.535,6	0	33	0,0			11.180,9	4	12	-51.607,4	2	-56	15.372,5	25	17	-38.173,8	11	-41	-6.599,3	1	-7	92.802,1
LYNX Asset Mangers	139.548,9	10	12	153.827,3	9	13	395.396,3	18	33	1.064.106,3	10	88	0,0			54.559,1	20	5	-482.662,0	18	-40	27.361,8	45	2	-156.586,4	47	-13	7.112,6	-1	1	1.202.663,8
Montepio Gestão de Ativos	120.161,1	8	27	5.759,6	0	1	36.822,7	2	8	323.736,0	3	72	0,0			0,0			-19.465,5	1	-4	0,0			-288,0	0	0	-14.969,0	2	-3	451.756,9
Nativa Capital (2)	143,7	0	1	10.712,3	1	80	0,0			7.872,9	0	59	0,0			0,0			-1.175,6	0	-9	0,0			-224,1	0	-2	-3.913,4	1	-29	13.415,8
Norfin	38.749,2	3	6	366.049,5	22	56	389.669,0	18	60	131.962,1	1	20	1.824,5	49	0	0,0			-154.223,1	6	-24	0,0			-24.114,6	7	-4	-101.108,2	17	-16	648.808,4
Profile - SGOIC	10.756,7	1	11	1.754,7	0	2	27.291,1	1	29	54.967,3	1	59	0,0			0,0			0,0			264,9	0	0	0,0			-1.114,6	0	-1	93.920,1
Refundos	10.534,6	1	9	37.869,2	2	31	18.548,6	1	15	174.208,8	2	143	0,0			0,0			-113.309,5	4	-93	0,0			-2.342,5	1	-2	-3.531,3	1	-3	121.977,9
Santander Asset Management	43.566,4	3	21	20.261,7	1	10	0,0			141.755,6	1	69	281,5	8	0	0,0			0,0			0,0			-200,7	0	0	-6,9	0	0	205.657,7
Silvip	42.974,5	3	8	15.765,2	1	3	18.038,3	1	4	517.879,2	5	101	0,0			0,0			-73.194,2	3	-14	0,0			0,0			-9.957,7	2	-2	511.505,4
Sierra IG	30.238,5	2	4	14.355,5	1	2	0,0			876.179,8	8	130	0,0			0,0			-231.862,7	9	-34	0,0			0,0			-14.014,5	2	-2	674.896,6
Southcap - SGOIC	35.047,3	2	8	0,0			0,0			467.271,6	4	103	0,0			0,0			-44.935,4	2	-10	0,0			0,0			-1.954,7	0	0	455.428,8
Square Asset Management	146.731,1	10	8	21.026,3	1	1	0,0			2.009.135,3	18	113	0,0			0,0			-239.585,8	9	-13	30,0	0	0	-172,2	0	0	-161.707,3	27	-9	1.775.457,4
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	15.375,6	1	10	67.484,3	4	43	41.623,4	2	26	170.450,3	2	107	0,0			0,0			-132.242,6	5	-83	0,0			-10.047,1	3	-6	6.090,1	-1	4	158.733,9
TF Turismo Fundos	56.828,2	4	30	2.403,7	0	1	5.124,2	0	3	141.874,1	1	75	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-16.575,3	3	-9	189.654,8
Vila Gale Gest	3.798,5	0	5	0,0			0,0			62.352,5	1	84	0,0			0,0			0,0			8.757,0	14	12	-166,5	0	0	-296,7	0	0	74.444,8
<b>Total</b>	<b>1.463.763,1</b>	<b>100</b>	<b>11</b>	<b>1.692.864,6</b>	<b>100</b>	<b>13</b>	<b>2.142.810,0</b>	<b>100</b>	<b>16</b>	<b>10.936.302,3</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>3.737,1</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>268.263,4</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-2.618.615,5</b>	<b>100</b>	<b>-20</b>	<b>60.434,9</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>-335.952,8</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>	<b>-607.785,8</b>	<b>100</b>	<b>-5</b>	<b>13.005.821,3</b>

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

- (1) - Anteriormente designada por ECS - SGOIC
- (2) - Anteriormente designada por Floresta Atlântica

### 3 - ORDENAÇÃO DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. POR TIPO DE O.I.I. (Dezembro 2023)

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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)	(%)		
Imofundos	Imonegócios	5,96	9,01	-	51,08	24,06	2,88	-	-	-	-	(0,37)	(2,37)	235,59	12,87	2	261,08	12,72	2	(2,04)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	0,00	0,18	-	75,22	23,87	-	-	-	(4,45)	-	(0,00)	(2,44)	201,72	11,02	3	218,36	10,64	3	(0,52)
Crédito Agrícola Gest	CA Imobiliário	24,35	44,02	-	14,39	15,88	-	-	-	-	-	(0,98)	(0,62)	97,97	5,35	4	100,97	4,92	4	(4,37)
Square Asset Management	CA Património Crescente	7,25	-	-	84,50	7,23	0,01	-	-	-	0,00	(0,00)	(11,43)	1.185,26			1.353,62			0,01
	Carteira Imobiliária	13,66	34,06	-	19,56	30,89	0,69	-	-	-	-	(0,23)	(0,34)	56,31			57,29			(0,19)
	Property Core Real Estate Fund	29,99	-	-	66,16	3,06	-	-	-	-	-	-	(11,34)	53,97	70,76	1	61,42	71,73	1	2,42

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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 Ativos	BPI Imofomento	24,47	-	-	65,38	8,16	1,03	-	-	-	-	(0,01)	(1,99)	609,53	25,07	1	628,10	24,25	2	1,52
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	2,32	-	-	90,41	4,93	-	-	-	-	-	(2,16)	(2,16)	609,21	25,06	2	637,91	24,63	1	(8,29)
Fidelidade - SGOIC	IMOFID	2,99	-	-	92,73	2,98	-	-	-	(15,06)	-	-	0,45	265,92	10,94	5	316,19	12,21	5	0,17
Fundiestamo	Imopoupança	13,56	-	-	83,35	2,71	-	-	-	-	-	-	(0,47)	79,74	3,28	7	80,42	3,10	7	0,62
Montepio Gestão de Activos	Valor Prime	29,43	-	-	59,83	7,76	1,10	-	-	-	-	-	(0,81)	340,44	14,00	4	349,86	13,51	4	1,10
GNB - Gestão de Ativos	GNB Património *	61,04	-	-	15,99	10,37	-	-	-	-	0,11	(0,21)	(0,63)	138,80	5,71	6	160,15	6,18	6	1,72
Silvip	Vip	7,61	-	-	73,15	18,58	-	-	-	(4,79)	-	-	(1,72)	387,59	15,94	3	417,59	16,12	3	0,01

SOCIEDADE GESTORA	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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 - Gestão de Ativos	Novo Banco - FUNGEPI	39,40	3,44	-	24,86	18,01	-	-	7,53	-	0,16	(0,14)	3,74	199,07	100,00	1	205,24	100,00	1	(2,52)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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 Managers	Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana	8,19	-	21,02	63,63	3,71	0,09	-	-	(33,20)	-	(4,16)	0,26	77,36	100,00	1	129,90	100,00	1	0,38

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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 Ativos	Josiba Florestal	3,22	79,93	-	16,85	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	31,59	55,88	1	31,66	50,94	1	0,15
Fidelidade - SGOIC	Floresta de Portugal - FEIIF	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,32)	6,00	10,62	3	6,02	9,69	3	0,09
Nativa Capital (2)	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,76	56,81	-	-	-	41,75	-	-	(6,23)	-	(1,19)	(20,75)	13,42	23,73	2	18,86	30,34	2	0,49
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	Iberian Forest Fund - FEIIF	20,65	68,57	-	-	-	9,80	-	-	-	-	-	(0,66)	5,52	9,76	4	5,61	9,03	4	(0,09)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. 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	28,00	-	24,40	44,51	-	-	-	-	-	-	-	2,29	11,65			11,74			(1,13)
	Campos Costa - SIC	0,14	49,79	-	42,97	6,96	-	-	-	(45,56)	-	-	(1,18)	10,47			19,71			0,29
	Companhia das Nações Aliadas - SIC	0,57	-	-	99,39	-	-	-	-	(40,72)	-	-	(7,73)	60,71			117,85			0,42
	Imofuste - SIC	0,70	-	13,17	85,00	-	-	-	-	(30,45)	-	-	(0,10)	33,29			48,72			8,06
	Imonor	0,05	80,84	-	2,85	16,24	-	-	-	-	-	(0,75)	(0,10)	8,55			8,63			(0,08)
	JNV - SIC	0,51	0,72	8,18	50,61	37,32	-	-	-	(22,10)	2,16	(14,39)	(4,27)	16,80	1,68	16	28,59	1,97	13	1,37
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	3,40	96,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	8,26			8,28			(4,73)
	Fundolis	21,52	78,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	18,76			18,91			(0,18)
	Gaia Douro	4,54	40,87	7,54	47,01	-	-	-	-	(3,55)	-	-	(1,25)	20,51			21,56			0,77
	Maia Imo	0,95	-	48,42	12,66	37,97	-	-	-	(56,92)	-	-	(6,42)	2,30	0,59	26	6,28	0,46	27	(1,13)
Carregosa - SGOIC	Aristocrata - SIC	0,48	-	-	-	99,46	-	-	-	(54,41)	-	-	0,14	9,92			21,72			
	Arquimedes	2,72	-	-	96,73	-	-	-	-	(17,27)	-	-	(1,37)	13,83			17,12			0,44
	Athos - SIC	0,19	0,03	-	65,17	29,61	-	-	-	(22,80)	-	(5,52)	4,07	8,45			11,94			0,20
	Conforto	9,72	-	-	87,26	-	-	-	-	(34,11)	-	-	(6,15)	13,46			23,74			0,27
	Fozmassimo - SIC	5,28	36,02	-	50,56	3,85	-	-	3,75	(0,13)	-	-	(0,12)	30,39			30,63			0,23
	Kind Care	12,34	-	-	87,65	-	-	-	-	-	-	-	(0,74)	5,05			5,09			0,43
	Largexterior - SIC	99,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,94	1,15			1,15			(1,37)
	Mário Ferreira & Amadeu - SIC	0,72	37,26	-	53,64	5,66	-	-	-	(58,21)	-	(0,16)	0,94	6,37			15,98			(0,02)
	Retail Properties	0,12	7,89	-	91,57	0,20	-	-	-	(6,47)	-	-	(2,28)	44,53			48,91			0,34
	Spot On	48,19	-	-	-	51,79	-	-	-	(32,13)	-	-	(0,16)	11,17	1,72	15	16,51	1,61	20	(0,15)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Civilria Gestão de Ativos	Civilria Imobiliária - SIC	3,87	24,38	42,42	21,92	3,61	-	-	0,94	(18,53)	0,78	(1,70)	(1,49)	184,82			242,55			5,00
	Marathon	9,34	22,27	2,58	61,07	4,08	-	-	-	(7,40)	-	-	(14,82)	13,94			18,07			(3,70)
	Salinas	31,86	5,14	2,52	60,47	-	-	-	-	-	-	-	(0,80)	26,06			26,27			0,51
	Square Atlantic - SIC	0,94	26,69	-	71,77	-	-	-	-	(16,51)	-	-	(0,19)	7,89			9,54			
	Turirent	7,83	14,49	58,15	5,28	14,04	-	-	-	-	-	-	(11,81)	10,28	2,89	9	11,69	2,58	9	(0,10)
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	28,47	30,33	-	15,69	24,58	-	-	-	-	-	-	(0,53)	10,90	0,13	30	11,06	0,09	30	(0,56)
Fidelidade - SGOIC	Iberfid *	26,12	-	-	71,80	-	-	-	-	-	-	-	(12,12)	21,66	0,26	29	25,25	0,21	29	0,11
Fundiestamo	Fundiestamo I	8,22	-	-	91,59	-	-	-	-	-	-	-	(0,80)	173,02			174,76			(4,79)
	FNRE - Cabeço da Bola	11,06	-	88,92	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	17,56			17,59			(0,11)
	FNRE - ImoAveiro	6,81	-	91,85	-	-	-	-	-	-	-	-	0,72	0,44			0,45			(0,19)
	FNRE - ImoMadalena	17,29	-	81,52	-	-	-	-	-	-	-	-	0,95	2,31			2,31			(0,14)
	FNRE - ImoResidências	23,75	-	76,23	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,11)	17,00	2,50	11	17,03	1,78	16	(0,11)
Gef	Amoreiras	14,82	85,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	207,89			207,95			(0,01)
	CAPC - SICAFI	2,82	5,45	-	18,62	9,72	-	-	-	-	-	-	52,58	5,33			5,97			(0,32)
	Gef II	0,43	-	5,17	63,29	1,49	-	-	8,86	(6,45)	-	-	15,84	13,32			15,03			(0,26)
	Global Fundo	0,62	-	-	95,25	-	-	-	-	(44,36)	-	-	3,45	23,79			43,29			2,17
	Herdade do Pinheiro II - SIC	1,90	-	81,14	-	-	-	-	11,86	(15,73)	-	(1,71)	(1,91)	280,41			371,15			
	Herdade do Pinheiro Resort - SIC	0,32	45,21	-	-	-	-	-	54,13	(13,83)	-	-	(23,61)	50,62			81,35			
	Imocomercial	7,64	-	-	90,47	-	-	-	-	-	-	-	1,14	15,15			15,26			(28,96)
	Imoconvento	98,89	-	-	-	-	-	-	-	-	57,76	-	(119,40)	0,23			0,62			(81,40)
	Imoimperial	4,55	-	-	74,97	20,16	-	-	-	-	-	-	(2,53)	10,17			10,47			(0,05)
	ImoPortugal	4,98	70,27	18,77	1,63	2,93	-	-	-	(11,38)	-	(0,06)	(10,28)	28,74			37,39			(2,78)
	Innevoa - SIC	0,37	-	3,64	65,72	2,40	-	-	-	(33,86)	9,37	(0,43)	17,48	16,57			25,61			(2,62)
	Lisfundo	9,81	26,64	42,56	3,06	17,08	-	-	-	-	-	-	(7,05)	316,48			343,59			(4,68)
	Lucasfin - FEIIF	0,04	66,36	-	-	33,57	-	-	-	(6,71)	-	-	(0,77)	4,25			4,60			(0,12)
Select Function - SIC	71,39	-	-	-	-	-	-	-	-	27,97	-	(2,15)	1,24	11,58	2	1,28	9,74	3	(0,74)	
Gesfimo	Fimes II	24,16	75,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,93)	33,35			34,00			(0,11)
	Fimes Um	61,97	36,78	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-	(1,29)	22,42			22,71			(0,12)
	Herdade da Comporta - FEIIF	41,03	-	-	-	-	-	-	14,46	-	-	-	(34,59)	2,98	0,70	25	14,27	0,59	26	(0,09)
GFM Gestão de Ativos	GFM Rendimento - FEIIF	8,59	6,62	12,32	71,41	0,78	-	-	-	(26,00)	-	(0,02)	(1,36)	34,89			48,23			(1,58)
	GFM Património - FEIIF	4,18	60,89	-	14,07	20,84	-	-	-	-	-	(2,30)	(0,16)	4,87	0,47	27	5,00	0,45	28	0,03
GNB - Gestão de Ativos	Fimes Oriente	17,45	-	52,17	-	-	-	0,62	29,73	-	-	-	(0,18)	75,36			75,52			1,29
	GNB Branches - FEIIF *	8,29	-	-	81,58	9,56	-	-	-	-	-	-	0,09	72,50			72,86			(0,71)
	Gestindustria - FEIIF	0,62	27,82	-	45,10	24,95	-	-	-	-	-	-	0,37	9,39			9,50			4,60
	Imocais - FEIIF	4,14	-	-	90,76	-	-	-	-	(5,32)	-	-	2,19	21,53			23,46			(2,04)
	Imogestão	21,54	26,44	-	-	50,72	-	-	-	-	-	-	(1,34)	2,54			2,61			2,31
	Imoinvestimento - FEIIF	55,74	-	-	-	26,49	-	-	-	-	-	(26,49)	(2,30)	0,66			1,23			(97,47)
	GNB Arrendamento *	23,50	-	-	54,67	14,57	-	-	-	-	-	-	(0,49)	4,35			4,71			0,31
	Prediloc Capital - FEIIF	20,08	-	-	50,16	6,58	-	-	22,95	-	-	-	(0,62)	15,66			15,79			0,15
	Promofundo - FEIIF	8,27	91,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,86)	15,55			16,52			0,77
	Unicampus - FEIIF	12,50	-	-	-	-	87,50	-	-	-	-	-	(0,21)	10,22	2,71	10	10,69	1,95	14	0,47
Imopolis	ImoDesenvolvimento	3,72	1,91	-	85,62	7,88	-	-	-	(45,70)	-	-	(1,82)	106,00	1,26	21	205,39	1,72	18	(0,04)
Imorendimento	Companhia Aurifícia - SIC	0,21	-	4,99	0,40	93,76	-	-	-	(10,05)	-	-	0,48	19,80			22,05			(0,11)
	ICG Value - SIC	3,34	20,06	-	55,90	20,63	-	-	-	-	-	(0,78)	(60,47)	8,31			21,47			(10,51)
	Imolux	25,00	-	-	32,43	3,02	-	-	-	-	-	-	23,64	11,17			13,28			(0,08)
	Invesfundo	0,13	1,05	-	80,42	18,32	-	-	-	(90,37)	-	-	(0,17)	4,50			47,89			(3,41)
	MCG Value - SIC	93,19	5,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,31)	7,78			8,03			0,18
	Natura	4,50	92,25	-	3,24	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	8,04			8,06			0,01
	Prime Value	2,06	50,64	-	45,91	1,38	-	-	-	-	-	-	(0,71)	13,11			13,20			2,24
	VC Prime SIC	0,33	-	94,24	3,74	-	-	-	-	(44,02)	-	-	(3,35)	53,57			105,16			23,29
	ZW Capital - SIC	3,89	62,93	10,73	13,23	0,83	-	-	-	(61,17)	7,30	-	0,27	6,69	1,58	17	17,61	2,15	11	(0,17)

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)	(%)		
Insula Capital	Brimogal - SIC Especial	10,51	0,01	-	88,42	0,26	-	-	-	(0,31)	-	-	(0,63)	349,72			355,91			(1,00)
	Capital Real I - FEIIF	0,12	99,88	-	-	-	-	-	-	(3,08)	-	(85,42)	(3,61)	1,52			19,29			(8,68)
	Close to Land II - SIC	3,98	-	-	95,42	-	-	-	-	(46,67)	-	-	(1,43)	21,88			42,65			0,36
	Elegant Residences - SIC	4,67	-	-	-	94,19	-	-	-	(21,75)	-	-	(5,99)	53,52			75,25			
	Foz do Tejo	0,16	-	99,82	-	-	-	-	-	(45,96)	-	(0,71)	(15,20)	24,18			63,45			(0,22)
	Kostas Capital - SIC	20,03	-	73,24	-	-	-	-	-	(82,20)	-	-	4,43	1,17			7,56			(9,95)
	Lagoas Park - SIC	0,98	1,49	-	95,70	-	-	-	-	(52,03)	-	-	(0,53)	208,88			457,96			(1,34)
	Madadna Portugal - SIC	2,80	2,31	63,61	-	30,47	-	-	-	(58,63)	0,41	(14,59)	(3,98)	13,60			60,70			0,22
	Mexto Property Investment I - SIC	2,86	14,89	76,93	-	0,05	-	-	2,34	(63,46)	0,58	(22,04)	(6,56)	2,91			52,15			323,60
	Place2live - Empreendimentos Imobiliários - SIC	0,12	1,13	96,00	-	-	-	-	-	(36,79)	-	(43,77)	(0,74)	9,07			56,88			7,25
	Reward Properties I - SIC	1,88	-	95,10	-	-	-	-	-	(38,25)	0,35	(18,14)	0,21	38,38			93,25			805,29
	Sagrimar - SIC	6,34	-	-	-	40,09	-	0,02	-	(17,24)	-	-	-	47,86			15,90			20,63
	VGPT III - SIC	31,28	-	-	-	68,62	-	-	-	(20,37)	-	-	-	(27,31)			28,68			54,91
	VGPT VIII - SIC	11,19	-	-	-	88,62	-	-	-	(32,41)	-	-	-	(32,20)	17,51	9,36	3	49,74	11,81	2
Interfundos	Cimóvel	3,99	-	-	93,88	2,06	-	-	-	(6,50)	-	(0,00)	(6,00)	63,38			72,49			0,47
	Fimmo	1,50	0,72	-	2,39	94,92	-	-	-	(18,72)	-	-	(0,13)	33,99			42,14			0,10
	Fimobes	3,16	-	-	88,30	8,41	-	-	-	-	-	-	(1,06)	7,54			7,63			0,25
	Fundial	24,03	73,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,99	8,89			8,91			(0,68)
	Fundipar	4,83	95,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	17,04			17,06			0,05
	I Marope	7,59	-	-	79,24	13,14	-	-	-	-	-	-	-	(3,80)	1,42		1,47			0,25
	Imoal	7,30	2,86	-	86,91	-	-	-	-	(0,89)	2,85	(6,59)	(5,61)	9,74			11,22			0,47
	Imocott	4,52	-	-	92,69	2,77	-	-	-	-	-	-	(0,45)	15,54			15,61			0,20
	Imofarma	0,28	14,68	-	83,33	1,49	-	-	-	(16,97)	-	-	(0,53)	78,47			95,36			0,30
	Imorenda	1,94	-	-	94,96	3,10	-	-	-	-	-	-	(0,69)	74,54			75,06			0,42
	Imosotto Acumulação	6,16	21,91	-	62,26	9,66	-	-	-	-	-	-	(0,52)	43,10			43,33			0,24
	Monumental Residence - SIC	5,41	85,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	17,95			19,80			(0,06)
	Oceanico III	3,76	25,10	69,36	-	-	-	-	-	(47,79)	-	-	(48,19)	1,34			60,04			(13,00)
	Predicaima	0,99	-	-	1,91	96,33	-	-	-	(3,16)	-	-	(0,32)	30,34			31,69			(0,29)
	Predicapital	1,07	98,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	70,24			70,28			(0,03)
	Renda Predial	1,70	-	-	86,67	11,63	-	-	-	-	-	-	(0,69)	93,25			93,89			(0,59)
Sand Capital	0,11	-	-	-	-	-	-	99,89	-	-	-	(0,04)	64,93			64,96			(0,06)	
TDF	5,13	22,87	53,18	5,41	10,82	-	-	-	(4,54)	0,04	(2,00)	(25,41)	47,07	8,07	4	71,87	6,72	6	(6,54)	
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	14,40	42,37	20,98	0,17	22,05	-	-	-	-	-	(4,20)	(68,08)	23,96			86,56			17,59
	Tejo - FEIIF	15,11	12,31	-	12,82	46,75	-	12,95	-	-	-	-	(0,23)	8,95	0,39	28	8,97	0,80	24	0,08
Libertas	Fundicentro	0,32	84,12	-	4,86	6,32	-	-	0,08	(8,71)	-	(21,27)	3,79	27,92			40,17			(0,19)
	Funditur	0,52	99,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03	12,67			12,69			0,02
	Policy, Construção e Urbanizações - SIC	0,60	7,44	-	3,37	74,14	-	-	-	-	-	(47,83)	3,92	10,37			24,91			49,11
	PRECIOSCIPHER - SIC	7,46	-	87,01	-	-	-	-	-	(70,00)	-	(25,65)	1,33	0,11			68,73			
	Unique Private Condo - Imobiliária - SIC	0,71	35,04	-	0,88	12,08	-	-	21,46	-	29,58	(0,17)	(19,27)	41,73	1,10	23	51,96	1,66	19	0,05

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)	(%)		
LYNX Asset Mangers	ABMB - SIC	13,16	-	76,87	-	0,10	-	-	-	(18,93)	-	(32,70)	5,86	10,56			23,81			(0,29)
	A.C.M. Sousa - SIC	9,08	-	64,41	-	-	-	-	-	(3,95)	-	(12,51)	27,10	17,58			20,90			
	Aliança Atlântica Ativos - SIC	23,42	-	72,57	-	-	-	-	-	(81,93)	-	(15,67)	1,62	0,00			16,04			(97,66)
	Ambimobiliária - SIC	1,53	2,94	-	90,42	4,50	-	-	-	(13,51)	0,01	(0,02)	(3,50)	75,95			92,21			(0,02)
	BF Invest	5,40	7,54	-	-	2,28	-	-	-	(8,61)	-	(0,47)	21,87	2,67			9,53			(68,36)
	Carismatiknauta - SIC *	37,22	-	-	32,38	-	-	-	14,20	(11,07)	-	-	13,27	20,97			24,39			(0,03)
	Coincident Discovery - SIC	11,29	-	-	54,72	30,20	-	-	0,92	(87,94)	-	-	0,93	2,55			25,23			59,76
	Collinvest	9,60	-	-	83,97	4,90	-	-	-	-	-	-	0,48	12,95			13,09			0,13
	Coporgest Golden - SIC	0,05	-	99,06	-	-	-	-	-	(67,55)	-	-	0,49	11,07			34,53			15,17
	Domilis - SIC	1,16	32,59	-	3,62	62,15	-	-	-	(19,37)	-	(37,99)	(0,14)	3,15			7,49			(0,65)
	Domus Capital	12,64	83,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,62	4,77			4,79			(0,17)
	Geo Investimentos - SIC	2,90	0,58	2,19	59,63	16,03	-	-	5,34	(18,05)	1,67	-	9,20	23,86			30,02			2,34
	GloriousPenguin - SIC	17,11	-	-	-	82,19	-	-	-	-	-	(29,89)	(7,42)	0,92			1,49			(4,63)
	Grand Bay Residences - SIC	11,17	-	86,23	-	1,36	-	-	-	-	-	(60,57)	(7,23)	37,76			122,01			(15,11)
	Imobiliária das Amoreiras - SIC	13,71	-	-	86,26	-	-	-	-	-	-	-	(0,69)	35,41			35,67			0,37
	Imobiliária Port. Mosqueteiros - SIC	0,23	-	-	-	-	-	-	99,49	-	-	-	(0,16)	39,50			39,67			8,33
	Imopatrimónio - SIC	0,52	-	23,49	61,51	5,96	-	-	-	(21,26)	5,70	-	0,56	49,13			64,25			1,19
	Imotur	4,87	-	-	79,14	15,88	-	-	-	(1,65)	-	-	(3,82)	58,15			61,60			0,31
	Imovalue	0,00	-	-	-	99,95	-	-	-	(27,00)	-	(1,14)	(2,56)	5,79			8,36			(0,41)
	Invesquart - SIC	22,91	46,85	-	-	25,94	-	-	-	(35,15)	-	(0,38)	3,06	8,29			13,11			
	JFRM Investimentos - SIC	5,59	-	-	44,53	48,58	-	-	-	(33,30)	0,75	-	(0,15)	8,74			13,24			0,08
	KREP Portugal - SIC	1,53	-	31,24	65,81	-	-	-	-	(40,41)	-	-	(1,95)	30,60			54,43			(1,58)
	Lionesa Investments - SIC	1,80	5,05	0,25	-	87,09	-	-	-	(13,72)	-	(0,96)	(0,29)	115,81			146,22			
	LIONESA REAL ESTATE - SIC	16,48	5,39	-	22,11	32,44	-	-	-	(17,28)	5,62	-	15,84	20,93			25,98			(0,46)
	Marec Imob - SICAFI	4,41	1,68	-	66,42	24,51	-	-	-	(20,21)	1,72	-	0,37	45,81			58,05			0,52
	OBVI Investments - SICAFI *	5,82	-	-	-	-	-	-	41,28	(15,39)	33,95	(1,18)	6,47	1,99			2,80			(0,32)
	Olissipo	2,15	16,40	-	54,82	26,32	-	-	-	(2,12)	-	-	(0,04)	14,94			15,32			0,08
	Pátio das Andorinhas - SIC	9,71	21,83	-	-	68,11	-	-	-	(64,64)	-	-	0,01	15,29			43,64			
	PCInvest - SIC	0,85	2,78	8,83	81,36	1,76	-	-	-	(30,21)	2,67	-	(1,44)	139,90			210,07			0,57
	Pestana Properties - SIC	5,25	94,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	32,21			32,35			(0,12)
	Prédios Privados - SIC	8,69	49,07	35,19	-	-	-	-	-	(34,07)	-	(12,51)	2,66	33,50			68,33			(0,46)
	Protagonist Behavior - SIC	6,14	8,84	-	-	-	-	-	-	(0,10)	73,11	-	4,44	7,07			7,64			(0,15)
	Regisilver - SIC	1,90	-	-	-	90,38	-	-	-	(82,96)	6,03	-	0,64	3,55			22,20			
	Roots and Clifffes - SIC	0,28	16,70	32,33	43,08	5,15	-	-	-	(2,70)	0,80	-	(0,82)	11,79			12,44			(0,29)
	RSNX - SIC	1,17	-	-	-	92,82	-	-	-	(46,53)	-	(32,66)	(0,71)	1,12			7,92			6,63
	RTFQSJ - SIC	3,49	53,66	-	-	-	-	-	-	(24,40)	42,85	-	(2,00)	9,45			12,85			(0,19)
	Salgueiros - SIC	2,18	-	11,72	84,24	0,52	-	-	-	(1,43)	-	(0,39)	(3,57)	23,50			25,20			(0,84)
	São José de Ribamar	-	-	100,00	-	-	-	-	-	(4,06)	-	-	(0,26)	18,94			19,80			(0,14)
	SIEVOMI - SIC	9,14	49,99	-	-	39,72	-	-	-	-	-	(6,78)	0,74	30,10			32,44			2,40
	Simplecoordinate - SIC	1,62	12,16	74,64	-	11,30	-	-	-	(36,05)	-	(21,41)	(7,90)	7,83			22,78			
	SolExtrovertido - SIC	2,96	97,03	-	-	-	-	-	-	(64,14)	-	(20,76)	(0,31)	0,70			4,72			
	Splendimension - SIC	4,77	-	26,46	37,19	28,79	-	-	-	(56,90)	0,42	(9,56)	(1,73)	21,09			71,62			(1,57)
	Substância Numérica - SIC	0,13	-	-	18,34	47,78	-	-	32,22	(18,20)	-	-	0,39	20,12			24,95			0,19
	The Silvermont Investments - SIC	0,16	-	99,81	-	0,02	-	-	-	(30,03)	-	-	(0,05)	16,42			23,49			
	TOP NOTCH - SIC	53,59	-	38,81	-	-	-	-	7,51	-	-	(41,30)	(0,09)	4,68			8,00			0,26
	Touchwise - SIC	58,71	-	-	-	22,72	-	-	-	-	18,51	-	(0,11)	6,74			6,75			(0,07)
	TRNJI Douro - SIC	7,20	-	-	-	89,65	-	-	-	(60,48)	-	-	(0,56)	28,25			78,88			
	URP Urban Renew - SIC	51,07	-	40,67	-	-	-	-	-	-	-	(59,54)	2,08	17,13			49,96			(1,24)
	Visionary Story - SIC	0,45	-	-	-	42,57	-	-	-	(5,26)	-	(2,07)	55,42	10,53			11,56			
	Wagram - SIC	1,30	87,89	-	-	10,43	-	-	-	(95,69)	-	-	(0,80)	0,09			3,00			
	Wagram II - SIC	2,29	-	-	-	97,27	-	-	-	(90,53)	-	(1,11)	(0,86)	0,16			2,25			
	WindyPoems - SIC	30,69	69,24	-	-	-	-	-	-	(63,20)	-	-	(0,56)	5,28	13,38	1	14,59	14,92	1	
Montepio Gestão de Ativos	Fundinvest	19,69	-	36,37	40,61	1,72	-	-	-	(1,02)	-	-	(2,59)	65,42			69,02			0,21
	Imomarvãs	2,13	-	97,87	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	6,18			6,19			(0,09)
	Imourbe	4,42	-	-	91,25	-	-	-	-	(18,96)	-	-	3,33	16,74			20,91			0,08
	Polaris	7,44	-	-	89,54	-	-	-	-	-	-	-	(0,44)	4,23			4,38			
	Portugal Estates Fund	7,23	-	-	5,37	87,05	-	-	-	-	-	-	(0,97)	2,37			2,40			(1,73)
	Santos & Vale - SIC	0,63	14,67	12,96	38,82	18,50	11,64	-	-	(37,91)	-	(0,61)	(27,43)	12,21			39,04			5,27
	Valor Arrendamento *	39,27	0,73	13,26	8,64	36,54	-	-	-	-	-	(1,09)	(6,13)	4,18	1,32	20	4,58	1,23	22	0,25

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 (10 <sup>6</sup> Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 <sup>6</sup> Euro)	Quota (%)	Ord.	
Norfin	Alcance Atraente - SIC	42,80	-	-	-	51,95	-	-	-	(6,17)	-	(12,52)	(2,86)	13,85			18,92			(0,59)
	Arrábida - FEIIF	2,31	36,98	-	23,67	26,26	-	-	-	-	-	-	(1,97)	17,13			19,64			(2,02)
	Beirafundo	9,49	-	77,98	9,13	1,59	-	-	-	(50,65)	-	(0,06)	-	16,17			34,41			(1,86)
	Encosta da Parede - SIC	6,48	92,27	-	-	-	-	-	-	(40,75)	-	-	(4,30)	36,90			68,71			0,28
	Europa	1,16	-	-	87,18	11,42	-	-	-	-	-	-	(1,35)	31,67			32,18			(4,12)
	Guebar - FEIIF	6,54	5,69	-	7,41	80,16	-	-	-	-	-	-	(0,48)	10,04			10,11			0,08
	Ibéria - FEIIF	10,49	13,74	-	43,35	20,48	-	11,07	-	-	-	(2,55)	(17,61)	13,02			16,49			(13,57)
	Ilustre e Perfeito - SIC	10,36	-	82,89	-	-	-	-	-	(38,36)	-	(25,82)	(2,27)	10,30			38,41			(4,89)
	Imocar	2,18	-	-	77,71	19,93	-	-	-	-	-	-	(1,04)	37,63			38,10			(11,22)
	Multiusos Oriente - FEIIF	2,08	-	80,09	-	2,89	5,07	-	-	(32,38)	-	(0,10)	1,53	72,30			122,18			15,60
	Trindade	3,21	44,66	47,23	0,96	2,33	-	-	-	(28,93)	-	(0,08)	(12,67)	38,85			68,51			(1,94)
Vantagem Galopante - SIC	1,80	-	97,32	-	-	-	-	-	(53,56)	-	(17,92)	(1,14)	16,59			62,58			(2,49)	
Vilamoura - SIC	2,16	62,48	33,37	-	1,99	-	-	-	-	-	-	(20,25)	334,35	7,71	6	419,24	7,95	4		
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação	22,62	-	-	2,98	7,25	-	-	-	-	-	-	(1,82)	2,14			6,90			(9,31)
	Imopredial	7,72	1,47	22,92	34,18	11,39	-	-	-	-	0,22	-	(0,83)	91,78	1,12	22	119,07	1,05	23	(0,15)
Refundos	City Marquês - SIC	6,19	-	-	92,60	-	-	-	-	(45,58)	-	-	(2,73)	7,69			15,24			(0,54)
	Castro Red Capital - SIC	7,94	25,06	32,38	23,64	7,72	-	-	-	(43,19)	-	(7,01)	14,05	33,40			33,40			2,30
	Eifcitylis - SIC	2,85	-	-	96,33	-	-	-	-	(69,66)	-	-	(1,54)	7,09			25,35			(0,00)
	ICON - SIC	2,43	36,33	9,53	49,96	0,09	-	-	-	(18,89)	-	-	(1,13)	63,59			81,19			0,11
	Summercity - SIC	4,70	-	-	93,72	-	-	-	-	(65,32)	-	-	(0,34)	29,56	1,45	19	90,23	2,05	12	0,27
Santander Asset Management	Imorent	21,36	-	-	63,79	6,26	-	8,13	-	-	-	-	(1,84)	3,38			3,46			0,46
	Lusimovest	17,38	20,16	-	49,16	0,28	-	-	-	-	-	-	(0,43)	26,81			30,98			(0,06)
	Novimovest	20,77	7,77	-	60,73	8,06	-	-	-	-	-	(0,11)	0,11	175,46	2,45	12	180,30	1,80	15	0,04
Sierra IG	ArrábidaShopping - SIC	7,90	-	-	88,50	2,40	-	-	-	(33,37)	-	-	(2,48)	86,18			136,89			2,30
	Atrium Saldanha - SIC *	2,70	-	-	96,83	-	-	-	-	(45,66)	-	-	(1,75)	109,69			210,44			(5,31)
	GaiaShopping - SIC	5,77	-	-	89,93	2,65	-	-	-	(37,80)	-	-	(2,07)	90,32			154,44			7,12
	Imosede	0,38	4,34	-	93,23	1,24	-	-	-	(0,72)	-	-	(0,26)	190,73			194,20			0,53
	Imosonae Dois	0,55	3,57	-	94,95	-	-	-	-	-	-	-	(0,70)	163,20			165,90			(3,16)
	Multi 24 - SIC	1,39	-	-	91,67	-	-	-	-	(45,51)	-	-	(4,70)	7,82			18,24			(17,78)
	Via Catarina - SIC	5,76	-	-	93,58	-	-	-	-	(43,58)	-	-	(2,41)	26,96	8,02	5	50,53	7,79	5	
Silvip	Almost Future - SIC	1,03	0,11	37,00	34,28	25,49	-	-	-	(85,24)	-	-	(4,12)	2,26			26,43			136,14
	Atlantis	84,30	-	-	-	15,17	-	-	-	-	-	-	(71,72)	0,12			0,44			(91,10)
	Fundigroup	11,89	2,13	-	85,24	0,56	-	-	-	-	-	-	(1,07)	27,44			27,79			0,55
	Imovedras	8,41	-	0,13	77,82	13,13	-	-	-	-	-	-	(1,21)	53,61			54,54			2,64
	SIGNIA - SIC	3,74	21,09	11,40	43,79	19,61	-	-	-	(42,69)	-	-	(0,56)	40,48	1,47	18	71,79	1,52	21	0,28
Southcap - SGOIC	Maxirent	21,30	-	-	71,95	-	-	-	-	-	-	-	4,99	88,36			89,94			1,01
	Office Park Expo	3,20	-	-	92,02	-	-	-	-	-	-	-	(0,57)	267,48			282,61			0,44
	Torre NOS - SIC	5,23	-	-	93,57	0,11	-	-	-	(40,73)	-	-	(3,73)	33,43			61,41			0,58
	Torre Ocidente - SIC	4,06	-	-	94,55	-	-	-	-	(22,16)	-	-	(2,83)	66,17	5,41	8	89,89	4,39	8	0,15
Square Asset Management	Forum Coimbra - SIC	2,51	0,02	-	96,24	-	-	-	-	(40,64)	-	-	(1,72)	108,97			193,16			
	IREEHF Lisbon Avenida - SIC	2,09	0,13	-	96,31	-	-	-	-	(36,93)	-	-	0,89	135,62			217,03			8,48
	PDSM Portfolio (Portugal) - SIC	4,68	0,75	-	89,96	2,10	-	-	-	(50,64)	-	-	2,05	78,12			159,79			
	Saudeinveste	3,42	-	-	96,54	-	-	-	-	-	-	-	(1,05)	157,20	5,71	7	158,94	6,10	7	(2,49)
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	Eurofundo - FEIIF	5,47	9,20	60,82	5,28	18,66	-	-	-	-	-	(2,57)	(1,66)	24,49			25,72			1,37
	Flower Tower Magnolia - SIC	23,06	37,02	-	-	5,78	-	-	-	(55,23)	-	(0,84)	33,27	8,75			20,32			
	Imoplanus	7,62	73,74	1,12	3,09	14,40	-	-	-	-	-	-	(0,93)	8,16			8,24			(0,16)
	Inogi Capital - FEIIF	12,45	87,40	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,44)	(6,00)	3,60			4,37			(6,69)
	Lusofundo	2,35	97,64	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,34)	(0,32)	44,17			44,91			(0,12)
	Torre Oriente - SIC	0,88	-	-	86,78	9,64	-	-	-	(28,53)	-	-	0,89	63,71			91,47			0,78
	Turquesa Dafundo - SIC	0,18	-	96,38	-	-	-	-	-	(59,27)	-	(30,21)	(1,82)	1,41			26,86			
UER Portugal - SIC	6,37	-	-	92,27	-	-	-	-	(99,94)	-	-	(0,06)	(1,07)	1,82	14	79,05	2,52	10		
TF Turismo Fundos	Turístico	29,37	-	-	64,79	4,26	-	-	-	-	-	-	(8,10)	52,08			57,67			0,35
	Turístico II	21,06	1,43	-	73,58	1,60	-	-	-	-	-	-	(9,41)	99,99			113,29			0,44
	Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF	41,18	2,01	13,16	43,38	-	-	-	-	-	-	-	(3,20)	37,58	2,25	13	38,93	1,76	17	0,06
Vila Gale Gest	Vila Gale - FEIIF *	5,04	-	-	82,80	-	-	-	-	-	11,63	(0,22)	(0,39)	74,44	0,89	24	75,31	0,63	25	(0,15)

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

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

(1) - Anteriormente designada por ECS - SGOIC

(1) - Anteriormente designada por Floresta Atlântica

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 31-12-2023

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	1.185.263.982	1
BPI Imofomento	F. Aberto Rendimento	609.528.804	2
Fundimo	F. Aberto Rendimento	609.210.576	3
Vip	F. Aberto Rendimento	387.593.180	4
Brimogal - SIC Especial	Fundo Fechado	349.721.800	5
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	340.436.876	6
Vilamoura - SIC	Fundo Fechado	334.352.334	7
Lisfundo	Fundo Fechado	316.481.674	8
Herdade do Pinheirinho II - SIC	Fundo Fechado	280.407.644	9
Office Park Expo	Fundo Fechado	267.475.801	10
IMOFID	F. Aberto Rendimento	265.923.648	11
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	235.586.914	12
Lagoas Park - SIC	Fundo Fechado	208.879.774	13
Amoreiras	Fundo Fechado	207.890.126	14
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	201.715.916	15
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	199.070.178	16
Imosede	Fundo Fechado	190.726.470	17
Civilria Imobiliária - SIC	Fundo Fechado	184.819.365	18
NovImovest	Fundo Fechado	175.463.966	19
Fundiestamo I	Fundo Fechado	173.023.651	20
Imosonaes Dois	Fundo Fechado	163.198.924	21
Saudeinveste	Fundo Fechado	157.196.688	22
PCInvest - SIC	Fundo Fechado	139.901.765	23
GNB Património *	F. Aberto Rendimento	138.803.002	24
IREEHF Lisbon Avenida - SIC	Fundo Fechado	135.615.892	25
Lionesa Investments - SIC	Fundo Fechado	115.813.475	26
Atrium Saldanha - SIC *	Fundo Fechado	109.693.461	27
Forum Coimbra - SIC	Fundo Fechado	108.973.915	28
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	106.003.239	29
Turistico II	Fundo Fechado	99.992.190	30
CA Imobiliário	F. Aberto Acumulação	97.974.261	31
Renda Predial	Fundo Fechado	93.250.916	32
Imopredial	Fundo Fechado	91.776.827	33
GaiaShopping - SIC	Fundo Fechado	90.324.565	34
Maxirent	Fundo Fechado	88.358.569	35
ArrábidaShopping - SIC	Fundo Fechado	86.181.333	36
Imopoupança	F. Aberto Rendimento	79.739.521	37
Imofarma	Fundo Fechado	78.469.042	38
PDSM Portfolio (Portugal) - SIC	Fundo Fechado	78.117.903	39
Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana	F. Reabilitação	77.356.926	40
Ambimobiliária - SIC	Fundo Fechado	75.947.921	41
Fimes Oriente	Fundo Fechado	75.356.758	42
Imorenda	Fundo Fechado	74.538.446	43
Vila Gale - FEIIF *	Fundo Fechado	74.444.844	44
GNB Branches - FEIIF *	Fundo Fechado	72.498.922	45
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	72.304.381	46
Predicapital	Fundo Fechado	70.238.897	47
Torre Ocidente - SIC	Fundo Fechado	66.165.329	48
Fundinvest	Fundo Fechado	65.417.634	49
Sand Capital	Fundo Fechado	64.930.807	50
Torre Oriente - SIC	Fundo Fechado	63.713.583	51
ICON - SIC	Fundo Fechado	63.590.884	52
Cimóvel	Fundo Fechado	63.384.667	53
Companhia das Nações Aliadas - SIC	Fundo Fechado	60.709.877	54
Imotur	Fundo Fechado	58.153.622	55
Carteira Imobiliária	F. Aberto Acumulação	56.314.328	56
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	53.974.699	57
Imovedras	Fundo Fechado	53.607.669	58
VC Prime SIC	Fundo Fechado	53.567.712	59
Elegant Residences - SIC	Fundo Fechado	53.515.936	60
Turistico	Fundo Fechado	52.080.731	61
Herdade do Pinheirinho Resort - SIC	Fundo Fechado	50.617.666	62
Imopatrimónio - SIC	Fundo Fechado	49.133.195	63
TDF	Fundo Fechado	47.073.195	64
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	45.808.094	65
Retail Properties	Fundo Fechado	44.529.820	66
Lusofundo	Fundo Fechado	44.165.227	67
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	43.102.279	68
Unique Private Condo - Imobiliária - SIC	Fundo Fechado	41.730.883	69

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
SIGNIA - SIC	Fundo Fechado	40.482.424	70
Imobiliária Port. Mosqueteiros - SIC	Fundo Fechado	39.497.251	71
Trindade	Fundo Fechado	38.849.664	72
Reward Properties I - SIC	Fundo Fechado	38.381.399	73
Grand Bay Residences - SIC	Fundo Fechado	37.761.856	74
Imocar	Fundo Fechado	37.634.080	75
Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF	Fundo Fechado	37.581.928	76
Encosta da Parede - SIC	Fundo Fechado	36.899.224	77
Imobiliária das Amoreiras - SIC	Fundo Fechado	35.413.947	78
GFM Rendimento - FEIIF	Fundo Fechado	34.885.446	79
Fimmo	Fundo Fechado	33.993.691	80
Prédios Privados - SIC	Fundo Fechado	33.499.676	81
Torre NOS - SIC	Fundo Fechado	33.429.067	82
Fimes II	Fundo Fechado	33.347.686	83
Imofuste - SIC	Fundo Fechado	33.285.199	84
Pestana Properties - SIC	Fundo Fechado	32.210.171	85
Europa	Fundo Fechado	31.669.807	86
Josiba Florestal	F. Florestal	31.586.815	87
KREP Portugal - SIC	Fundo Fechado	30.595.179	88
Fozmassimo - SIC	Fundo Fechado	30.391.225	89
Predicaíma	Fundo Fechado	30.343.839	90
SIEVOMI - SIC	Fundo Fechado	30.103.627	91
Summerciti - SIC	Fundo Fechado	29.556.687	92
ImoPortugal	Fundo Fechado	28.737.374	93
VGPT III - SIC	Fundo Fechado	28.678.865	94
TRNJI Douro - SIC	Fundo Fechado	28.248.344	95
Fundicentro	Fundo Fechado	27.921.406	96
Fundigroup	Fundo Fechado	27.441.034	97
Via Catarina - SIC	Fundo Fechado	26.956.265	98
LusImovest	Fundo Fechado	26.810.002	99
Salinas	Fundo Fechado	26.061.219	100
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	24.486.049	101
Foz do Tejo	Fundo Fechado	24.179.699	102
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	23.964.166	103
Geo Investimentos - SIC	Fundo Fechado	23.855.852	104
Global Fundo	Fundo Fechado	23.788.734	105
Salgueiros - SIC	Fundo Fechado	23.502.087	106
Fimes Um	Fundo Fechado	22.418.400	107
Close to Land II - SIC	Fundo Fechado	21.880.305	108
Iberfid *	Fundo Fechado	21.661.629	109
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	21.531.729	110
Splendimension - SIC	Fundo Fechado	21.090.619	111
Carismatknauta - SIC *	Fundo Fechado	20.969.890	112
LIONESA REAL ESTATE - SIC	Fundo Fechado	20.934.149	113
Gaia Douro	Fundo Fechado	20.512.823	114
Substância Numérica - SIC	Fundo Fechado	20.124.002	115
Companhia Aurifícia - SIC	Fundo Fechado	19.797.325	116
São José de Ribamar	Fundo Fechado	18.941.324	117
Fundolis	Fundo Fechado	18.761.960	118
Monumental Residence - SIC	Fundo Fechado	17.947.970	119
A.C.M. Sousa - SIC	Fundo Fechado	17.582.695	120
FNRE - Cabeço da Bola	Fundo Fechado	17.561.999	121
VGPT VIII - SIC	Fundo Fechado	17.506.490	122
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	17.133.661	123
URP Urban Renew - SIC	Fundo Fechado	17.128.959	124
Fundipar	Fundo Fechado	17.035.767	125
FNRE - ImoResidências	Fundo Fechado	17.004.910	126
JNV - SIC	Fundo Fechado	16.797.658	127
Imourbe	Fundo Fechado	16.735.337	128
Vantagem Galopante - SIC	Fundo Fechado	16.586.343	129
Innevoa - SIC	Fundo Fechado	16.566.166	130
The Silvermont Investments - SIC	Fundo Fechado	16.424.935	131
Beirafundo	Fundo Fechado	16.167.050	132
Sagrimar - SIC	Fundo Fechado	15.899.733	133
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	15.660.741	134
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	15.553.731	135
Imocott	Fundo Fechado	15.538.612	136
Pátio das Andorinhas - SIC	Fundo Fechado	15.285.581	137
Imocomercial	Fundo Fechado	15.146.388	138

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Olissipo	Fundo Fechado	14.944.402	139
Castro Red Capital - SIC	Fundo Fechado	14.045.053	140
Marathon	Fundo Fechado	13.936.819	141
Alcance Atraente - SIC	Fundo Fechado	13.854.911	142
Arquimedes	Fundo Fechado	13.830.951	143
Madadna Portugal - SIC	Fundo Fechado	13.603.081	144
Conforto	Fundo Fechado	13.464.419	145
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	13.415.796	146
Gef II	Fundo Fechado	13.316.475	147
Prime Value	Fundo Fechado	13.109.084	148
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	13.017.588	149
CollInvest	Fundo Fechado	12.953.616	150
Funditur	Fundo Fechado	12.669.032	151
Santos & Vale - SIC	Fundo Fechado	12.206.001	152
Roots and Cliffes - SIC	Fundo Fechado	11.793.517	153
AG	Fundo Fechado	11.650.176	154
Spot On	Fundo Fechado	11.173.425	155
Imolux	Fundo Fechado	11.172.879	156
Coporgest Golden - SIC	Fundo Fechado	11.065.043	157
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	10.896.266	158
ABMB - SIC	Fundo Fechado	10.561.434	159
Visionary Story - SIC	Fundo Fechado	10.533.085	160
Campos Costa - SIC	Fundo Fechado	10.467.590	161
Policity, Construção e Urbanizações - SIC	Fundo Fechado	10.372.408	162
Ilustre e Perfeito - SIC	Fundo Fechado	10.295.919	163
Turirent	Fundo Fechado	10.281.926	164
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.221.260	165
Imoimperial	Fundo Fechado	10.174.021	166
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	10.043.392	167
Aristocrata - SIC	Fundo Fechado	9.919.366	168
Imoal	Fundo Fechado	9.744.563	169
RTFQSJ - SIC	Fundo Fechado	9.454.607	170
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	9.394.025	171
Place2live - Empreendimentos Imobiliários - SIC	Fundo Fechado	9.071.428	172
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.945.976	173
Fundial	Fundo Fechado	8.894.094	174
Flower Tower Magnolia - SIC	Fundo Fechado	8.747.272	175
JFRM Investimentos - SIC	Fundo Fechado	8.738.250	176
Imonor	Fundo Fechado	8.552.083	177
Athos - SIC	Fundo Fechado	8.451.145	178
ICG Value - SIC	Fundo Fechado	8.306.619	179
Invesquart - SIC	Fundo Fechado	8.291.653	180
Crescendis	Fundo Fechado	8.262.810	181
Imoplanus	Fundo Fechado	8.160.125	182
Natura	Fundo Fechado	8.036.176	183
Square Atlantic - SIC	Fundo Fechado	7.889.971	184
Simplecoordinate - SIC	Fundo Fechado	7.825.968	185
Multi 24 - SIC	Fundo Fechado	7.815.542	186
MCG Value - SIC	Fundo Fechado	7.779.787	187
City Marquês - SIC	Fundo Fechado	7.691.899	188
Fimobes	Fundo Fechado	7.542.285	189
Eifcitylis - SIC	Fundo Fechado	7.093.424	190
Protagonist Behavior - SIC	Fundo Fechado	7.065.122	191
Touchwise - SIC	Fundo Fechado	6.741.743	192
ZW Capital - SIC	Fundo Fechado	6.692.577	193
Mário Ferreira & Amadeu - SIC	Fundo Fechado	6.367.943	194
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.182.108	195
Floresta de Portugal - FEIIF	F. Florestal	6.004.238	196
Imoalue	Fundo Fechado	5.788.331	197
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.519.674	198
CAPC - SICAFI	Fundo Fechado	5.327.537	199
WindyPoems - SIC	Fundo Fechado	5.277.132	200
Kind Care	Fundo Fechado	5.054.149	201
GFM Património - FEIIF	Fundo Fechado	4.874.963	202
Domus Capital	Fundo Fechado	4.767.138	203
TOP NOTCH - SIC	Fundo Fechado	4.679.447	204
Invesfundo	Fundo Fechado	4.498.591	205
GNB Arrendamento *	Fundo Fechado	4.346.636	206

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	4.249.966	207
Polaris	Fundo Fechado	4.227.619	208
Valor Arrendamento *	Fundo Fechado	4.179.201	209
Inogi Capital - FEIIF	Fundo Fechado	3.602.140	210
Regisilver - SIC	Fundo Fechado	3.550.417	211
Imorent	Fundo Fechado	3.383.721	212
Domilis - SIC	Fundo Fechado	3.148.084	213
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	2.980.856	214
Mexto Property Investment I - SIC	Fundo Fechado	2.908.851	215
BF Invest	Fundo Fechado	2.668.466	216
Coincident Discovery - SIC	Fundo Fechado	2.553.857	217
Imogestão	Fundo Fechado	2.538.622	218
Portugal Estates Fund	Fundo Fechado	2.372.130	219
FNRE - ImoMadalena	Fundo Fechado	2.307.898	220
Maia Imo	Fundo Fechado	2.302.923	221
Almost Future - SIC	Fundo Fechado	2.259.931	222
Banif Renda Habitação	Fundo Fechado	2.143.240	223
OBVI Investments - SICAFI *	Fundo Fechado	1.985.693	224
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	1.519.277	225
I Marope	Fundo Fechado	1.417.271	226
Turquesa Dafundo - SIC	Fundo Fechado	1.411.731	227
Oceanico III	Fundo Fechado	1.343.705	228
Select Function - SIC	Fundo Fechado	1.244.257	229
Kostas Capital - SIC	Fundo Fechado	1.171.421	230
Largexterior - SIC	Fundo Fechado	1.151.453	231
RSNX - SIC	Fundo Fechado	1.116.109	232
GloriousPenguin - SIC	Fundo Fechado	924.798	233
SolExtrovertido - SIC	Fundo Fechado	697.182	234
Imoinvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	655.635	235
FNRE - ImoAveiro	Fundo Fechado	442.550	236
Imoconvento	Fundo Fechado	232.138	237
Wagram II - SIC	Fundo Fechado	158.792	238
Atlantis	Fundo Fechado	121.125	239
PRECIUSCIPHER - SIC	Fundo Fechado	108.416	240
Wagram - SIC	Fundo Fechado	93.624	241
Aliança Atlântica Ativos - SIC	Fundo Fechado	1.147	242
UER Portugal - SIC	Fundo Fechado	(1.071.895)	243
<b>Total</b>		<b>13.005.821.278</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), Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers), Invesfundo II e Invesfundo III (Gefimo).

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

## 5 - AMOSTRA (Dezembro 2023)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	6	1.830.830.100,36	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.431.235.607,10	100,00%
FUNGEPI	1	199.070.177,65	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	77.356.926,21	95,18%
Fundos Florestais	4	56.526.523,56	100,00%
Fundos Fechados	224	8.410.801.942,66	87,32%
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>13.005.821.277,54</b>	<b>92,03%</b>

\* Amostra com base nos montantes geridos em 30 de Setembro de 2023.

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

Sociedade Gestora	Denominação Actual	Denominação Antiga	Categoria O.I.I.
Fidelidade - SGOIC	Iberfid	FSG Saúde	F. Fechado
GNB Real Estate - SGOIC	GNB Arrendamento	NB Arrendamento	F. Fechado
GNB Real Estate - SGOIC	GNB Branches	NB Branches	F. Fechado
GNB Real Estate - SGOIC	GNB Património	NB Património	F. Aberto de Rendimento
LYNX Asset Managers	OBVI Investments - SICAFI	OBVI - SICAFI	F. Fechado
LYNX Asset Managers	Carismatiknauta - SIC	Carismatiknauta - SICAFI	F. Fechado
Montepio Valor	Valor Arrendamento	Montepio Arrendamento III - FIAH	F. Fechado / F.I.I.A.H.
Sierra IG	Atrium Saldanha - SIC *	Imosal - Imobiliária do Saldanha - SICAFI	F. Fechado
Vila Galé Gest	Vila Galé - FEIIF	Vila Galé	F. Fechado