



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Imobiliário**

### **Dezembro 2020**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

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

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

## **Advertências**

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelos associados da APFIPP, podendo ser adquirida apenas na sede da associação e a sua reprodução, em parte ou na totalidade, não é permitida sem a autorização expressa da APFIPP.

A reprodução das informações constantes da presente publicação é da responsabilidade do seu utilizador que deverá dar conhecimento a quaisquer terceiros do teor destas advertências, sob pena de ficar responsável pelos prejuízos que da sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM e pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A..

A APFIPP não se responsabiliza pela inexactidão ou deficiência dos dados que são transmitidos pelas entidades em causa, nem pelos resultados das análises ou classificações elaboradas tendo por base dados deficientes ou incorrectos.

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

## **Amostra**

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

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

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

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

Os Fundos de Investimento Imobiliário são classificados, de acordo com as respectivas características descritas no seu Regulamento de Gestão, tendo em consideração a sua natureza, política de investimentos e regimes especiais eventualmente aplicáveis. São consideradas as seguintes categorias:

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

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

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

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

**Fundos de Reabilitação** – Fundos constituídos entre 1 de Janeiro de 2008 e 31 de Dezembro de 2013 e em que pelo menos 75 % dos seus activos são bens imóveis sujeitos a acções de reabilitação realizadas nas áreas de reabilitação urbana. (Artigo 71º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

**Fundos Florestais** – Fundos em que pelo menos 75 % dos seus activos estão afectos à exploração de recursos florestais e em que a mesma está submetida a planos de gestão florestal, aprovados e executados de acordo com a regulamentação em vigor, ou seja objecto de certificação florestal realizada por entidade legalmente acreditada. (Artigo 24º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

**Fundos Fechados** – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário.

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

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	75.828.408	4,86	72.275.908	4,54	95,32
- Terrenos Não Urbanizados	36.135.655	2,32	32.229.605	2,03	89,19
- Outros Projectos de Construção	4.588.000	0,29	4.561.700	0,29	99,43
- Construções Acabadas Arrendadas	1.283.897.757	82,29	1.289.884.510	81,11	100,47
- Construções Acabadas Não Arrendadas	208.135.265	13,34	208.528.470	13,11	100,19
- Direitos	8.520.350	0,55	8.520.350	0,54	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.617.105.435</b>	<b>103,65</b>	<b>1.616.000.542</b>	<b>101,61</b>	<b>99,93</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.617.105.435</b>	<b>103,65</b>	<b>1.616.000.542</b>	<b>101,61</b>	<b>99,93</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	63.158.417	4,05	56.432.104	3,55	89,35
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	76.054.788	4,87	97.454.910	6,13	128,14
- Empréstimos Obtidos	(11.296.000)	-0,72	(11.296.000)	-0,71	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,72</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,71</b>	<b>100,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	8.576.591	0,55	8.576.591	0,54	100,00
- Outros Valores Activos	57.629.031	3,69	58.464.775	3,68	101,45
- Recebimentos por conta de imóveis	(4.306.911)	-0,28	(3.679.941)	-0,23	85,44
- Outros Valores Passivos	(246.745.109)	-15,82	(231.633.661)	-14,57	93,88
<b>TOTAL</b>	<b>1.560.176.242</b>	<b>100,00</b>	<b>1.590.319.319</b>	<b>100,00</b>	<b>101,93</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.615.631.362	75,30	1.627.053.311	75,37	100,71
- Construções Acabadas Não Arrendadas	204.245.760	9,52	200.612.551	9,29	98,22
- Direitos	3.769.910	0,18	7.039.023	0,33	186,72
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.823.647.032</b>	<b>85,00</b>	<b>1.834.704.885</b>	<b>84,99</b>	<b>100,61</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.823.647.032</b>	<b>85,00</b>	<b>1.834.704.885</b>	<b>84,99</b>	<b>100,61</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	162.827.615	7,59	145.866.254	6,76	89,58
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	61.813.309	2,88	72.010.387	3,34	116,50
- Certificados de Depósito	165.621.631	7,72	165.621.631	7,67	100,00
- Empréstimos Obtidos	(15)	0,00	-	0,00	0,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(15)</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	1.401.250	0,07	2.541.250	0,12	181,36
- Outros Valores Activos	65.096.439	3,03	64.168.699	2,97	98,57
- Recebimentos por conta de imóveis	(21.035.000)	-0,98	(20.815.000)	-0,96	98,95
- Outros Valores Passivos	(113.883.484)	-5,31	(105.270.755)	-4,88	92,44
<b>TOTAL</b>	<b>2.145.488.777</b>	<b>100,00</b>	<b>2.158.827.350</b>	<b>100,00</b>	<b>100,62</b>

TOTAL FUNGEPI	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	23.616.126	6,94	23.387.690	5,54	99,03
- Terrenos Não Urbanizados	6.583.025	1,93	6.597.213	1,56	100,22
- Outros Projectos de Construção	1.738.295	0,51	1.738.295	0,41	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	59.478.959	17,48	98.293.005	23,29	165,26
- Construções Acabadas Não Arrendadas	18.252.399	5,36	50.431.478	11,95	276,30
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>109.668.804</b>	<b>32,23</b>	<b>180.447.681</b>	<b>42,76</b>	<b>164,54</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	17.885.593	5,26	31.630.512	7,50	176,85
- Participações em Sociedades Imobiliárias	55.057.505	16,18	23.146.086	5,49	42,04
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>182.611.902</b>	<b>53,66</b>	<b>235.224.279</b>	<b>55,75</b>	<b>128,81</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	23.651.431	6,95	23.170.233	5,49	97,97
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	160.873.712	47,27	160.875.097	38,13	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	7,35	25.014.000	5,93	100,00
- Outros Valores Activos	10.494.134	3,08	12.857.687	3,05	122,52
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.890.051)	-0,56	(1.233.036)	-0,29	65,24
- Outros Valores Passivos	(60.454.153)	-17,76	(33.951.748)	-8,05	56,16
<b>TOTAL</b>	<b>340.300.974</b>	<b>100,00</b>	<b>421.956.512</b>	<b>100,00</b>	<b>124,00</b>

TOTAL F.I.I.A.H.	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	508.900	0,10	508.900	0,10	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	201.000	0,04	201.000	0,04	100,00
- Outros Projectos de Construção	869.960	0,16	869.960	0,17	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	366.484.012	69,48	362.923.762	69,48	99,03
- Construções Acabadas Não Arrendadas	80.970.101	15,35	81.798.323	15,66	101,02
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>449.033.973</b>	<b>85,13</b>	<b>446.301.945</b>	<b>85,44</b>	<b>99,39</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>449.033.973</b>	<b>85,13</b>	<b>446.301.945</b>	<b>85,44</b>	<b>99,39</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	86.155.998	16,33	85.050.850	16,28	98,72
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	-	0,00	900.001	0,17	
- Outros Valores Activos	8.831.905	1,67	5.262.717	1,01	59,59
- Recebimentos por conta de imóveis	(350.000)	-0,07	(501.500)	-0,10	143,29
- Outros Valores Passivos	(16.191.013)	-3,07	(14.638.983)	-2,80	90,41
<b>TOTAL</b>	<b>527.480.863</b>	<b>100,00</b>	<b>522.375.030</b>	<b>100,00</b>	<b>99,03</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	17.381.000	32,89	23.566.000	34,06	135,58
- Construções Acabadas Arrendadas	43.121.500	81,59	53.751.500	77,69	124,65
- Construções Acabadas Não Arrendadas	9.209.000	17,42	10.947.500	15,82	118,88
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,90</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,58</b>	<b>126,61</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,90</b>	<b>88.265.000</b>	<b>127,58</b>	<b>126,61</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	1.664.842	3,15	1.750.891	2,53	105,17
- Empréstimos Obtidos	(20.068.112)	-37,97	(20.325.328)	-29,38	101,28
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(20.068.112)</b>	<b>-37,97</b>	<b>(20.325.328)</b>	<b>-29,38</b>	<b>101,28</b>
- Outros Valores Activos	3.662.308	6,93	1.787.214	2,58	48,80
- Outros Valores Passivos	(2.118.020)	-4,01	(2.293.552)	-3,32	108,29
<b>TOTAL</b>	<b>52.852.518</b>	<b>100,00</b>	<b>69.184.226</b>	<b>100,00</b>	<b>130,90</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	38.098.478	73,62	38.098.478	73,78	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	4.659.300	9,00	4.659.300	9,02	100,00
- Direitos	11.936.806	23,07	11.936.806	23,12	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,69</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,92</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,69</b>	<b>54.694.584</b>	<b>105,92</b>	<b>100,00</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.800	0,58	301.739	0,58	99,98
- Numerário e Depósitos à ordem	428.298	0,83	406.956	0,79	95,02
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.000.483	3,87	2.000.580	3,87	100,00
- Empréstimos Obtidos	(1.294.220)	-2,50	(1.292.660)	-2,50	99,88
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.294.259)</b>	<b>-2,50</b>	<b>(1.292.660)</b>	<b>-2,50</b>	<b>99,88</b>
- Outros Valores Activos	336.790	0,65	327.497	0,63	97,24
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,43	(224.132)	-0,43	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.495.529)	-8,69	(4.575.578)	-8,86	101,78
<b>TOTAL</b>	<b>51.748.035</b>	<b>100,00</b>	<b>51.638.986</b>	<b>100,00</b>	<b>99,79</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	970.908.044	18,92	985.179.843	18,28	101,47
- Terrenos Não Urbanizados	266.878.486	5,20	267.120.598	4,96	100,09
- Projectos de Construção de Reabilitação	125.488.153	2,45	129.313.182	2,40	103,05
- Outros Projectos de Construção	643.728.111	12,54	681.342.546	12,64	105,84
- Construções Acabadas Arrendadas	2.890.198.537	56,31	3.310.477.240	61,43	114,54
- Construções Acabadas Não Arrendadas	577.867.334	11,26	606.166.831	11,25	104,90
- Direitos	16.312.601	0,32	16.312.601	0,30	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>5.491.381.265</b>	<b>106,99</b>	<b>5.995.912.840</b>	<b>111,25</b>	<b>109,19</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	11.010.210	0,21	82.313.593	1,53	747,61
- Participações em Sociedades Imobiliárias	188.291.074	3,67	189.735.977	3,52	100,77
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>5.690.682.549</b>	<b>110,88</b>	<b>6.267.962.410</b>	<b>116,30</b>	<b>110,14</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	475.377.308	9,26	481.752.200	8,94	101,34
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	207.785.417	4,05	196.088.393	3,64	94,37
- Empréstimos Obtidos	(899.685.565)	-17,53	(1.173.739.196)	-21,78	130,46
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(899.685.565)</b>	<b>-17,53</b>	<b>(1.173.739.196)</b>	<b>-21,78</b>	<b>130,46</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	30.582.464	0,60	21.353.781	0,40	69,82
- Outros Valores Activos	183.609.466	3,58	193.826.367	3,60	105,56
- Recebimentos por conta de imóveis	(133.138.786)	-2,59	(139.430.299)	-2,59	104,73
- Outros Valores Passivos	(422.777.587)	-8,24	(458.410.077)	-8,51	108,43
<b>TOTAL</b>	<b>5.132.435.266</b>	<b>100,00</b>	<b>5.389.403.580</b>	<b>100,00</b>	<b>105,01</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	novembro 2020		dezembro 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.070.861.478	10,92	1.081.352.341	10,60	100,98
- Terrenos Não Urbanizados	347.896.645	3,55	344.246.894	3,37	98,95
- Projectos de Construção de Reabilitação	142.869.153	1,46	152.879.182	1,50	107,01
- Outros Projectos de Construção	650.924.366	6,63	688.512.501	6,75	105,77
- Construções Acabadas Arrendadas	6.263.471.427	63,84	6.747.042.628	66,12	107,72
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.098.679.858	11,20	1.158.485.152	11,35	105,44
- Direitos	40.539.667	0,41	43.808.780	0,43	108,06
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>9.615.242.593</b>	<b>98,01</b>	<b>10.216.327.478</b>	<b>100,12</b>	<b>106,25</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	28.895.803	0,29	113.944.105	1,12	394,33
- Participações em Sociedades Imobiliárias	243.348.579	2,48	212.882.063	2,09	87,48
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>9.887.486.976</b>	<b>100,78</b>	<b>10.543.153.646</b>	<b>103,33</b>	<b>106,63</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	301.800	0,00	301.739	0,00	99,98
- Numerário e Depósitos à ordem	813.263.909	8,29	794.429.487	7,79	97,68
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	508.527.709	5,18	529.329.368	5,19	104,09
- Certificados de Depósito	165.621.631	1,69	165.621.631	1,62	100,00
<b>- Sub-Total Liquidez</b>	<b>1.487.715.048</b>	<b>15,16</b>	<b>1.489.682.224</b>	<b>14,60</b>	<b>100,13</b>
- Empréstimos Obtidos	(932.343.911)	-9,50	(1.206.653.183)	-11,83	129,42
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(932.343.951)</b>	<b>-9,50</b>	<b>(1.206.653.183)</b>	<b>-11,83</b>	<b>129,42</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	65.574.305	0,67	57.485.622	0,56	87,66
- Outros Valores Activos	329.660.073	3,36	336.694.955	3,30	102,13
- Recebimentos por conta de imóveis	(160.944.881)	-1,64	(165.883.909)	-1,63	103,07
- Outros Valores Passivos	(866.664.896)	-8,83	(850.774.353)	-8,34	98,17
<b>TOTAL</b>	<b>9.810.482.674</b>	<b>100,00</b>	<b>10.203.705.003</b>	<b>100,00</b>	<b>104,01</b>

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

2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (31-12-2020) - 10<sup>6</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 Societárias 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	11.671,9	1	9	15.598,1	1	12	3.598,0	0	3	131.815,8	2	103	0,0			0,0			-33.918,9	3	-26	1.575,0	3	1	-902,9	1	-1	-1.083,9	0	-1	128.353,2
BPI Gestão de Activos	167.098,2	11	31	21.950,2	2	4	0,0			355.684,9	4	67	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-13.051,5	3	-2	531.681,7
Caixa Gestão de Activos	60.741,1	4	7	71.948,0	5	8	24.871,6	3	3	820.536,6	10	88	0,0			0,0			-26.847,2	2	-3	0,0			-2.648,0	2	0	-17.384,8	3	-2	931.217,3
Crédito Agrícola Gest	10.006,3	1	32	10.547,4	1	33	0,0			11.239,2	0	36	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-239,6	0	-1	31.553,2
ECS - SGOIC	17.592,8	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	-449,6	0	0	102.946,8
Fidelidade - SGOIC	115.345,9	8	48	0,0			0,0			120.211,2	2	50	0,0			0,0			0,0			7.584,5	13	3	0,0			-503,7	0	0	242.637,9
Floresta Atlântica	2.107,9	0	9	16.148,3	1	66	0,0			11.936,8	0	49	0,0			0,0			-1.292,7	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.342,8	1	-18	24.333,4
Fundiastamo	63.470,9	4	23	0,0			18.812,4	2	7	191.974,9	2	70	0,0			0,0			0,0			1.140,0	2	0	0,0			-1.080,8	0	0	274.317,4
Gef	53.207,4	4	14	333.980,5	23	89	115.154,6	14	31	113.058,2	1	30	0,0			1.630,0	1	0	-214.823,3	18	-57	360,0	1	0	-1.152,2	1	0	-25.042,3	5	-7	376.372,8
Gesfimo	65.767,7	4	115	114.830,0	8	200	35.161,0	4	61	10.183,6	0	18	0,0			2.063,0	1	4	-109.677,2	9	-191	63,1	0	0	-1.344,4	1	-2	-59.616,1	12	-104	57.430,8
GNB Real Estate - SGOIC (***)	329.528,6	22	31	69.145,0	5	6	50.082,3	6	5	439.738,4	6	41	111.570,3	98	10	86.944,8	41	8	-3.383,5	0	0	25.185,8	44	2	-21.648,0	13	-2	-20.731,5	4	-2	1.066.432,1
Imofundos	42.641,8	3	14	23.642,0	2	8	3.009,3	0	1	237.668,7	3	80	0,0			0,0			0,0			410,7	1	0	-1.045,5	1	0	-9.745,1	2	-3	296.582,0
Imopolis	10.153,6	1	10	4.546,5	0	4	0,0			194.571,9	2	189	0,0			0,0			-103.186,7	9	-100	0,0			0,0			-2.919,3	1	-3	103.166,0
Imorendimento	1.684,2	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	10.260,9	-2	33	31.059,6
Insula Capital (*)	11.335,5	1	4	22.652,1	2	8	66.881,8	8	24	475.853,7	6	173	0,0			1.200,0	1	0	-298.496,8	25	-109	0,0			-1.370,4	1	0	-3.346,3	1	-1	274.709,7
Interfundos	46.366,0	3	4	286.326,1	20	23	181.627,4	22	14	827.367,1	10	65	1.781,8	2	0	88.455,4	42	7	-75.099,1	6	-6	4.625,0	8	0	-84.709,3	51	-7	-6.939,1	1	-1	1.269.801,3
Invest Gestão de Activos	4.410,6	0	26	40.791,6	3	237	5.300,0	1	31	9.022,7	0	52	0,0			0,0			-7.323,3	1	-43	0,0			-872,1	1	-5	-34.108,9	7	-198	17.220,6
Libertas	2.808,5	0	1	31.867,4	2	11	0,0			260.092,7	3	91	0,0			0,0			-4.370,6	0	-2	0,0			-3.336,4	2	-1	-1.760,6	0	-1	285.301,0
LYNX Asset Mangers	51.786,0	3	15	56.992,2	4	16	127.410,3	15	36	338.069,8	4	96	89,8	0	0	623,0	0	0	-164.922,3	14	-47	4.140,0	7	1	-35.613,1	21	-10	-25.894,1	5	-7	352.681,6
Montepio Valor	90.635,9	6	21	314,4	0	0	24.821,3	3	6	321.436,2	4	76	0,0			0,0			-7.097,7	1	-2	0,0			-187,5	0	0	-5.890,3	1	-1	424.032,2
Norfin	29.678,9	2	5	43.377,5	3	8	80.662,5	10	15	492.317,2	6	89	0,0			0,0			-66.342,6	5	-12	0,0			-50,0	0	0	-27.900,2	5	-5	551.743,3
Profile - SGOIC	37.235,2	2	19	13.999,1	1	7	27.920,0	3	14	107.781,1	1	54	502,3	0	0	31.965,8	15	16	0,0			2.584,9	4	1	-623,0	0	0	-23.037,6	4	-12	198.327,8
Refundos	7.003,7	0	17	17.562,5	1	42	0,0			80.314,7	1	191	0,0			0,0			-26.023,2	2	-62	0,0			0,0			-36.825,1	7	-88	42.032,6
Santander Asset Management	76.429,3	5	18	26.973,8	2	6	25.350,4	3	6	286.933,6	4	69	0,0			0,0			0,0			0,0			-65,0	0	0	2.552,1	0	1	418.174,2
Silvip	26.736,8	2	7	24.659,2	2	6	26.377,4	3	6	392.679,1	5	97	0,0			0,0			-46.421,8	4	-11	1.240,0	2	0	-6.115,5	4	-2	-13.218,2	3	-3	405.937,0
SFS - Gestão de Fundos (**)	15.250,6	1	4	13.378,0	1	3	0,0			370.837,7	5	94	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-5.266,3	1	-1	394.200,1
Square Asset Management	106.256,3	7	9	97.797,1	7	9	0,0			1.112.939,8	14	97	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.576,6	15	1	-1.873,6	1	0	-164.335,1	32	-14	1.148.065,1
TF Turismo Fundos	32.386,5	2	20	1.518,7	0	1	1.052,5	0	1	147.404,3	2	91	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-20.897,7	4	-13	161.464,4
Vila Gate Gest	344,3	0	1	0,0			0,0			68.864,5	1	111	0,0			0,0			-4.768,5	0	-8	0,0			-1.228,3	1	-2	-1.282,1	0	-2	61.930,0
	1.489.682,2	100	15	1.425.599,2	100	14	841.391,7	100	8	7.949.336,6	100	78	113.944,1	100	1	212.882,1	100	2	-1.206.653,2	100	-12	57.485,6	100	1	-165.883,9	100	-2	-514.079,4	100	-5	10.203.705,0

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

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

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada Sonaegest

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

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

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Logística - FEIIA	46,75	-	-	52,81	-	-	-	-	-	-	-	(0,74)	60,68	3,82	4	61,41	3,34	4	61,69
Imofundos	Imonegócios	5,50	2,54	1,45	64,05	9,29	3,90	-	-	-	-	(0,50)	(2,08)	174,58	10,98	3	207,43	11,29	3	(0,48)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	3,50	1,60	0,55	69,80	20,32	-	-	-	-	-	(0,33)	(1,54)	265,35	16,69	2	282,54	15,38	2	0,42
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	7,13	47,82	-	17,12	26,47	-	-	-	-	-	(0,95)	(0,36)	134,36			138,19			(0,01)
	CA Património Crescente	7,71	-	-	84,72	6,10	-	-	-	(1,10)	0,00	(0,02)	(15,86)	834,74			1.023,58			0,66
	Carteira Imobiliária - FEIIA	8,40	25,44	-	27,46	29,17	0,38	-	-	-	7,60	(0,20)	0,38	110,92			112,44			(0,53)
	Property Core Real Estate Fund	50,18	-	-	49,78	-	-	-	-	-	-	-	(14,46)	9,70	68,52	1	11,34	69,98	1	23,10

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	31,95	-	-	61,41	5,31	0,63	-	-	-	-	-	(2,52)	504,38	23,36	2	521,17	22,81	2	0,32
Caixa Gestão de Activos	Fundimo	3,48	-	-	85,58	7,45	-	-	-	-	-	-	(2,04)	609,37	28,23	1	645,09	28,23	1	0,63
Fidelidade - SGOIC	ImoFid*	36,66	-	-	62,29	-	-	-	-	-	0,64	-	(0,22)	191,77	8,88	5	192,97	8,45	6	2,56
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	55,71	-	-	42,53	-	-	-	-	-	1,33	-	(0,94)	84,33	3,91	7	85,49	3,74	7	(0,68)
Montepio Valor	Valor Prime	8,94	-	-	72,54	13,50	1,33	-	-	-	-	(0,07)	(1,16)	269,16	12,47	4	283,08	12,39	4	1,32
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Património	15,23	-	-	52,52	22,01	-	-	-	-	0,07	(8,66)	(0,99)	189,00	8,75	6	235,69	10,32	5	0,28
Silvip	Vip	4,67	-	-	83,76	10,82	-	-	-	-	-	(0,07)	(2,47)	310,82	14,40	3	321,42	14,07	3	(0,10)

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	27,45	0,12	0,74	29,86	16,92	-	5,21	5,99	-	11,27	(0,19)	(10,82)	192,19			222,03			72,95
	Fungere - FUNGEPI	36,54	19,38	-	28,04	6,22	-	4,66	0,32	-	-	(0,14)	1,83	110,51			114,11			(0,65)
	Novo Banco II - FUNGEPI	67,27	6,28	0,07	-	4,78	-	12,18	7,83	-	-	(0,54)	0,69	119,26	100,00	1	121,00	100,00	1	1,11

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	20,70	-	-	60,08	6,70	-	-	-	-	-	(0,10)	(0,54)	4,28	0,82	5	4,93	0,92	5	(0,93)
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	74,45	-	-	10,10	12,68	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,57)	23,35			24,16			(0,02)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	69,83	2,54	-	1,71	25,80	-	-	-	-	-	-	(1,19)	10,88			11,02			(0,20)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	70,46	0,08	2,09	2,56	24,47	-	-	-	-	-	-	(0,83)	41,12	14,42	2	41,61	14,29	2	(0,23)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	7,12	-	-	84,57	7,07	-	-	-	-	-	-	(0,77)	153,15			156,29			1,05
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3,56	-	-	85,93	9,93	-	-	-	-	-	-	(2,56)	219,83	71,40	1	226,96	71,30	1	0,12
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação - FIIFAH	44,00	0,18	-	6,25	49,52	-	-	-	-	-	(1,78)	(8,28)	17,58	3,36	4	19,55	3,64	4	1,03
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH*	3,98	0,68	-	52,56	41,73	-	-	-	-	-	(0,27)	(0,19)	52,20	9,99	3	52,99	9,86	3	(11,79)

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	1,91	-	25,67	58,55	11,92	-	-	-	(22,14)	-	-	(0,55)	69,18	100,00	1	91,80	100,00	1	30,90

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	2,20	80,18	-	17,02	-	-	-	-	-	-	-	0,35	27,31	52,88	1	27,38	47,42	2	0,15
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	35,24	55,42	-	-	-	9,28	-	-	-	-	-	(11,11)	5,24			5,90			0,05
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,12	52,66	-	-	-	46,57	-	-	(5,29)	-	(0,92)	(15,08)	19,09	47,12	2	24,46	52,58	1	(0,79)

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 - FEIF	30,15	-	-	54,21	15,55	-	-	-	(18,97)	-	-	(0,70)	8,95			11,15			0,25
	Arquimedes - FEIF	6,87	-	-	91,37	-	-	-	-	(21,51)	-	-	1,51	8,18			10,46			0,56
	Conforto - FEIF	9,33	-	-	75,44	11,80	-	-	-	(21,66)	-	-	1,05	6,02			7,93			(0,19)
	GFM Rendimento - FEIF*	4,45	2,33	-	86,89	4,41	-	-	-	(13,03)	-	(0,01)	(1,22)	29,48			35,18			2,59
	GFM Património - FEIF*	0,31	66,46	-	28,37	4,85	-	0,31	-	-	-	(0,18)	(0,21)	5,50			5,52			(0,01)
	Imofuste - SICAFI	6,69	-	5,28	68,11	0,69	11,69	-	-	(35,30)	-	(0,06)	(0,92)	22,07			39,28			0,16
	Imonor - FEIF	0,05	82,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	8,48			8,49			(0,07)
	JNV Real Estate - SICAFI	0,36	1,69	11,39	68,52	16,45	-	-	-	(33,52)	0,71	(6,47)	0,19	7,94			13,39			(0,31)
	Retail Properties - FEIF*	6,95	10,41	-	82,21	-	-	-	-	(13,15)	-	-	(1,24)	31,72	2,38	14	37,24	2,35	16	5,28
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	12,75	67,35	19,90	-	-	-	-	-	-	-	(2,88)	(1,19)	11,23			11,70			(1,31)
	FundoLis	0,00	100,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,76)	47,17			48,43			(0,18)
	Gaia Douro - FEIF	3,25	27,67	25,83	43,25	-	-	-	-	(29,34)	-	-	(1,43)	14,73			21,27			0,90
	Imomar	42,21	-	13,82	1,15	40,66	-	-	-	-	-	(16,31)	1,41	10,34			12,47			(2,68)
	Imoplanus	0,86	76,94	1,09	3,48	17,49	-	-	-	-	-	-	(2,81)	7,76			8,00			(0,01)
	Imorocha - FEIF	23,43	-	-	-	76,57	-	-	-	-	-	-	(0,91)	3,16			3,19			0,19
	Maia Imo - FEIF	0,84	-	54,42	10,21	34,50	-	-	-	(59,57)	-	(0,67)	(1,02)	2,74			7,06			(0,34)
	Multinvest	0,83	25,21	-	44,96	25,90	-	-	-	(25,25)	-	-	(0,42)	9,94			13,95			(0,26)
	Porto D' Ouro - FEIF	38,10	-	35,53	26,36	-	-	-	-	-	-	-	(2,37)	24,16			24,75			7,47
	Salinas	8,05	-	11,48	72,62	7,57	-	-	-	-	-	(1,02)	(0,79)	22,17			22,64			(10,65)
	Saudinveste	10,19	-	-	89,81	-	-	-	-	(7,04)	-	-	(0,79)	168,46	5,97	6	182,78	4,97	8	0,49
	Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIF	31,38	33,07	-	2,71	32,53	-	-	-	-	-	-	(0,75)	31,55	0,59	24	31,89	0,45	26
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIF	6,69	6,49	62,94	3,30	20,15	-	-	-	-	-	(1,49)	(0,85)	35,99			37,02			(9,93)
	Inogi Capital - FEIF	17,10	82,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	4,22			4,25			(0,30)
	Lusofundo	22,90	77,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	62,74	1,91	17	62,84	1,45	20	(0,05)
Fidelidade - SGOIC	FSG Saúde	87,53	-	-	-	-	-	-	-	-	12,47	-	(0,17)	50,87	0,94	22	50,95	0,71	24	(0,18)
Fundiestamo	Fundiestamo I - FEIF	6,07	-	-	93,34	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	165,49			166,72			(3,68)
	FNRE ImoAveiro - FEIF	19,49	-	80,15	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	0,45			0,45			0,30
	FNRE ImoMadalena - FEIF	27,49	-	72,26	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01	2,22			2,23			0,08
	FNRE ImoResidências - FEIF	22,94	-	77,05	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	21,82	3,53	10	21,85	2,67	14	(0,12)
Gef	Amoreiras	16,60	83,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	191,29			191,72			(0,10)
	Gef II	1,18	2,40	6,04	65,35	11,90	-	-	13,00	(7,99)	-	-	(4,75)	10,93			12,54			(2,06)
	Global Fundo	0,02	-	-	95,71	-	-	-	-	(47,53)	-	-	(17,84)	10,95			36,07			9,25
	ImoComercial	24,98	-	-	69,35	-	-	-	-	-	-	-	4,80	17,62			17,77			0,39
	ImoConvento	0,29	-	-	-	98,07	-	-	-	-	1,52	-	(3,59)	22,78			23,66			(0,67)
	ImoImperial	3,69	-	-	49,61	46,41	-	-	-	(27,35)	-	(1,82)	(3,86)	9,71			14,56			(0,19)
	ImoPortugal	0,99	79,56	9,55	2,38	7,49	-	-	-	(7,41)	-	(1,56)	(7,55)	25,58			30,65			6,42
	LisFundo	5,42	51,02	38,48	-	3,27	-	-	-	(65,73)	-	(0,14)	(5,02)	79,08			289,70			(9,32)
	Lucasfin - FEIF	0,10	69,11	-	-	30,79	-	-	-	-	-	-	(6,10)	2,18			2,32			(0,23)
Quinta da Ribeira	2,96	-	-	97,04	-	-	-	-	-	-	-	(0,85)	6,25	6,98	5	6,31	8,73	2	0,13	
Gesfimo	Fimes II	20,54	79,46	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(4,93)	30,30			31,93			(0,02)
	Fimes Um	78,83	19,80	-	1,37	-	-	-	-	-	-	(0,09)	(48,71)	20,88			40,79			(0,25)
	Herdade da Comporta - FEIF	75,50	-	-	-	-	-	-	5,95	-	-	-	(94,30)	(4,45)			34,65			
	Investfundo	1,22	-	77,69	20,99	-	-	-	-	(92,97)	-	-	(0,16)	3,06			45,26			(0,32)
	Investfundo II	0,42	99,33	-	-	0,15	-	-	-	(82,52)	0,08	(1,53)	(6,62)	7,64	1,07	21	81,92	3,28	11	(1,13)

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	56,73	3,65	-	-	39,62	-	-	-	-	-	-	(0,39)	3,65			3,67			(0,34)	
	Arrábida - FEIFF	23,36	-	-	39,08	5,58	-	-	7,79	-	-	-	17,89	14,57			15,55			(2,68)	
	Asas Invest - FEIFF	91,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79	0,61			0,62			(1,31)	
	Fimes Oriente	15,47	-	47,94	-	-	-	-	36,27	-	-	-	0,10	88,68			88,88			(0,65)	
	Five Stars - FEIFF	40,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,70	0,49			0,70			(24,55)	
	Fundes - FEIFF	12,48	-	-	-	-	-	79,05	-	-	-	-	1,01	93,59			101,12			(0,88)	
	Gestindustria - FEIFF	0,46	23,31	-	51,54	24,05	-	-	-	-	-	-	0,07	7,79			7,84			0,02	
	Guebar - FEIFF	4,81	6,06	-	8,46	80,32	-	-	-	-	-	-	(0,42)	11,02			11,10			(0,55)	
	Imoarruda	9,86	-	-	69,84	-	-	-	-	-	-	-	(0,59)	6,95			6,79			(5,10)	
	Imocais - FEIFF	4,41	-	-	90,39	-	-	-	-	(7,90)	-	-	3,71	18,55			20,47			(1,55)	
	ImoGestão	87,27	12,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	41,60			41,73			0,17	
	ImoInvestimento - FEIFF	2,69	18,94	-	-	1,21	-	-	73,16	-	-	-	0,49	35,07			36,35			0,80	
	Invesfundo VII	15,96	83,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	7,57			7,62			(0,63)	
	NB Alta Vista	16,40	-	79,68	-	1,53	-	-	-	-	-	-	(15,29)	5,93			7,20			(8,58)	
	Prediloc Capital - FEIFF	16,29	-	-	53,76	6,12	-	-	22,58	-	-	-	(0,58)	16,36			16,66			(0,12)	
	Promofundo - FEIFF	1,26	98,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,62)	17,81			18,29			(0,12)	
Rendifundo	11,58	-	-	80,36	-	-	-	-	-	-	-	(0,31)	9,75			10,64			0,30		
Unicampus - FEIFF	4,85	-	-	-	-	95,15	-	-	(14,34)	-	-	(0,19)	10,53	7,25	4	12,32	5,72	6	0,42		
Imofundos	Imomarinas	32,47	-	-	51,10	13,76	-	-	-	-	-	-	(0,46)	29,09			30,03			2,38	
	Imoreal	18,89	16,15	-	40,72	10,27	-	-	-	-	0,36	(0,01)	(4,65)	92,92	2,26	15	113,71	2,01	18	0,39	
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,82	2,16	-	85,72	6,63	-	-	-	(48,97)	-	-	(1,39)	103,17	1,91	16	210,71	2,94	12	0,34	
Imorendimento	Imolux	6,39	-	-	10,53	15,03	-	-	-	(8,83)	-	-	66,71	13,86			15,43			(0,22)	
	Natura	2,27	95,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30	4,00			4,03			0,06	
	Prime Value - FEIFF	4,46	50,14	-	41,57	3,83	-	-	-	-	-	(2,39)	(0,62)	13,20	0,58	25	13,61	0,46	25	0,72	
Insula Capital (*)	Foz do Tejo*	0,30	-	99,70	-	-	-	-	-	(48,85)	-	(0,79)	(15,80)	19,62			56,79			(0,38)	
	Krep Portugal - SICAFI	1,78	29,54	-	66,98	-	-	-	-	(45,66)	-	-	(1,20)	24,00			46,65				
	Lagoas Park - SICAFI	1,92	0,01	-	94,46	-	-	-	-	(48,93)	-	-	1,65	226,24			460,65				
	Mexto Popeny Investment I - SICAFI	0,49	35,92	41,68	-	21,88	-	-	-	(85,26)	-	(3,13)	(3,92)	1,89			24,61			137,53	
	OBVI - SICAFI	20,10	-	-	-	60,49	-	-	17,83	(45,48)	-	(2,23)	(6,67)	2,96	5,10	9	6,73	8,32	3	(5,86)	
Interfundos	Cimóvel	0,58	-	-	84,86	14,16	-	-	-	(1,25)	-	(0,00)	(11,82)	55,54			64,19			0,39	
	DP Invest - FEIFF	11,37	11,53	-	-	71,05	-	-	-	-	-	-	(0,31)	4,90			5,24			(0,18)	
	Fimmo - FEIFF	3,40	0,74	-	4,60	89,44	-	-	-	(31,78)	-	-	(0,30)	27,19			41,14			(0,05)	
	Fimobes - FEIFF	2,65	-	-	69,29	25,87	-	-	-	-	-	-	(0,94)	7,03			7,26			(0,49)	
	Fundial - FEIFF	17,85	79,86	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	(0,12)	12,62			12,94			(1,81)	
	Fundipar - FEIFF	3,39	93,37	-	-	0,45	-	-	-	-	-	-	(0,04)	18,29			18,82			0,48	
	Funsita - FEIFF	24,17	46,02	-	-	10,24	-	-	-	-	-	-	(0,05)	1,52			1,89			(65,20)	
	Gestimo - FEIFF	39,99	-	-	46,79	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	2,23			2,57			(22,15)	
	I Marope - FEIFF	27,83	-	-	45,36	20,09	-	-	-	-	-	-	(2,33)	2,20			2,42			(1,10)	
	Imoal - FEIFF	1,62	13,66	-	72,63	4,11	-	-	-	-	-	-	(7,99)	9,32			10,56			0,53	
	Imocott - FEIFF	15,24	-	-	83,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	12,01			12,23			0,15	
	Imofarma - FEIFF	0,96	15,23	-	76,68	1,58	-	-	-	(25,36)	4,04	-	-	0,18	71,75			97,88			(0,10)
	Imorenda	2,76	-	-	88,93	6,37	-	-	-	-	-	-	(0,60)	89,71			92,05			0,28	
	Imosotto Acumulação	7,06	20,08	-	57,51	12,38	-	-	-	-	-	-	(0,53)	51,87			53,75			(1,07)	
	Imotur - FEIFF	2,21	-	-	78,21	18,55	-	-	-	-	(8,56)	0,42	-	(0,53)	48,71			53,94			(0,01)

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.	
Interfundos	Monumental Residence - SICAFI	0,93	89,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	18,87			20,84			(0,08)
	Multi 24 - SICAFI	6,32	-	-	87,18	-	-	-	-	(35,52)	-	-	(1,83)	15,53			27,65			(0,36)
	Multiusos Oriente - FEIIF	0,61	-	90,12	-	7,68	-	-	-	(1,27)	-	-	(0,44)	45,86			47,41			(1,51)
	Neudelinvest - FEIIF	23,47	62,49	-	-	8,32	-	-	-	-	-	-	(33,20)	2,61			4,28			0,02
	Oceanico II - FEIIF	1,55	97,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,24)	82,94			84,05			0,04
	Oceanico III - FEIIF	0,25	98,77	-	-	-	-	-	-	(78,48)	-	(1,15)	(0,63)	5,07			27,02			(2,73)
	Portuguese Real Estate Development Fund*	5,90	-	-	-	-	-	-	48,52	-	-	-	-	40,33			21,46			(0,25)
	Predicaíma	0,37	-	-	2,89	95,67	-	-	-	(0,49)	-	-	(0,24)	30,35			30,90			0,08
	Predicapital - FEIIF	1,69	97,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	81,93			82,28			(0,03)
	Renda Predial	2,00	-	-	-	89,10	5,50	-	1,51	-	-	-	(0,70)	114,87			117,92			0,41
	Sand Capital - FEIIF	0,99	-	-	-	-	-	-	-	98,48	-	-	(0,04)	65,38			65,75			(0,17)
	Stone Capital - FEIIF	8,37	-	-	-	-	-	-	-	90,00	-	-	(0,06)	14,52			14,77			(0,07)
	TDF	3,67	7,93	75,33	6,65	1,19	-	-	-	(0,01)	-	(45,78)	1,09	91,31	18,64	1	182,32	16,81	1	11,26
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	2,72	78,55	10,47	1,77	6,44	-	-	-	(14,46)	-	(1,72)	(67,15)	8,42			50,63			10,61
	Tejo - FEIIF	33,97	11,43	-	52,49	2,00	-	-	-	-	-	-	(1,25)	8,80	0,32	26	8,93	0,83	23	0,21
Libertas	Fundicentro	1,21	70,24	-	4,38	23,26	-	-	-	(15,50)	-	(11,83)	(1,35)	19,85			28,20			(0,56)
	Funditur - FEIIF	0,05	99,80	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	12,06			12,09			(9,93)	
	Office Park Expo	0,92	-	-	94,53	-	-	-	-	-	-	-	(0,52)	253,39	5,29	7	266,89	4,29	9	0,46
LYNX Asset Mangers	BF Invest - FEIIF	0,06	33,21	-	42,15	23,84	-	-	-	(49,77)	-	-	(13,42)	8,83			24,48			(0,12)
	Capital Real I - FEIIF	0,01	66,80	-	30,66	-	-	-	-	(66,66)	-	(12,71)	0,19	6,05			33,10			(1,54)
	Coincident Discovery - SICAFI	0,33	-	-	-	91,17	-	-	0,14	(61,12)	-	-	(28,49)	0,21			10,21			
	Colinvest - FEIIF	6,35	-	-	86,71	5,11	-	0,71	-	-	-	-	0,33	12,46			12,56			(0,86)
	Domus Capital - FEIIF	12,20	56,22	-	-	28,97	-	-	-	-	-	-	(3,98)	7,14			7,65			(0,46)
	Eminvest - FEIIF	5,57	33,71	37,12	8,50	10,08	-	-	-	(14,56)	-	-	(9,92)	10,12			14,36			0,44
	Grand Bay Residences - SICAFI	11,26	-	86,33	-	-	-	-	-	(24,02)	-	(15,41)	(19,33)	31,08			80,05			(0,42)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7,22	-	-	92,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	31,51			31,73			0,25
	Imopatrimónio - SICAFI	6,39	-	19,54	62,11	4,53	-	-	-	(17,53)	-	-	6,06	43,47			53,60			0,82
	Imoalue - FEIIF	0,09	-	-	6,18	93,72	-	-	-	(33,15)	-	-	(1,45)	5,77			8,82			(0,91)
	Marec Imob - SICAFI	6,41	2,07	-	44,25	45,24	-	-	-	(17,30)	-	-	1,29	35,69			43,55			0,16
	Roots and Cliffs - SICAFI	29,38	-	-	11,48	57,89	-	-	-	(36,78)	0,69	-	(1,62)	8,83			14,47			(0,93)
	RSNX - SICAFI *	0,91	-	-	-	98,39	-	-	-	(57,86)	-	(4,71)	0,26	2,47			6,68			48,46
	RTFQSJ - SICAFI	0,40	80,69	-	-	-	-	-	-	(43,50)	18,90	-	(0,22)	11,66			20,71			(0,10)
	São José de Ribamar - FEIF	(2,29)	-	102,29	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	18,50			18,51			(0,26)
	Splendimension - SICAFI	5,77	-	-	8,37	84,45	-	-	-	(46,48)	0,16	(13,78)	(14,63)	18,59			77,92			(0,27)
Substância Numérica - SICAFI	56,53	-	-	-	15,09	-	-	-	(0,03)	-	-	21,20	26,18			27,55				
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SI	26,24	-	-	-	68,95	-	-	-	(37,94)	-	(35,77)	0,56	4,94	5,26	8	22,42	7,10	4	(3,22)	
Montepio Valor	Fundinvest	9,27	-	31,39	49,92	6,28	-	-	-	(4,30)	-	-	(3,31)	49,97			55,99			0,39
	Imomarvãs	6,26	-	93,74	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	6,79			6,80			6,18
	ImoUrbe	4,44	-	-	91,10	-	-	-	-	(23,21)	-	-	(0,23)	14,57			20,20			0,23
	Polaris	4,36	-	-	92,84	-	-	-	-	-	-	-	(0,86)	4,29			4,46			(0,69)
	Portugal Estates Fund (PEF)	91,86	-	-	-	8,04	-	-	-	-	-	-	(1,25)	3,90	1,48	19	3,96	1,28	21	(0,04)
Norfin	Beirafundo	2,25	-	97,31	-	0,38	-	-	-	(79,29)	-	(0,13)	(3,44)	6,73			39,42			(10,34)
	Europa	5,07	-	-	70,95	23,98	-	-	-	-	-	-	(1,50)	29,33			29,78			(1,96)
	Ibéria - FEIIF	3,94	9,89	-	49,45	36,01	-	-	-	(40,74)	-	-	(1,73)	32,90			57,90			(0,46)
	Imocar	5,07	-	-	89,35	5,57	-	-	-	-	-	-	(1,43)	46,56			47,24			0,37
	Novimove	11,34	33,19	-	19,82	19,37	-	-	-	-	-	-	(0,83)	10,33			12,46			0,01
	Oportunidade - FEIIF	28,07	-	-	65,99	-	-	-	-	-	-	-	(2,85)	2,50			2,75			(5,74)
	Trindade	1,50	41,49	52,37	0,45	2,16	-	-	-	(14,23)	-	-	(21,32)	50,42	3,32	12	80,78	3,77	10	7,03
Profile - SGOIC	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	21,09	24,26	-	4,09	48,98	-	6,81	-	-	-	(0,19)	(24,66)	5,93			7,38			0,37
	Banif Imogest	4,49	15,32	-	-	-	-	-	79,73	-	-	(0,15)	(13,79)	17,37			20,30			(17,50)
	Banif Property - FEIIF	8,99	-	-	9,83	88,20	-	-	-	-	-	(3,90)	(14,33)	5,24			5,90			(40,63)
	Citation	11,10	95,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,54)	5,56			7,18			1,96
	Imopredial	14,93	1,31	16,78	37,95	14,45	-	-	9,49	-	1,55	-	(8,31)	146,65	3,35	11	166,37	2,89	13	0,32
Refundos	Maxirent	6,63	16,63	-	69,39	6,68	-	-	-	(24,65)	-	-	(34,88)	42,03	0,78	23	105,58	1,47	19	(1,54)
Santander Asset Management	Imorecuperação	11,67	-	-	81,11	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	5,26			5,69			0,17
	Imorent	15,40	-	-	66,43	17,45	-	-	-	-	-	-	(1,52)	6,77			6,93		13	0,53
	LusImovest	20,29	11,48	1,34	51,47	8,51	-	-	-	-	-	-	1,56	101,81			107,55			(0,07)
	NovImovest	16,77	4,64	7,58	54,62	12,63	-	-	-	-	-	-	(0,02)	304,34	7,76	2	315,23	6,08	5	(0,08)

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	1,98	-	-	-	96,09	-	-	-	(74,27)	0,12	-	(12,29)	3,99			34,29				
	Atlantis	17,79	-	82,21	-	-	-	-	-	(39,46)	-	(22,17)	(2,43)	6,56			18,27				19,41
	Fundigroup	2,07	6,41	-	64,21	26,69	-	-	-	-	-	-	(0,64)	16,91			17,12				0,42
	ICON - SICAFI	13,08	82,70	-	-	-	-	-	-	(22,83)	4,21	-	(0,75)	21,77			28,49				(0,09)
	Imovedras	6,69	-	6,65	84,38	1,85	-	-	-	-	-	-	(0,88)	40,23			40,76				1,06
	Marathon	6,75	-	58,29	33,96	-	-	-	-	(48,82)	-	(12,44)	0,39	5,66	1,76	18	14,84	2,15	17		(1,22)
SFS - Gestão de Fundos (**)	Imosedede	4,54	4,87	-	87,69	2,12	-	-	-	-	-	-	(1,17)	177,68			181,23				0,29
	Imosonaes Dois - FEIIF	3,75	3,05	-	93,08	-	-	-	-	-	-	-	(2,22)	146,04			149,53				(0,77)
	WTC - FEIIF	1,97	-	-	91,15	5,08	-	-	-	-	-	-	0,24	70,48	7,31	3	71,60	5,62	7		0,28
Square Asset Management	Turirent	4,29	43,21	-	2,37	49,84	-	-	-	-	-	-	(2,80)	6,15	0,11	27	6,35	0,09	27		(0,18)
TF Turismo Fundos	Turístico	6,30	-	-	80,54	11,81	-	-	-	-	-	-	(10,45)	48,38			54,85				(0,28)
	Turístico II	12,78	0,80	-	84,33	0,10	-	-	-	-	-	-	(12,45)	92,66			108,29				(0,02)
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	68,00	2,92	4,74	23,97	-	-	-	-	-	-	-	(7,60)	20,43	3,00	13	22,19	2,59	15		(0,19)
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,50	-	-	99,01	0,46	-	-	-	(6,89)	-	(1,77)	(1,85)	61,93	1,15	20	69,23	0,97	22		(1,43)

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

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

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

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

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada por Sonaegest

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

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 31-12-2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	834.737.174	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	609.372.585	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	504.376.082	3
Vip	F. Aberto Rendimento	310.817.793	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.335.102	5
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	269.162.521	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	265.346.175	7
Office Park Expo	Fundo Fechado	253.386.715	8
Lagoas Park - SICAFI	Fundo Fechado	226.235.815	9
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	219.826.497	10
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	192.186.200	11
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	191.771.405	12
Amoreiras	Fundo Fechado	191.294.397	13
NB Património	F. Aberto Rendimento	188.998.106	14
Imosede	Fundo Fechado	177.682.132	15
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	174.576.543	16
Saudinveste	Fundo Fechado	168.457.771	17
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	165.491.523	18
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	153.147.577	19
Imopredial	Fundo Fechado	146.647.585	20
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	146.037.284	21
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	134.363.240	22
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	119.257.088	23
Renda Predial	Fundo Fechado	114.872.336	24
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	110.915.008	25
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	110.513.224	26
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	103.166.019	27
LusImovest	Fundo Fechado	101.806.545	28
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	93.589.959	29
Imoreal	Fundo Fechado	92.917.376	30
Turístico II	Fundo Fechado	92.662.687	31
TDF	Fundo Fechado	91.313.637	32
Imorenda	Fundo Fechado	89.710.957	33
Fimes Oriente	Fundo Fechado	88.684.623	34
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	84.328.858	35
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	82.941.385	36
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.933.285	37
LisFundo	Fundo Fechado	79.078.205	38
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	71.753.766	39
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	70.480.652	40
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	69.184.226	41
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.379.949	42
Lusofundo	Fundo Fechado	62.737.869	43
Vila Gale	Fundo Fechado	61.929.962	44
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	60.681.652	45
Cimóvel	Fundo Fechado	55.539.382	46
Addressa Arrendamento - FIIFAH*	F.I.I.A.H.	52.197.011	47
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	51.870.515	48
FSG Saúde	Fundo Fechado	50.866.465	49
Trindade	Fundo Fechado	50.420.341	50
Fundinvest	Fundo Fechado	49.967.720	51
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48.713.418	52
Turístico	Fundo Fechado	48.375.922	53
FundoLis	Fundo Fechado	47.170.241	54
Imocar	Fundo Fechado	46.562.572	55
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	45.858.808	56
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	43.466.975	57
Maxirent	Fundo Fechado	42.032.616	58
ImoGestão	Fundo Fechado	41.595.269	59
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.124.661	60
Imovedras	Fundo Fechado	40.227.702	61
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	35.993.469	62
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.691.679	63
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	35.067.772	64

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	32.897.091	65
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	31.717.331	66
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	31.553.227	67
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	31.507.306	68
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	31.080.585	69
Predicaíma	Fundo Fechado	30.345.711	70
Fimes II	Fundo Fechado	30.298.566	71
GFM Rendimento - FEIIF*	Fundo Fechado	29.484.661	72
Europa	Fundo Fechado	29.327.868	73
Imomarinas	Fundo Fechado	29.088.034	74
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	27.305.604	75
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	27.193.401	76
Substância Numérica - SICAFI	Fundo Fechado	26.175.797	77
ImoPortugal	Fundo Fechado	25.580.319	78
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	24.160.092	79
Krep Portugal - SICAFI	Fundo Fechado	23.998.915	80
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.346.291	81
ImoConvento	Fundo Fechado	22.779.310	82
Salinas	Fundo Fechado	22.170.732	83
Imofuste - SICAFI	Fundo Fechado	22.068.991	84
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	21.820.861	85
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	21.771.969	86
Fimes Um	Fundo Fechado	20.884.832	87
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	20.425.753	88
Portuguese Real Estate Development Fund*	Fundo Fechado	20.329.102	89
Fundicentro	Fundo Fechado	19.853.890	90
Foz do Tejo*	Fundo Fechado	19.624.012	91
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.094.662	92
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	18.865.951	93
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	18.591.606	94
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	18.551.258	95
São José de Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.495.602	96
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.288.539	97
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	17.808.687	98
ImoComercial	Fundo Fechado	17.618.027	99
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	17.576.762	100
Banif Imogest	Fundo Fechado	17.372.987	101
Fundigroup	Fundo Fechado	16.909.490	102
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	16.359.205	103
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	15.526.722	104
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	14.725.165	105
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	14.572.005	106
ImoUrbe	Fundo Fechado	14.565.975	107
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.517.390	108
Imolux	Fundo Fechado	13.860.586	109
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13.200.917	110
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	12.615.483	111
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.461.955	112
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	12.060.395	113
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	12.005.561	114
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11.656.097	115
Crescendis	Fundo Fechado	11.228.629	116
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11.017.052	117
Global Fundo	Fundo Fechado	10.950.720	118
Gef II	Fundo Fechado	10.928.982	119
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.876.977	120
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.528.851	121
Imomar	Fundo Fechado	10.340.056	122
Novimove	Fundo Fechado	10.325.092	123
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	10.123.747	124
Multinvest	Fundo Fechado	9.937.793	125
Rendifundo	Fundo Fechado	9.753.055	126
ImolImperial	Fundo Fechado	9.709.407	127
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	9.699.528	128
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9.321.591	129
AG - FEIIF	Fundo Fechado	8.948.365	130
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	8.833.007	131

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	8.831.840	132
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.804.019	133
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	8.481.177	134
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	8.416.587	135
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8.182.970	136
JNV Real Estate - SICAFI	Fundo Fechado	7.944.055	137
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.790.561	138
Imoplanus	Fundo Fechado	7.760.966	139
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.635.120	140
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.571.983	141
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.143.066	142
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.033.700	143
Imoarruda	Fundo Fechado	6.950.474	144
Imomavãs	Fundo Fechado	6.790.013	145
Imorent	Fundo Fechado	6.771.577	146
Beirafundo	Fundo Fechado	6.731.486	147
Atlantis	Fundo Fechado	6.563.764	148
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.254.459	149
Turirent	Fundo Fechado	6.153.098	150
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.052.717	151
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.023.449	152
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	5.928.308	153
NB Alta Vista	Fundo Fechado	5.925.564	154
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.767.163	155
Marathon	Fundo Fechado	5.660.061	156
Citation	Fundo Fechado	5.561.845	157
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.502.235	158
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.260.970	159
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	5.240.331	160
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.238.720	161
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.066.281	162
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	Fundo Fechado	4.939.783	163
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4.903.306	164
Polaris	Fundo Fechado	4.294.511	165
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	4.279.254	166
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.215.466	167
Natura	Fundo Fechado	3.998.114	168
Almost Future - SICAFI	Fundo Fechado	3.986.229	169
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.903.580	170
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	3.650.874	171
Imorocho - FEIIF	Fundo Fechado	3.157.274	172
Invesfundo	Fundo Fechado	3.063.512	173
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	2.964.572	174
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.736.000	175
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	2.612.081	176
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2.504.776	177
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	2.470.599	178
Gestímo - FEIIF	Fundo Fechado	2.227.376	179
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.224.642	180
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.196.352	181
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.179.006	182
Mexto Property Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1.886.380	183
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	1.519.119	184
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	613.470	185
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	485.909	186
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	451.540	187
Coincident Discovery - SICAFI	Fundo Fechado	207.829	188
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(4.451.270)	189
<b>Total</b>		<b>10.203.705.003</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 (Dezembro 2020)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	7	1.590.319.319,15	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.158.827.349,80	100,00%
FUNGEPI	3	421.956.512,11	100,00%
F.I.I.A.H.	8	522.375.030,19	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	69.184.225,83	92,53%
Fundos Florestais	3	51.638.985,78	100,00%
Fundos Fechados	160	5.389.403.579,97	89,51%
<b>Total</b>	<b>189</b>	<b>10.203.705.002,83</b>	<b>94,18%</b>

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

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

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

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

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