



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Imobiliário**

Agosto 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	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	76.698.546	4,95	76.026.598	4,90	99,12
- Terrenos Não Urbanizados	35.136.679	2,27	36.178.135	2,33	102,96
- Outros Projectos de Construção	15.242.471	0,98	15.242.471	0,98	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	1.249.658.185	80,72	1.265.251.802	81,61	101,25
- Construções Acabadas Não Arrendadas	188.052.196	12,15	187.133.170	12,07	99,51
- Direitos	8.463.350	0,55	8.463.350	0,55	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.573.251.427</b>	<b>101,62</b>	<b>1.588.295.525</b>	<b>102,44</b>	<b>100,96</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.573.251.427</b>	<b>101,62</b>	<b>1.588.295.525</b>	<b>102,44</b>	<b>100,96</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	80.152.797	5,18	72.425.190	4,67	90,36
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	76.929.896	4,97	76.935.881	4,96	100,01
- Empréstimos Obtidos	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,73	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,73</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,73</b>	<b>100,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	8.772.466	0,57	8.772.466	0,57	100,00
- Outros Valores Activos	58.564.208	3,78	59.302.981	3,82	101,26
- Recebimentos por conta de imóveis	(4.170.791)	-0,27	(4.151.841)	-0,27	99,55
- Outros Valores Passivos	(234.054.851)	-15,12	(239.875.652)	-15,47	102,49
<b>TOTAL</b>	<b>1.548.149.151</b>	<b>100,00</b>	<b>1.550.408.550</b>	<b>100,00</b>	<b>100,15</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.601.664.129	74,96	1.600.884.313	74,74	99,95
- Construções Acabadas Não Arrendadas	209.832.582	9,82	208.920.702	9,75	99,57
- Direitos	3.769.910	0,18	3.769.910	0,18	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.815.266.621</b>	<b>84,95</b>	<b>1.813.574.925</b>	<b>84,67</b>	<b>99,91</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.815.266.621</b>	<b>84,95</b>	<b>1.813.574.925</b>	<b>84,67</b>	<b>99,91</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	159.137.017	7,45	169.534.326	7,92	106,53
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	40.807.142	1,91	40.808.494	1,91	100,00
- Certificados de Depósito	175.411.566	8,21	175.411.566	8,19	100,00
- Empréstimos Obtidos	(10.165)	0,00	(10.178)	0,00	100,13
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(10.165)</b>	<b>0,00</b>	<b>(10.178)</b>	<b>0,00</b>	<b>100,13</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	1.401.250	0,07	1.401.250	0,07	100,00
- Outros Valores Activos	67.221.925	3,15	67.723.082	3,16	100,75
- Recebimentos por conta de imóveis	(21.081.000)	-0,99	(21.081.000)	-0,98	100,00
- Outros Valores Passivos	(101.348.609)	-4,74	(105.521.530)	-4,93	104,12
<b>TOTAL</b>	<b>2.136.805.746</b>	<b>100,00</b>	<b>2.141.840.934</b>	<b>100,00</b>	<b>100,24</b>

TOTAL FUNGEPI	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	24.381.288	7,00	24.334.926	7,00	99,81
- Terrenos Não Urbanizados	7.209.325	2,07	7.209.325	2,07	100,00
- Outros Projectos de Construção	1.738.295	0,50	1.738.295	0,50	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	64.586.339	18,53	64.586.339	18,58	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	22.907.078	6,57	22.445.323	6,46	97,98
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>120.822.326</b>	<b>34,67</b>	<b>120.314.209</b>	<b>34,61</b>	<b>99,58</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	18.028.267	5,17	18.050.339	5,19	100,12
- Participações em Sociedades Imobiliárias	55.425.201	15,90	55.057.505	15,84	99,34
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>194.275.794</b>	<b>55,74</b>	<b>193.422.052</b>	<b>55,65</b>	<b>99,56</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	23.824.774	6,84	23.051.778	6,63	96,76
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	150.006.042	43,04	150.007.333	43,16	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	7,18	25.014.000	7,20	100,00
- Outros Valores Activos	20.351.786	5,84	20.989.766	6,04	103,13
- Recebimentos por conta de imóveis	(4.356.551)	-1,25	(4.356.551)	-1,25	100,00
- Outros Valores Passivos	(60.598.398)	-17,39	(60.534.107)	-17,42	99,89
<b>TOTAL</b>	<b>348.517.446</b>	<b>100,00</b>	<b>347.594.271</b>	<b>100,00</b>	<b>99,74</b>

TOTAL F.I.I.A.H.	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	513.350	0,33	513.350	0,10	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	201.150	0,13	201.150	0,04	100,00
- Outros Projectos de Construção	869.960	0,57	869.960	0,17	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	40.619.237	26,44	371.803.137	70,54	915,34
- Construções Acabadas Não Arrendadas	50.749.585	33,04	79.992.531	15,18	157,62
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>92.953.282</b>	<b>60,52</b>	<b>453.380.128</b>	<b>86,02</b>	<b>487,75</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>92.953.282</b>	<b>60,52</b>	<b>453.380.128</b>	<b>86,02</b>	<b>487,75</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	58.904.622	38,35	79.262.395	15,04	134,56
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	3.000.032	1,95	3.000.058	0,57	100,00
- Outros Valores Activos	5.867.209	3,82	8.690.550	1,65	148,12
- Recebimentos por conta de imóveis	(425.850)	-0,28	(414.000)	-0,08	97,22
- Outros Valores Passivos	(6.700.325)	-4,36	(16.869.290)	-3,20	251,77
<b>TOTAL</b>	<b>153.598.969</b>	<b>100,00</b>	<b>527.049.842</b>	<b>100,00</b>	<b>343,13</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	17.381.000	32,64	17.381.000	32,73	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	43.121.500	80,99	43.121.500	81,21	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	9.209.000	17,30	9.209.000	17,34	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>69.711.500</b>	<b>130,93</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,29</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>69.711.500</b>	<b>130,93</b>	<b>69.711.500</b>	<b>131,29</b>	<b>100,00</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	1.555.336	2,92	1.696.155	3,19	109,05
- Empréstimos Obtidos	(19.466.178)	-36,56	(19.714.898)	-37,13	101,28
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(19.466.178)</b>	<b>-36,56</b>	<b>(19.714.898)</b>	<b>-37,13</b>	<b>101,28</b>
- Outros Valores Activos	2.939.160	5,52	2.987.349	5,63	101,64
- Outros Valores Passivos	(1.495.057)	-2,81	(1.583.160)	-2,98	105,89
<b>TOTAL</b>	<b>53.244.762</b>	<b>100,00</b>	<b>53.096.947</b>	<b>100,00</b>	<b>99,72</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	37.592.635	73,58	37.592.635	73,59	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	4.615.683	9,03	4.615.683	9,04	100,00
- Direitos	11.953.121	23,40	11.953.121	23,40	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,01</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,02</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,01</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,02</b>	<b>100,00</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	300.106	0,59	300.282	0,59	100,06
- Numerário e Depósitos à ordem	558.330	1,09	304.233	0,60	54,49
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	1.750.333	3,43	2.000.198	3,92	114,28
- Empréstimos Obtidos	(1.303.789)	-2,55	(1.307.195)	-2,56	100,26
- Descobertos	(1.135)	0,00	(1.135)	0,00	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.304.924)</b>	<b>-2,55</b>	<b>(1.308.330)</b>	<b>-2,56</b>	<b>100,26</b>
- Outros Valores Activos	242.413	0,47	294.494	0,58	121,48
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.393.028)	-8,60	(4.444.141)	-8,70	101,16
<b>TOTAL</b>	<b>51.090.537</b>	<b>100,00</b>	<b>51.084.042</b>	<b>100,00</b>	<b>99,99</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	983.037.523	19,88	1.037.774.065	20,19	105,57
- Terrenos Não Urbanizados	254.880.567	5,15	252.163.270	4,91	98,93
- Projectos de Construção de Reabilitação	60.305.108	1,22	61.350.108	1,19	101,73
- Outros Projectos de Construção	564.038.324	11,41	629.232.024	12,24	111,56
- Construções Acabadas Arrendadas	2.813.000.118	56,89	2.906.245.433	56,53	103,31
- Construções Acabadas Não Arrendadas	578.454.632	11,70	614.722.179	11,96	106,27
- Direitos	11.720.100	0,24	11.720.990	0,23	100,01
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>5.265.436.372</b>	<b>106,48</b>	<b>5.513.208.069</b>	<b>107,24</b>	<b>104,71</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	48.657.168	0,98	48.709.848	0,95	100,11
- Participações em Sociedades Imobiliárias	194.263.928	3,93	194.178.207	3,78	99,96
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>5.508.357.468</b>	<b>111,40</b>	<b>5.756.096.124</b>	<b>111,97</b>	<b>104,50</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	412.869.346	8,35	444.140.418	8,64	107,57
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	166.748.491	3,37	169.533.454	3,30	101,67
- Empréstimos Obtidos	(792.744.835)	-16,03	(869.307.751)	-16,91	109,66
- Descobertos	-	0,00	(62.901)	0,00	
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(792.744.835)</b>	<b>-16,03</b>	<b>(869.370.652)</b>	<b>-16,91</b>	<b>109,67</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	19.732.918	0,40	23.570.504	0,46	119,45
- Outros Valores Activos	177.153.417	3,58	183.309.597	3,57	103,48
- Recebimentos por conta de imóveis	(122.737.781)	-2,48	(124.587.100)	-2,42	101,51
- Outros Valores Passivos	(424.574.816)	-8,59	(441.814.109)	-8,59	104,06
<b>TOTAL</b>	<b>4.944.804.208</b>	<b>100,00</b>	<b>5.140.878.236</b>	<b>100,00</b>	<b>103,97</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	julho 2020		agosto 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.084.630.707	11,74	1.138.648.938	11,60	104,98
- Terrenos Não Urbanizados	335.020.355	3,63	333.344.515	3,40	99,50
- Projectos de Construção de Reabilitação	77.686.108	0,84	78.731.108	0,80	101,35
- Outros Projectos de Construção	581.889.050	6,30	647.082.750	6,59	111,20
- Construções Acabadas Arrendadas	5.817.265.192	62,98	6.256.508.207	63,76	107,55
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.059.205.073	11,47	1.122.422.906	11,44	105,97
- Direitos	35.906.481	0,39	35.907.371	0,37	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>8.991.602.965</b>	<b>97,35</b>	<b>9.612.645.795</b>	<b>97,97</b>	<b>106,91</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	66.685.435	0,72	66.760.187	0,68	100,11
- Participações em Sociedades Imobiliárias	249.689.129	2,70	249.235.712	2,54	99,82
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>9.307.977.529</b>	<b>100,78</b>	<b>9.928.641.693</b>	<b>101,19</b>	<b>106,67</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	300.106	0,00	300.282	0,00	100,06
- Numerário e Depósitos à ordem	737.243.436	7,98	790.414.495	8,06	107,21
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	439.241.935	4,76	442.285.417	4,51	100,69
- Certificados de Depósito	175.411.566	1,90	175.411.566	1,79	100,00
<b>- Sub-Total Liquidez</b>	<b>1.352.197.042</b>	<b>14,64</b>	<b>1.408.411.760</b>	<b>14,35</b>	<b>104,16</b>
- Empréstimos Obtidos	(824.820.966)	-8,93	(901.636.022)	-9,19	109,31
- Descobertos	(1.135)	0,00	(64.036)	0,00	5642,01
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(824.822.101)</b>	<b>-8,93</b>	<b>(901.700.058)</b>	<b>-9,19</b>	<b>109,32</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	54.920.634	0,59	58.758.220	0,60	106,99
- Outros Valores Activos	332.340.118	3,60	343.297.820	3,50	103,30
- Recebimentos por conta de imóveis	(152.996.106)	-1,66	(154.814.625)	-1,58	101,19
- Outros Valores Passivos	(833.406.297)	-9,02	(870.641.989)	-8,87	104,47
<b>TOTAL</b>	<b>9.236.210.819</b>	<b>100,00</b>	<b>9.811.952.822</b>	<b>100,00</b>	<b>106,23</b>

**Nota 1:** Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (em Junho 2020) (GNB Real Estate), Lusíadas (Profile - SGOIC), Promovest (Caixa Gestão de Ativos), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

**2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (31-08-2020) - 10<sup>3</sup> EURO**

SOCIEDADES GESTORAS	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações Sociedades Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	9.086,6	1	10	11.710,1	1	13	0,0			91.937,9	1	99	0,0			0,0			-21.343,6	2	-23	1.510,0	3	2	0,0			-494,1	0	-1	92.407,0
BPI Gestão de Activos	217.265,5	15	40	21.569,5	1	4	0,0			318.887,6	4	59	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-14.978,7	3	-3	542.744,0
Caixa Gestão de Activos	40.853,2	3	4	74.523,6	5	8	22.329,2	3	2	838.102,1	11	90	0,0			0,0			-28.381,1	3	-3	0,0			-2.335,0	2	0	-16.294,2	3	-2	928.797,7
Crédito Agrícola Gest	8.604,2	1	25	12.984,3	1	37	0,0			13.764,8	0	39	0,0			0,0			0,0			0,0			-25,0	0	0	-240,2	0	-1	35.088,0
ECS - SGOIC	20.316,2	1	19	54.146,7	4	51	24.953,0	3	23	9.015,7	0	8	0,0			0,0			0,0			0,0			-200,0	0	0	-1.220,4	0	-1	107.011,0
Fidelidade - SGOII	59.187,0	4	33	0,0			0,0			122.219,7	2	67	0,0			0,0			0,0			1.229,5	2	1	-276,0	0	0	-356,8	0	0	182.003,4
Floresta Atlântica	2.120,3	0	9	16.023,1	1	66	0,0			11.953,1	0	49	0,0			0,0			-1.308,3	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.195,9	1	-17	24.368,1
Fundiestamo	69.559,3	5	25	0,0			18.812,4	3	7	191.900,6	3	68	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0		439,8	0	0	280.712,1	
Gef	54.522,4	4	14	329.830,9	22	85	101.733,2	14	26	111.069,2	1	29	0,0			1.630,0	1	0	-199.060,3	22	-51	360,0	1	0	-635,7	0	0	-12.692,8	2	-3	386.756,9
Gesfimo	68.701,2	5	108	116.115,4	8	182	35.161,0	5	55	10.183,6	0	16	0,0			2.063,0	1	3	-109.360,9	12	-171	63,1	0	0	-1.391,1	1	-2	-57.722,7	11	-90	63.812,8
GNB Real Estate - SGOIC (***)	300.433,3	21	30	71.270,6	5	7	50.020,7	7	5	463.612,8	6	47	26.694,3	40	3	124.900,2	50	13	-3.556,4	0	0	25.185,8	43	3	-25.095,7	16	-3	-37.086,3	7	-4	996.379,2
Imofundos	40.320,1	3	14	23.679,4	2	8	3.063,8	0	1	237.592,4	3	84	0,0			0,0			0,0			9.987,4	17	4	-1.465,9	1	-1	-30.860,4	6	-11	282.316,7
Imopolis	9.642,1	1	10	4.546,5	0	4	0,0			194.571,9	3	192	0,0			0,0			-103.936,7	12	-103	0,0			0,0		-3.436,3	1	-3	101.387,5	
Imorendimento	1.198,8	0	4	10.369,9	1	34	0,0			12.007,3	0	39	0,0			0,0			-2.641,1	0	-9	0,0			-194,8	0	-1	10.176,9	-2	33	30.917,1
Insula Capital (*)	815,8	0	3	9.015,0	1	29	86.771,8	12	282	24.420,0	0	79	0,0			0,0			-71.448,9	8	-232	0,0			-2.225,3	1	-7	-16.549,1	3	-54	30.799,4
Interfundos	56.676,2	4	4	296.205,1	20	23	155.535,7	21	12	816.053,8	11	62	39.475,3	59	3	89.397,8	36	7	-74.938,8	8	-6	3.950,0	7	0	-76.989,4	50	-6	2.897,1	-1	0	1.308.262,9
Invest Gestão de Activos	4.337,7	0	27	40.292,6	3	249	2.951,5	0	18	11.682,0	0	72	0,0			0,0			-9.283,5	1	-57	0,0			-1.384,2	1	-9	-32.438,9	6	-201	16.157,3
Libertas	5.042,9	0	2	33.346,6	2	11	0,0			280.496,7	4	94	0,0			0,0			-8.130,7	1	-3	0,0			-9.357,8	6	-3	-1.487,5	0	0	299.910,2
LYNX Asset Mangers	22.251,9	2	8	95.193,2	6	32	49.945,1	7	17	305.610,7	4	104	89,6	0	0	0,0			-134.265,6	15	-46	3.915,0	7	1	-21.567,0	14	-7	-27.513,1	5	-9	293.659,8
Montepio Valor	70.760,5	5	17	314,4	0	0	22.595,3	3	6	326.901,6	4	80	0,0			0,0			-7.283,8	1	-2	0,0			-185,0	0	0	-2.648,6	1	-1	410.454,3
Norfin	30.247,6	2	6	43.318,5	3	8	63.849,2	9	12	495.249,8	7	90	0,0			0,0			-61.888,4	7	-11	0,0			-160,0	0	0	-23.207,9	4	-4	547.408,8
Profile - SGOIC	21.450,3	2	10	22.996,8	2	11	27.920,0	4	13	141.406,4	2	66	501,0	1	0	31.244,7	13	15	0,0			2.584,9	4	1	-4.600,2	3	-2	-28.131,8	5	-13	215.372,2
Refundos	2.270,1	0	6	17.975,7	1	44	0,0			82.330,9	1	202	0,0			0,0			-25.542,0	3	-63	0,0			-455,0	0	-1	-35.802,7	7	-88	40.776,9
Santander Asset Management	68.983,8	5	17	24.724,7	2	6	26.717,6	4	6	295.403,0	4	71	0,0			0,0			0,0			0,0			-143,0	0	0	1.744,2	0	0	417.430,4
Silvip	18.787,2	1	5	22.614,0	2	6	33.021,5	5	8	347.803,1	5	87	0,0			0,0			-19.287,0	2	-5	1.200,0	2	0	-3.817,1	2	-1	-54,1	0	0	400.267,7
SFS - Gestão de Fundos (**)	32.873,5	2	8	13.288,6	1	3	0,0			372.813,7	5	90	0,0			0,0			-2.500,0	0	-1	0,0			0,0		-3.358,8	1	-1	413.117,0	
Square Asset Management	136.013,9	10	12	105.018,5	7	9	0,0			1.075.419,5	15	94	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.772,5	15	1	-1.596,1	1	0	-172.038,6	33	-15	1.140.293,6
TF Turismo Fundos	35.588,3	3	22	920,1	0	1	432,9	0	0	143.570,3	2	89	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0		-19.419,3	4	-12	161.092,3	
Vila Gale Gest	501,6	0	1	0,0			0,0			68.858,5	1	111	0,0			0,0			-6.246,9	1	-10	0,0			-491,3	0	-1	-373,2	0	-1	62.248,7
	<b>1.408.411,8</b>	<b>100</b>	<b>14</b>	<b>1.471.993,5</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>725.813,9</b>	<b>100</b>	<b>7</b>	<b>7.414.838,5</b>	<b>100</b>	<b>76</b>	<b>66.760,2</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>249.235,7</b>	<b>100</b>	<b>3</b>	<b>-901.700,1</b>	<b>100</b>	<b>-9</b>	<b>58.758,2</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>-154.814,6</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>	<b>-527.344,2</b>	<b>100</b>	<b>-5</b>	<b>9.811.952,8</b>

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

Nota: Os valores apresentados não incluem informação sobre os O.I.I. Costa Atlântica, Fundocantial, MGE, Edifundo e Tavira (GNB Real Estate), 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. (Agosto 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	13,53	-	-	85,74	-	-	-	-	-	-	-	(0,95)	38,08	2,46	4	38,72	2,14	4	0,25
Imofundos	Imonegócios	5,57	2,57	1,48	64,31	9,20	3,92	-	-	-	-	(0,47)	(1,75)	175,17	11,30	3	206,48	11,43	3	0,25
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	1,47	1,68	4,37	72,17	16,14	-	-	-	-	-	(0,61)	(1,74)	260,69	16,81	2	278,89	15,44	2	0,17
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	7,05	49,54	-	16,16	25,71	-	-	-	-	-	(0,89)	0,13	141,17			144,50			(0,24)
	CA Património Crescente	9,82	-	-	83,38	5,19	-	-	-	(1,12)	0,00	-	(17,12)	809,57			1.009,93			0,24
	Carteira Imobiliária - FEIIA	15,05	24,08	-	25,57	26,38	0,29	-	-	-	6,87	(0,15)	0,74	125,73			127,20			(0,22)
	Property Core Real Estate Fund	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	0,01	69,43	1	0,01	70,98	1	

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	40,59	-	-	52,03	6,81	-	-	-	-	-	-	(2,81)	516,03	24,09	2	534,07	23,54	2	(0,40)
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	0,89	-	-	88,62	6,71	-	-	-	(0,00)	-	-	(1,91)	608,60	28,41	1	645,33	28,45	1	0,34
Fidelidade - SGOII	ImoFid*	32,29	-	-	65,33	1,34	-	-	-	-	0,67	(0,15)	(0,19)	182,00	8,50	6	183,32	8,08	6	0,74
Fundiastamo	Imopoupança - FEIIA	57,40	-	-	41,92	-	-	-	-	-	-	-	0,08	86,15	4,02	7	86,67	3,82	7	0,14
Montepio Valor	Valor Prime	3,92	-	-	75,01	15,26	1,40	-	-	-	-	(0,07)	(1,42)	254,25	11,87	4	270,18	11,91	4	2,54
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Património	14,47	-	-	52,17	23,01	-	-	-	-	0,07	(8,70)	(1,02)	187,61	8,76	5	234,50	10,34	5	(0,74)
Silvip	Vip	3,11	-	-	85,88	10,04	-	-	-	-	-	(0,07)	(1,24)	307,21	14,34	3	314,39	13,86	3	(0,42)

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	42,33	0,85	1,17	9,83	6,25	-	7,63	10,83	-	17,72	(0,72)	(16,49)	112,13			141,19			(0,38)
	Fungere - FUNGEPI	28,41	15,76	-	23,45	5,24	-	3,56	20,24	-	-	(2,12)	(17,47)	115,30			149,63			(0,40)
	Novo Banco II - FUNGEPI	58,18	5,56	0,07	12,84	4,75	-	1,61	7,79	-	-	(0,14)	8,11	120,16	100,00	1	121,67	100,00	1	(0,02)

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	44,00	-	-	38,93	9,05	-	-	-	-	-	-	0,09	7,06	1,34	5	7,66	1,41	5	0,42
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	64,91	-	-	11,69	14,58	-	-	-	-	-	-	5,41	23,53			24,36			(0,07)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	57,99	2,49	-	2,49	28,01	-	-	-	-	-	-	6,67	10,96			11,22			(0,24)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	65,39	0,08	2,07	2,54	26,41	-	-	-	-	-	-	2,29	41,57	14,43	2	42,08	14,27	2	(0,20)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	6,79	-	-	86,08	6,54	-	-	-	-	-	-	(1,29)	154,23			157,18			
	Solução Arrendamento - FIIFAH	3,35	-	-	87,30	8,52	-	-	-	-	-	-	(2,36)	218,85	70,79	1	226,06	70,40	1	
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação - FIIFAH	29,36	0,18	-	6,94	62,06	-	-	-	-	-	(1,50)	(19,58)	14,83	2,81	4	19,15	3,52	4	2,18
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH*	9,16	0,64	-	54,13	35,43	-	-	-	-	-	(0,22)	(0,20)	56,02	10,63	3	56,62	10,40	3	0,26

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	2,28	-	23,36	57,96	12,38	-	-	-	(26,50)	-	-	1,89	53,10	100,00	1	74,40	100,00	1	(0,28)

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	1,81	80,52	-	17,23	-	-	-	-	-	-	-	0,17	26,72	52,30	1	26,79	46,95	2	0,15
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	36,07	54,17	-	-	-	9,71	-	-	(0,02)	-	-	(11,30)	5,14			5,80			(0,06)
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,11	52,64	-	-	-	46,55	-	-	(5,34)	-	(0,92)	(14,47)	19,23	47,70	2	24,47	53,05	1	(0,23)

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	30,63	-	-	56,40	12,92	-	-	-	(30,99)	-	-	(0,72)	9,24			13,53			(0,09)
	Arquimedes - FEIF	6,20	-	-	92,06	-	-	-	-	(22,66)	-	-	1,49	8,00			10,38			0,57
	Conforto - FEIF	13,27	-	-	79,96	4,15	-	-	-	(25,33)	-	-	0,97	6,03			8,25			0,96
	Imonor - FEIF	0,04	73,74	-	-	-	-	-	-	-	26,22	-	(0,16)	5,75			5,76			(0,08)
	GFM Rendimento - FEIF*	8,25	2,33	-	82,78	4,51	-	-	-	(13,83)	-	-	(1,43)	28,96			35,06			(0,41)
	GFM Património - FEIF*	0,14	66,64	-	28,28	4,93	-	-	-	-	-	-	(0,17)	5,45			5,46			0,01
	Retail Properties - FEIF*	0,80	8,10	-	90,60	-	-	-	-	(21,16)	-	-	(0,30)	28,98	1,80	17	37,14	1,76	18	(2,06)
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	0,03	74,30	25,67	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,67)	10,54			10,61			(0,10)
	FundoLis	0,00	99,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,94)	49,89			50,90			(0,14)
	Gaia Douro - FEIF	3,96	27,49	25,57	42,96	-	-	-	-	(32,04)	-	-	(1,62)	14,20			21,42			0,88
	Imomar	15,99	-	15,38	1,28	65,77	-	-	-	(0,48)	-	(18,37)	0,31	8,95			11,20			(0,72)
	Imoplanus	0,88	77,06	1,09	3,49	17,32	-	-	-	-	-	-	(2,43)	7,78			7,98			(0,12)
	Imorocha - FEIF	23,83	-	-	-	75,65	-	-	-	-	-	-	(0,74)	3,18			3,22			(0,14)
	Maia Imo - FEIF	2,24	-	53,63	10,07	34,01	-	-	-	(58,88)	-	(0,66)	(1,45)	2,79			7,17			(0,65)
	Multinvest	1,14	26,22	-	44,97	25,10	-	-	-	(24,65)	-	-	(0,54)	10,26			14,20			(0,11)
	Porto D' Ouro - FEIF	45,77	-	27,99	26,16	-	-	-	-	-	-	-	(2,66)	23,80			24,47			0,09
	Salinas	16,71	-	6,70	68,46	7,75	-	-	-	-	-	(0,95)	(0,61)	23,77			24,24			0,68
Saudinveste	8,91	-	-	91,07	-	-	-	-	(7,62)	-	-	(0,76)	165,03	6,23	6	180,19	5,41	7	0,52	
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIF	24,27	36,63	-	2,53	36,30	-	-	-	-	-	(0,07)	(0,68)	35,09	0,68	22	35,45	0,54	24	(0,20)
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIF	11,90	5,28	60,18	2,93	18,81	-	-	-	-	-	(0,48)	(2,43)	39,89			41,47			0,86
	Inogi Capital- FEIF	18,37	81,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,12)	4,25			4,30			(0,22)
	Lusofundo	23,14	76,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,26)	62,88	2,08	14	63,07	1,65	19	(0,04)
Fundiestamo	Fundiestamo I - FEIF	8,02	-	-	91,03	-	-	-	-	-	-	-	0,28	169,75			170,90			0,80
	FNRE ImoAveiro - FEIF	20,80	-	78,95	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,38)	0,46			0,46			(0,25)
	FNRE ImoMadalena - FEIF	28,08	-	71,88	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	2,24			2,24			(0,16)
	FNRE ImoResidências - FEIF	24,21	-	75,77	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,45)	22,12	3,78	10	22,22	2,98	13	1,55
Gef	Amoreiras	17,14	82,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	192,23			192,96			(0,20)
	Gef II	0,78	2,37	6,65	66,58	10,66	-	-	12,82	(7,79)	-	-	(4,51)	11,13			12,72			0,10
	Global Fundo	0,02	-	-	97,17	-	-	-	-	(51,13)	-	-	(19,73)	9,11			34,59			0,97
	ImoComercial	26,65	-	-	69,94	-	-	-	-	-	-	-	2,60	17,39			17,53			2,18
	ImoConvento	0,13	-	-	-	98,22	-	-	-	-	1,52	-	(3,10)	22,99			23,76			(0,08)
	ImolImperial	3,04	-	12,45	43,88	40,29	-	-	-	(30,89)	-	(1,59)	(3,90)	10,56			16,69			(0,95)
	ImoPortugal	1,35	84,82	9,28	2,25	2,26	-	-	-	(5,96)	-	(1,39)	(8,63)	22,44			26,72			(1,13)
	LisFundo	5,71	53,25	35,28	-	3,64	-	-	-	(63,59)	-	-	(0,42)	92,48			273,04			(1,91)
	Lucasfin - FEIF	1,00	68,47	-	-	30,51	-	-	-	-	-	-	(5,98)	2,20			2,34			(0,30)
Quinta da Ribeira	2,46	-	-	97,52	-	-	-	-	-	-	-	(0,83)	6,22	7,52	5	6,28	9,22	2	0,12	
Gesfimo	Fimes II	15,72	84,23	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,21)	(5,35)	30,06			31,84			(0,14)
	Fimes Um	76,77	21,83	-	1,36	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(48,81)	20,82			40,85			(0,21)
	Herdade da Comporta - FEIF	76,00	-	-	-	-	-	-	5,98	-	-	-	(89,08)	(2,45)			34,50			
	Imocrescente	96,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,79	1,78			1,80			(0,29)
	Imoprime	92,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,62	3,41			3,43			0,24
	Invesfundo	1,23	-	77,69	21,00	-	-	-	-	(92,77)	-	-	(0,28)	3,11			45,26			(0,30)
	Invesfundo II	0,77	98,92	-	-	0,15	-	-	-	(82,92)	0,08	(1,54)	(6,74)	7,09	1,24	19	81,25	3,63	10	(1,31)

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	49,10	3,37	-	-	47,52	-	-	-	-	-	-	(0,22)	4,27			4,28			(0,10)
	Arrábida - FEIFF	7,18	-	-	54,82	5,92	-	-	8,25	-	-	(1,74)	19,11	15,64			16,72			(0,20)
	Asas Invest - FEIFF	92,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,83	0,64			0,65			(1,37)
	Fimes Oriente	15,30	-	45,19	-	-	-	-	39,21	-	-	-	0,11	93,97			94,15			(0,10)
	Five Stars - FEIFF	42,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,37	0,65			0,73			(0,27)
	Fundes - FEIFF	10,98	-	-	59,49	12,57	-	8,08	-	-	-	-	1,07	98,61			106,96			0,19
	Gestindustria - FEIFF	0,49	23,37	-	51,00	24,11	-	-	-	(0,90)	-	-	(0,27)	7,64			7,82			0,26
	Guebar - FEIFF	4,76	6,06	-	8,47	80,35	-	-	-	-	-	-	0,09	11,07			11,10			0,02
	Imoarruda	3,83	4,58	-	72,44	-	-	-	-	-	-	-	3,04	7,49			8,93			0,35
	Imocais - FEIFF	4,25	-	-	91,65	-	-	-	-	(6,99)	-	-	3,87	21,40			23,07			(0,06)
	ImoGestão	87,33	12,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,51)	41,61			41,93			(0,16)
	ImoInvestimento - FEIFF	3,50	18,88	-	-	1,20	-	-	72,43	-	-	(0,13)	0,51	35,14			36,46			(0,06)
	Investfundo VII	16,24	83,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20	7,82			7,86			0,20
	NB Alta Vista	23,24	-	73,15	-	1,40	-	-	-	-	-	-	(13,94)	6,57			7,84			(1,51)
	Orey Reabilitação Urbana	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,60)	3,23			3,25			(0,17)
	Prediloc Capital - FEIFF	14,40	-	-	50,03	5,69	-	-	28,71	-	-	-	(0,28)	17,65			17,91			0,25
	Promofundo - FEIFF	1,34	98,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,28)	17,88			18,30			(0,76)
	R Invest - FEIFF	81,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,44	2,82			2,83			(0,20)
	Rendifundo	12,81	-	-	79,72	-	-	-	-	-	-	-	(1,58)	9,76			10,73			(0,56)
	Solid	73,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,40	1,85			1,85			(0,07)
Unicampus - FEIFF	3,92	-	-	-	-	96,07	-	-	(15,36)	-	-	(0,04)	10,32	8,09	3	12,20	6,62	4	0,51	
Imofundos	ImoMarinas	24,33	-	-	39,26	9,82	-	-	-	-	24,93	(0,96)	(25,15)	27,75			38,42			(0,18)
	Imoreal	17,05	16,09	-	42,55	9,03	-	-	-	-	0,36	(0,11)	(15,41)	79,40	2,08	13	114,14	2,32	15	0,11
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,59	2,17	-	85,88	6,82	-	-	-	(49,52)	-	-	(1,64)	101,39	1,97	15	209,90	3,19	12	0,36
Imorendimento	Imolux	4,35	-	-	9,60	24,51	-	-	-	(15,47)	-	-	59,46	14,07			17,07			(0,45)
	Natura	1,44	95,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,16	3,76			3,80			0,06
	Prime Value - FEIFF	3,01	50,53	-	42,31	4,05	-	-	-	-	-	(1,46)	(0,41)	13,08	0,60	23	13,34	0,52	25	0,07
Insula Capital (*)	Capital Real I - FEIFF	0,00	1,41	67,47	31,10	-	-	-	-	(72,25)	-	-	(8,75)	6,16			32,46			(1,19)
	Foz do Tejo*	0,62	-	99,38	-	-	-	-	-	(38,34)	-	(0,79)	(25,63)	20,03			56,85			(0,24)
	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	0,26	39,72	38,85	-	21,13	-	-	-	(91,61)	-	(1,28)	(2,22)	1,04			21,54			(21,36)
	OBVI - SICAFI	3,51	-	-	-	84,63	-	-	-	(55,93)	-	(12,99)	11,63	3,56	0,60	24	11,55	1,86	16	
Interfundos	Cimóvel	3,94	-	-	92,55	3,06	-	-	-	-	-	(0,00)	(0,68)	54,15			54,76			0,56
	DP Invest - FEIFF	11,74	11,48	-	-	70,75	-	-	-	-	-	-	(0,22)	4,93			5,26			(14,77)
	Fimmo - FEIFF	2,49	0,73	-	6,13	88,83	-	-	-	(32,28)	-	(0,04)	(0,04)	27,36			41,56			(0,07)
	Fimobes - FEIFF	4,06	-	-	62,85	30,92	-	-	-	-	-	-	(0,94)	7,14			7,37			0,20
	Fundial - FEIFF	12,64	85,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	13,03			13,33			(0,57)
	Fundipar - FEIFF	2,83	93,38	-	0,06	0,56	-	-	-	-	-	-	(0,05)	18,21			18,82			(0,01)
	Funsita - FEIFF	12,02	76,31	-	-	4,02	-	-	-	-	-	(2,85)	(0,73)	4,68			5,27			(0,13)
	Gestão Imobiliária - FEIFF	16,60	-	-	66,53	8,19	-	-	-	-	-	-	(0,72)	1,44			1,59			(1,72)
	Gestimo - FEIFF	2,62	41,46	-	46,61	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	3,44			3,81			(6,32)
	I Marope - FEIFF	13,15	-	-	44,58	36,05	-	-	-	-	-	-	(2,55)	2,24			2,46			(0,22)
	Imoal - FEIFF	4,53	13,84	-	73,63	4,11	-	-	-	-	0,00	-	(8,10)	9,16			10,41			0,49
	Imocott - FEIFF	14,68	-	-	72,39	11,51	-	-	-	-	-	-	(0,40)	11,98			12,20			0,35
	Imofarma - FEIFF	1,57	15,21	-	76,22	1,58	-	-	-	(26,25)	4,03	-	(0,29)	70,63			98,01			0,45
	Imorenda	2,11	-	-	86,75	9,29	-	-	-	-	-	-	(0,56)	90,61			92,85			0,00
	Imosotto Acumulação	6,70	20,96	-	54,52	15,01	-	-	-	-	-	-	(0,65)	52,87			54,77			(0,75)
	Imotur - FEIFF	1,98	-	-	78,84	18,70	-	-	-	(8,60)	-	-	(0,24)	48,53			53,51			22,14

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Interfundos	Monumental Residence - SICAFI	1,08	91,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,21)	22,99			25,02			(0,07)
	Multi 24 - SICAFI	6,53	-	-	87,24	-	-	-	-	(31,36)	-	-	(2,15)	18,88			31,32			(0,67)
	Multiusos Oriente - FEIIF	1,57	-	89,44	-	7,62	-	-	-	-	-	-	(0,48)	46,89			47,78			(0,08)
	Neudelinvest - FEIIF	48,61	41,64	-	-	5,64	-	-	-	-	-	-	(23,08)	4,59			6,30			(0,17)
	Oceanico - FEIIF	68,30	-	-	7,51	-	-	-	-	-	-	(0,60)	(0,93)	2,49			3,35			(53,21)
	Oceanico II - FEIIF	-	99,01	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	-	(0,44)	81,47			82,66			(0,09)
	Oceanico III - FEIIF	0,24	98,76	-	-	-	-	-	-	(78,48)	-	(0,82)	(0,20)	5,27			27,02			(0,23)
	Portuguese Real Estate Development Fund*	8,87	-	-	-	-	-	-	39,50	-	-	-	-	45,37			27,93			(0,06)
	Predicaíma	0,27	-	-	1,80	96,68	-	-	-	(0,49)	-	-	(0,20)	29,98			30,58			0,02
	Predicapital - FEIIF	1,85	97,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	81,32			81,63			(0,03)
	Renda Predial	4,06	-	-	65,22	4,71	-	24,64	-	-	-	-	(0,52)	157,18			160,20			0,30
	Sand Capital - FEIIF	1,11	-	-	-	-	-	-	-	98,37	-	-	(0,04)	65,78			66,15			(0,03)
Stone Capital - FEIIF	8,81	-	-	-	-	-	-	-	89,39	-	-	(0,34)	14,56			14,88			(0,05)	
TDF	8,71	9,44	65,71	7,43	1,90	-	-	-	-	-	(48,90)	1,15	69,60	20,38	1	153,12	18,76	1	(4,46)	
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	2,84	77,86	5,85	1,51	11,87	-	-	-	(18,41)	-	(2,74)	(64,07)	7,43			50,44			(6,02)
	Tejo - FEIIF	32,80	11,53	-	53,22	2,47	-	-	-	-	-	-	(1,40)	8,73	0,31	25	8,85	0,90	23	(0,19)
Libertas	Fundicentro	1,08	52,95	-	3,54	40,95	-	-	-	(21,57)	-	(24,83)	(0,71)	19,38			37,70			(1,29)
	Funditur - FEIIF	0,08	99,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	13,38			13,42			0,03
	Office Park Expo	1,65	-	-	94,01	-	-	-	-	-	-	-	(0,43)	267,15	5,83	7	280,53	5,04	8	0,44
LYNX Asset Mangers	BF Invest - FEIIF	0,06	33,24	-	42,19	23,81	-	-	-	(50,50)	-	-	(12,38)	8,91			24,46			3,64
	Colinvest - FEIIF	7,21	-	-	85,83	5,06	-	0,71	-	-	-	-	0,37	12,55			12,65			(0,08)
	Domus Capital - FEIIF	0,14	51,98	-	-	45,37	-	-	-	(1,96)	-	-	(6,91)	7,33			8,27			(0,26)
	Eminvest - FEIIF	0,28	35,00	24,55	8,13	21,51	-	-	-	(13,84)	-	-	(7,73)	10,19			15,01			(4,28)
	Grand Bay Residences - SICAFI	9,05	87,59	-	-	-	-	-	-	(28,12)	-	(10,56)	(21,87)	24,68			68,39			(0,64)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	6,62	-	-	93,15	-	-	-	-	-	-	-	(0,42)	28,58			28,77			0,38
	Impatrimónio - SICAFI	2,16	-	18,11	61,13	9,96	-	-	-	(18,35)	-	-	2,78	41,62			54,91			0,39
	Imovalue - FEIIF	0,00	-	-	12,27	87,69	-	-	-	(32,30)	-	-	(0,98)	6,04			9,06			13,69
	Marec Imob - SICAFI	5,55	2,09	-	44,68	45,69	-	-	-	(17,04)	-	-	1,15	35,42			43,13			(0,04)
	Roots and Cliffs - SICAFI	12,28	-	-	9,89	77,44	-	-	-	(33,12)	-	(12,73)	(5,94)	7,69			16,07			(0,03)
	RSNX - SICAFI *	0,46	-	-	-	98,37	-	-	-	(59,10)	-	-	(6,14)	1,73			5,33			(0,88)
	RTFQSJ - SICAFI	0,60	80,53	-	-	-	-	-	-	(43,41)	18,86	-	(0,14)	11,71			20,75			
	São José de Ribamar - FEIF	(1,28)	-	101,28	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,65)	18,57			18,70			(0,04)
Splendimension - SICAFI	4,89	-	-	8,98	84,77	-	-	-	(47,36)	-	(11,44)	(13,56)	19,09			72,62			(3,03)	
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	13,21	-	-	-	86,72	-	-	-	(45,49)	-	(19,63)	(0,25)	6,46	4,68	8	18,70	6,34	6	(0,67)	
Montepio Valor	Fundinvest	11,20	-	28,01	50,55	7,35	-	-	-	(4,74)	-	-	(3,24)	48,77			54,72			1,14
	Imomarvãs	1,25	-	98,75	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	6,46			6,48			(0,24)
	ImoUrbe	3,54	-	-	90,83	-	-	-	-	(20,67)	-	-	(0,00)	16,72			22,69			(0,74)
	Polaris	4,78	-	-	93,13	-	-	-	-	-	-	-	(0,26)	4,34			4,44			(0,13)
	Portugal Estates Fund (PEF)	79,59	-	-	-	20,24	-	-	-	-	-	-	(1,28)	3,85	1,56	18	3,91	1,40	21	(0,18)
Norfin	Beirafundo	4,28	-	94,84	-	0,63	-	-	-	(81,70)	-	(0,13)	(0,89)	6,35			37,29			
	Europa	6,32	-	-	76,64	14,59	-	-	-	-	-	-	1,10	29,86			30,27			
	Ibéria - FEIIF	3,77	9,71	-	49,96	35,48	-	-	-	(41,01)	-	-	(1,51)	33,26			58,97			
	Imocar	3,93	-	-	87,61	7,93	-	-	-	-	-	-	(0,76)	46,33			46,94			
	Novimove	8,62	34,13	-	19,69	21,36	-	-	-	-	-	(0,16)	(1,07)	10,35			12,54			
	Oportunidade - FEIIF	11,01	-	-	83,82	-	-	-	-	-	-	(3,07)	2,07	2,75			2,93			
	Trindade	4,39	48,42	41,40	0,56	2,87	0,00	-	-	(10,52)	-	-	(21,12)	45,42	3,39	11	68,81	3,92	9	
Profile - SGOIC	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	6,07	23,88	-	19,77	51,03	-	6,57	-	-	-	(0,18)	(25,12)	6,26			7,63			(0,40)
	Banif Imogest	6,15	16,21	-	9,39	6,03	-	-	51,74	-	-	(0,58)	(2,36)	24,44			28,22			1,09
	Banif Property - FEIIF	31,52	-	-	17,48	53,98	-	-	-	-	-	(0,74)	(6,61)	13,51			14,13			3,53
	Citation	11,36	96,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,35)	5,46			7,14			(0,07)
	Imóveis Brisa	2,38	94,77	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-	2,64	7,90			7,91			(26,01)
	Imopredial	4,89	1,30	16,70	43,18	21,61	-	-	9,95	-	1,55	(2,41)	(11,26)	142,98	3,90	9	167,23	3,53	11	0,18
Refundos	2,19	17,34	-	72,43	7,00	-	-	-	(24,64)	-	(0,44)	(34,54)	40,78	0,79	21	103,65	1,58	20	0,74	
Santander Asset Management	Imorecuperação	10,10	-	-	81,86	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	5,19			5,66			0,44
	Imorent	2,05	-	-	83,64	12,87	-	-	-	-	-	-	(1,38)	6,64			6,84		13	0,18
	LusImovest	17,88	9,31	3,42	51,01	10,37	-	-	-	-	-	(0,07)	1,66	101,39			108,36			0,07
	NovImovest	15,35	4,60	7,22	55,95	12,39	-	-	-	-	-	(0,02)	0,02	304,21	8,12	2	318,54	6,68	3	0,10

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	Atlantis	13,60	-	86,39	-	-	-	-	-	(41,90)	-	(16,64)	(1,39)	6,33			15,79			(2,96)
	Fundigroup	2,93	6,56	-	67,55	22,49	-	-	-	(2,60)	-	-	(0,45)	14,83			15,37			0,50
	ICON - SICAFI	13,34	69,02	-	-	-	-	-	-	(15,98)	3,83	-	13,75	26,28			31,30			(0,08)
	Imovedras	3,99	-	14,15	77,42	3,48	-	-	-	-	-	-	(0,33)	39,54			40,05			0,44
	Marathon	4,42	-	95,23	-	-	-	-	-	(50,48)	-	(6,74)	(0,19)	6,08	1,81	16	14,40	1,78	17	9,62
SFS - Gestão de Fundos (**)	Imosede	4,12	4,90	-	88,11	2,16	-	-	-	(1,39)	-	-	(0,52)	175,74			180,47			0,40
	Imosonae Dois - FEIIF	14,88	2,64	-	82,44	-	-	-	-	-	-	-	(1,77)	165,60			168,66			2,15
	WTC - FEIIF	0,47	-	-	92,51	5,22	-	-	-	-	-	-	0,79	71,78	8,04	4	72,52	6,41	5	0,33
Square Asset Management	Turirent	28,98	30,58	-	1,82	38,50	-	-	-	-	-	-	(2,20)	7,80	0,15	26	7,98	0,12	26	(0,12)
TF Turismo Fundos	Turistico	6,63	-	-	82,93	9,54	-	-	-	-	-	-	(8,09)	48,85			53,67			(0,02)
	Turistico II	13,16	0,85	-	84,69	0,10	-	-	-	-	-	-	(13,16)	92,76			108,32			0,09
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	87,54	0,02	2,13	10,29	-	-	-	-	-	-	-	(4,07)	19,48	3,13	12	20,31	2,77	14	(0,09)
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,72	-	-	98,80	0,46	-	-	-	(9,01)	-	(0,71)	(0,54)	62,25	1,21	20	69,37	1,05	22	0,29

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. - 31-08-2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	809.571.802	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	608.599.613	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	516.028.056	3
Vip	F. Aberto Rendimento	307.205.328	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.210.396	5
Office Park Expo	Fundo Fechado	267.147.743	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	260.687.616	7
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	254.247.541	8
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	218.851.056	9
Amoreiras	Fundo Fechado	192.229.226	10
NB Património	F. Aberto Rendimento	187.609.774	11
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	182.003.378	12
Imosede	Fundo Fechado	175.743.223	13
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	175.167.484	14
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	169.753.400	15
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	165.595.215	16
Saudinveste	Fundo Fechado	165.033.723	17
Renda Predial	Fundo Fechado	157.180.203	18
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	154.234.864	19
Imopredial	Fundo Fechado	142.976.118	20
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	141.171.472	21
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	125.726.196	22
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	120.161.513	23
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	115.303.396	24
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	112.129.363	25
LusImovest	Fundo Fechado	101.388.633	26
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	101.387.506	27
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	98.605.880	28
Fimes Oriente	Fundo Fechado	93.965.703	29
Turístico II	Fundo Fechado	92.764.194	30
LisFundo	Fundo Fechado	92.482.956	31
Imorenda	Fundo Fechado	90.607.390	32
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	86.147.244	33
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	81.471.862	34
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.320.148	35
Imoreal	Fundo Fechado	79.401.167	36
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	71.778.567	37
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	70.627.002	38
TDF	Fundo Fechado	69.595.413	39
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.776.241	40
Lusofundo	Fundo Fechado	62.877.657	41
Vila Gale	Fundo Fechado	62.248.694	42
Addressa Arrendamento - FIIFAH*	F.I.I.A.H.	56.017.054	43
Cimóvel	Fundo Fechado	54.147.035	44
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	53.096.947	45
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	52.874.182	46
FundoLis	Fundo Fechado	49.890.479	47
Turístico	Fundo Fechado	48.849.317	48
Fundinvest	Fundo Fechado	48.773.118	49
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	48.526.033	50
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	46.894.245	51
Imocar	Fundo Fechado	46.331.923	52
Trindade	Fundo Fechado	45.416.936	53
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	41.616.188	54
ImoGestão	Fundo Fechado	41.614.197	55
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.565.410	56
Maxirent	Fundo Fechado	40.776.879	57
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	39.886.423	58
Imovedras	Fundo Fechado	39.538.910	59
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	38.076.430	60
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.418.312	61
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	35.144.283	62
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	35.088.000	63
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	33.259.837	64

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Fimes II	Fundo Fechado	30.055.224	65
Predicaíma	Fundo Fechado	29.982.922	66
Europa	Fundo Fechado	29.860.802	67
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	28.981.182	68
GFM Rendimento - FEIIF*	Fundo Fechado	28.963.003	69
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	28.582.901	70
Imomarinas	Fundo Fechado	27.748.071	71
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	27.356.763	72
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	26.715.897	73
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	26.284.219	74
Portuguese Real Estate Development Fund*	Fundo Fechado	26.186.787	75
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	24.678.771	76
Banif Imogest	Fundo Fechado	24.435.181	77
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	23.800.568	78
Salinas	Fundo Fechado	23.771.830	79
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.531.702	80
ImoConvento	Fundo Fechado	22.990.763	81
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	22.990.752	82
ImoPortugal	Fundo Fechado	22.437.716	83
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	22.117.245	84
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	21.400.684	85
Fimes Um	Fundo Fechado	20.823.003	86
Foz do Tejo*	Fundo Fechado	20.029.615	87
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	19.478.770	88
Fundicentro	Fundo Fechado	19.384.093	89
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.225.240	90
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	19.087.023	91
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	18.875.727	92
São José de Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.572.957	93
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.210.453	94
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	17.883.624	95
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	17.648.632	96
ImoComercial	Fundo Fechado	17.389.720	97
ImoUrbe	Fundo Fechado	16.717.457	98
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	15.641.478	99
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	14.833.575	100
Fundigroup	Fundo Fechado	14.831.121	101
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.556.995	102
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	14.202.509	103
Imolux	Fundo Fechado	14.072.900	104
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	13.510.874	105
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	13.378.316	106
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	13.079.789	107
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	13.029.469	108
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.549.518	109
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	11.982.365	110
RTFQSJ - SICAFI	Fundo Fechado	11.712.029	111
Gef II	Fundo Fechado	11.134.347	112
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	11.067.883	113
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	10.960.925	114
ImolImperial	Fundo Fechado	10.560.522	115
Crescendis	Fundo Fechado	10.537.085	116
Novimove	Fundo Fechado	10.352.377	117
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	10.318.653	118
Multinvest	Fundo Fechado	10.257.012	119
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	10.190.446	120
Rendifundo	Fundo Fechado	9.757.531	121
AG - FEIIF	Fundo Fechado	9.235.454	122
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	9.163.081	123
Global Fundo	Fundo Fechado	9.106.348	124
Imomar	Fundo Fechado	8.950.816	125
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	8.910.790	126
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.731.018	127
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	8.001.311	128
Imóveis Brisa	Fundo Fechado	7.900.883	129
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.817.245	130
Turirent	Fundo Fechado	7.799.523	131

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Imoplanus	Fundo Fechado	7.777.187	132
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	7.685.393	133
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.644.324	134
Imoarruda	Fundo Fechado	7.489.881	135
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	7.426.243	136
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.330.760	137
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.139.364	138
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.085.534	139
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	7.055.256	140
Imorent	Fundo Fechado	6.643.673	141
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.574.590	142
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.464.970	143
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICA	Fundo Fechado	6.460.903	144
Beirafundo	Fundo Fechado	6.348.909	145
Atlantis	Fundo Fechado	6.326.909	146
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	6.255.795	147
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.223.716	148
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.163.019	149
Marathon	Fundo Fechado	6.081.217	150
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	6.038.354	151
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.026.051	152
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	5.750.654	153
Citation	Fundo Fechado	5.459.739	154
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.449.375	155
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.268.509	156
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.187.667	157
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.142.904	158
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	4.930.130	159
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4.678.422	160
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	4.588.479	161
Polaris	Fundo Fechado	4.339.385	162
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	4.271.937	163
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.246.966	164
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.853.829	165
Natura	Fundo Fechado	3.764.380	166
OBVI - SICAFI	Fundo Fechado	3.563.047	167
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	3.442.947	168
Imoprime	Fundo Fechado	3.414.513	169
Orey Reabilitação Urbana	Fundo Fechado	3.234.291	170
Imorochoa - FEIIF	Fundo Fechado	3.184.098	171
Invesfundo	Fundo Fechado	3.110.115	172
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2.821.490	173
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.792.794	174
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	2.752.132	175
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	2.490.131	176
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.241.644	177
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.235.975	178
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.201.577	179
Solid	Fundo Fechado	1.852.949	180
Imocrescente	Fundo Fechado	1.777.234	181
RSNX - SICAFI *	Fundo Fechado	1.728.502	182
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1.440.571	183
Mexto Poperty Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1.043.673	184
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	647.007	185
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	641.217	186
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	458.198	187
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	7.549	188
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(2.452.840)	189
<b>Total</b>		<b>9.811.952.822</b>	

**Nota 1:** 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).

## 5 - AMOSTRA (Agosto 2020)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	7	1.550.408.549,62	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.141.840.934,27	100,00%
FUNGEPI	3	347.594.270,88	100,00%
F.I.I.A.H.	8	527.049.841,63	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	53.096.946,72	92,34%
Fundos Florestais	3	51.084.042,19	100,00%
Fundos Fechados	161	5.140.878.236,42	89,41%
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>9.811.952.821,73</b>	<b>94,12%</b>

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

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

Sociedade Gestora	Denominação Actual	Denominação Antiga	Categoria O.I.I.
Atlantic	GFM Rendimento - FEIF	GFM Rendimento	F. Fechado
Atlantic	GFM Património - FEIF	Patrimóvel II - FEIF	F. Fechado
Atlantic	Retail Properties - FEIF	Retail Properties	F. Fechado
Fidelidade - SGOII	ImoFid	Bonança I	F. Fechado
Insula Capital	Foz do Tejo	Invesfundo V	F. Fechado
Interfundos	Portuguese Real Estate Development Fund	Imopromoção	F. Fechado
LYNX Asset Managers	RSNX - SICAFI	RSNDFP - SICAFI	F. Fechado
Square Asset Management	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 - FEIF	Turístico III - FEIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIF	01-04-2019
		Turístico IV - FEIF		