



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

## Medidas de Rendibilidade e Risco

### FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

#### FUNDOS ABERTOS DE ACUMULAÇÃO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS        |                         |                                |                   |                      |                               |                             |                               |                             | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         | NÍVEL DE RISCO |        |        |        |         |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                              | Sociedade Gestora       | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões         |                      | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos                  |        |        |        |         | 1 Ano          | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                                   |                         |                                | Subscrição        | Resgate              |                               |                             |                               |                             | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |                |        |        |        |         |
|                                   |                         |                                |                   |                      |                               |                             |                               |                             |                          |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| NB Logística - FEIIA              | GNB Real Estate         | 1,1997%                        | 2%                | Min: 0% - Max: 2%    | 1.000 EUR                     | 6 meses                     | 60,4                          | 3,204                       | -0,22                    | -2,32  | -0,16  | 0,91   | -3,65   | 3              | 3      | 3      | 3      | 4       |
| Imonegócios                       | Imofundos               | 1,22%                          | 0%                | Min: 0% - Max: 0,25% | 500 EUR                       | 6 meses                     | 172,4                         | 4,8995                      | -0,46                    | 2,74   | 3,98   | 2,76   | -1,74   | 2              | 2      | 3      | 3      | 4       |
| AF Portfólio Imobiliário          | Interfundos             | 1,3297%                        | Min: 0% - Max: 2% | Min: 0% - Max: 5%    | 5.000 EUR                     | 6 meses                     | 249,5                         | 10,9847                     | 5,11                     | 5,34   | 4,87   | 4,38   | 1,84    | 2              | 2      | 2      | 2      | 2       |
| CA Imobiliário - FEIIA - CA       | Square Asset Management | 2,5133%                        | 0%                | 6%                   | 15.000 UP's                   | 6 meses                     | 126,3                         | 4,1697                      | -3,05                    | -3,68  | -4,25  | -5,20  | -7,44   | 2              | 2      | 2      | 3      | 3       |
| CA Património Crescente - CA      | Square Asset Management | 1,5721%                        | 0%                | Min: 0% - Max: 2%    | 50 UP's                       | 6 meses                     | 867,3                         | 18,5070                     | 3,42                     | 4,35   | 4,52   | 4,32   | 3,80    | 1              | 1      | 2      | 2      | 1       |
| Carteira Imobiliária - FEIIA - CA | Square Asset Management | 2,7913%                        | 0%                | 6%                   | 15.000 UP's                   | 6 meses                     | 109,1                         | 7,1154                      | -2,94                    | -1,62  | -2,11  | -4,43  |         | 2              | 2      | 2      | 3      |         |

#### FUNDOS ABERTOS DE RENDIMENTO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS |                         |                                |                      |                        |                               |                             |                               |                             | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         | NÍVEL DE RISCO |        |        |        |         |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                       | Sociedade Gestora       | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões            |                        | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos                  |        |        |        |         | 1 Ano          | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                            |                         |                                | Subscrição           | Resgate                |                               |                             |                               |                             | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |                |        |        |        |         |
|                            |                         |                                |                      |                        |                               |                             |                               |                             |                          |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| Imofomento                 | BPI Gestão de Activos   | 1,09%                          | 1,5%                 | Min: 0% - Max: 2%      | 500 EUR                       | 6 meses                     | 498,2                         | 5,9165                      | 2,25                     | 3,38   | 3,56   | 3,39   | 2,41    | 2              | 2      | 2      | 2      | 2       |
| Fundimo                    | Caixa Gestão de Activos | 1,0247%                        | Min: 0% - Max: 1,75% | 2%                     | 100 EUR                       | 6 meses                     | 617,1                         | 7,8912                      | 4,60                     | 5,44   | 5,44   | 4,95   | 2,18    | 1              | 1      | 1      | 1      | 2       |
| IMOFID                     | Fidelidade              | 1,2024%                        | Min: 0% - Max: 2%    | Min: 0% - Max: 2%      | 1.000 EUR                     | 6 meses                     | 203,0                         | 44,7143                     | 4,58                     | 2,74   | 2,95   | 3,28   | 0,99    | 3              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Imopoupança -FEIIA         | Fundiestamo             | 1,13%                          | Min: 0% - Max: 1,5%  | Min: 0% - Max: 2%      | 500 EUR                       | 6 meses                     | 83,5                          | 5,7922                      | 1,47                     | 1,80   | 3,37   | 3,68   | 3,97    | 1              | 2      | 2      | 2      | 2       |
| NB Património              | GNB Real Estate         | 1,2108%                        | 0,5%                 | 0%                     | 500 EUR                       | 6 meses                     | 189,6                         | 7,4694                      | -5,99                    | -6,06  | -2,88  | -1,32  | -5,11   | 4              | 4      | 4      | 3      | 4       |
| Valor Prime                | Montepio Valor          | 1,3817%                        | 0%                   | 0,25%                  | 100 EUR                       | 6 meses                     | 278,8                         | 9,0150                      | 3,10                     | 3,61   | 3,77   | 3,47   | 0,56    | 1              | 1      | 1      | 1      | 2       |
| VIP                        | Silvip                  | 1,2653%                        | Min: 0% - Max: 1%    | Min: 0,25% - Max: 1,5% | 5 UP's                        | 6 meses                     | 326,7                         | 9,6391                      | 3,99                     | 3,92   | 4,01   | 3,66   | 3,08    | 1              | 1      | 1      | 1      | 1       |

#### FUNGEPI

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS |                   |                                |            |         |                               |                             |                               |                             | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         | NÍVEL DE RISCO |        |        |        |         |
|----------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                       | Sociedade Gestora | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos                  |        |        |        |         | 1 Ano          | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                            |                   |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |                |        |        |        |         |
|                            |                   |                                |            |         |                               |                             |                               |                             |                          |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| Fungere - FUNGEPI          | GNB Real Estate   | 0,5997%                        | 0%         | 0%      | 15.000 EUR                    | 6 meses                     | 109,9                         | 1,4060                      | -3,57                    | -10,00 | -9,64  | -7,02  | -10,15  | 3              | 4      | 4      | 4      | 4       |
| Novo Banco - FUNGEPI       | GNB Real Estate   | 0,5988%                        | 0%         | 6%      | 15.000 EUR                    | 6 meses                     | 190,3                         | 0,8976                      | -3,44                    | -8,13  | -11,12 | -8,16  | -11,78  | 2              | 4      | 5      | 4      | 4       |
| Novo Banco II - FUNGEPI    | GNB Real Estate   | 0,5833%                        | 0%         | 0%      | 15.000 EUR                    | 6 meses                     | 114,0                         | 1,4823                      | -18,77                   | -17,70 | -15,80 | -10,60 | -11,41  | 5              | 5      | 4      | 4      | 4       |

## FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO PARA O ARRENDAMENTO HABITACIONAL (FIIAH'S)

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS    |                        |                                |            |         |                               |                             |                               | RENDIBILIDADE ANUALIZADA    |         |        |        |        | NÍVEL DE RISCO |       |        |        |        |         |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                          | Sociedade Gestora      | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos |        |        |        |                | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                               |                        |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano   | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos        |       |        |        |        |         |
| Addressa Arrendamento - FIIAH | Square Asset Managment | 1,626%                         | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 52,2                          | 93,0240                     | 6,40    | 4,27   | 3,06   | 1,53   | -0,59          | 4     | 3      | 3      | 3      | 3       |

\* - O Fundo CA Arrendamento Habitacional - FIIAH passou a denominar-se por Addressa Arrendamento - FIIAH

## FUNDOS FLORESTAIS

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS |                       |                                |            |         |                               |                             |                               | RENDIBILIDADE ANUALIZADA    |         |        |        |        | NÍVEL DE RISCO |       |        |        |        |         |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                       | Sociedade Gestora     | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos |        |        |        |                | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                            |                       |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano   | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos        |       |        |        |        |         |
| Josiba Florestal - FEIIF   | BPI Gestão de Activos | 0,38%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 27,0                          | 1.104,0125                  | 3,24    | 2,51   | 2,57   | 2,66   | 2,28           | 2     | 2      | 2      | 2      | 2       |

## FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS            |                        |                                |            |         |                               |                             |                               | RENDIBILIDADE ANUALIZADA    |         |        |        |        | NÍVEL DE RISCO |       |        |        |        |         |
|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|--------|--------|--------|----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                                  | Sociedade Gestora      | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos |        |        |        |                | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                                       |                        |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano   | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos        |       |        |        |        |         |
| FundoLis                              | Caixa Gestão de Ativos | 0,7152%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 46,7                          | 376,2798                    | -7,10   | -5,13  | -2,42  | -3,86  |                | 3     | 3      | 3      | 4      |         |
| Imoplanus                             | Caixa Gestão de Ativos | 0,8833%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,6                           | 406,9178                    | -3,40   | -2,48  | -1,75  | -2,93  | -2,47          | 2     | 2      | 2      | 4      | 3       |
| Maia Imo - FEIIF                      | Caixa Gestão de Ativos | 2,0698%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 2,7                           | 442,2307                    | -7,48   | -9,25  | -8,35  | -8,25  | -7,66          | 2     | 3      | 4      | 4      | 5       |
| Multinvest                            | Caixa Gestão de Ativos | 0,7418%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 10,1                          | 253,7680                    | -1,96   | -3,31  | -1,79  | -3,93  | -5,82          | 3     | 3      | 3      | 4      | 4       |
| ImoValorCA - FEIIF                    | Crédito Agrícola Gest  | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 25,2                          | 0,5891                      | -11,96  | -7,25  | -6,10  | -5,35  |                | 5     | 4      | 4      | 4      |         |
| Eurofundo - FEIIF                     | ECS                    | 0,3581%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 35,9                          | 898,8065                    | -0,22   | -6,38  | -6,47  | -6,98  | -7,01          | 2     | 4      | 4      | 4      | 4       |
| Lusofundo                             | ECS                    | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 62,7                          | 7,1645                      | 1,57    | -8,41  | -6,34  | -4,21  | 6,84           | 3     | 5      | 4      | 4      | 7       |
| FNRE - Imoresidências - FEIIF         | Fundiestamo            | 1,4225%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 21,7                          | 1,0437                      | -2,01   |        |        |        |                |       |        |        |        |         |
| Fimes Oriente                         | GNB Real Estate        | 0,4304%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 88,6                          | 1.041,7612                  | -6,28   | -5,01  | -4,21  | -2,86  | 0,21           | 3     | 3      | 3      | 3      | 6       |
| Fundes - FEIIF                        | GNB Real Estate        | 0,5735%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 91,3                          | 365,3283                    | -7,73   | -9,06  | -6,51  | -4,74  | -9,43          | 4     | 4      | 4      | 3      | 4       |
| Guebar - FEIIF                        | GNB Real Estate        | 0,4263%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 11,0                          | 783,2511                    | -0,79   | 0,01   | 0,28   | -1,44  | -2,24          | 2     | 2      | 2      | 3      | 3       |
| ImoGestão                             | GNB Real Estate        | 0,5701%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 41,5                          | 0,0709                      | -0,83   | -0,49  | -4,96  | -3,05  | -59,19         | 1     | 2      | 3      | 3      | 7       |
| ImoInvestimento - FEIIF               | GNB Real Estate        | 0,4601%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 33,0                          | 0,1658                      | -37,44  | -35,59 | -26,47 | -18,16 |                | 7     | 7      | 6      | 6      |         |
| NB Alta Vista                         | GNB Real Estate        | 4,3634%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,6                           | 312,6244                    | 5,00    | 0,05   | -2,01  | -2,98  | -9,07          | 5     | 4      | 4      | 4      | 4       |
| Promofundo - FEIIF                    | GNB Real Estate        | 0,9234%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 17,7                          | 11,9539                     | -3,95   | -13,78 |        |        |                | 2     | 5      |        |        |         |
| Unicampus - FEIIF                     | GNB Real Estate        | 0,6195%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 10,8                          | 961,8840                    | -12,30  | -3,63  | -0,49  | 2,02   | 3,21           | 6     | 5      | 5      | 4      | 4       |
| Fimmo - FEIIF                         | Interfundos            | 0,5851%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 27,3                          | 112,1152                    | 0,14    | 3,31   | 1,82   | 1,97   | 2,01           | 2     | 3      | 3      | 3      | 5       |
| Fundial - FEIIF                       | Interfundos            | 0,5514%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 10,6                          | 27,5222                     | -9,51   | -6,94  | -5,64  | -6,98  | -10,14         | 3     | 3      | 3      | 4      | 5       |
| Fundipar - FEIIF                      | Interfundos            | 0,4662%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 18,3                          | 2.656,8157                  | 0,30    | 0,33   | -3,78  |        | 5,64           | 2     | 2      | 3      | 3      | 7       |
| Impromoção                            | Interfundos            | 1,1968%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 20,4                          | 549,7517                    | -3,37   | -6,53  | -5,16  | -2,13  | -5,64          | 3     | 4      | 3      | 4      | 4       |
| Monumental Residence - SEIICF, SICAFI | Interfundos            | 0,6121%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 18,7                          | 0,6257                      | -17,97  | -20,53 |        |        |                | 6     | 6      |        |        |         |
| Oceanico II - FEIIF                   | Interfundos            | 0,2725%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 83,1                          | 26,7647                     | -0,33   | -2,17  | -3,18  | -2,73  | -4,10          | 1     | 2      | 3      | 3      | 7       |
| Oceanico III - FEIIF                  | Interfundos            | 1,0811%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 5,7                           | 0,2541                      | 6,50    | 0,61   | 0,05   | -0,74  |                | 5     | 5      | 4      | 4      |         |
| Predicaima                            | Interfundos            | 0,2906%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 30,4                          | 771,6966                    | 1,68    | 0,36   | -0,05  | -0,24  | -1,40          | 2     | 2      | 2      | 2      | 4       |
| Predicapital - FEIIF                  | Interfundos            | 0,2302%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 81,8                          | 97,7695                     | 0,42    | -3,25  | -2,31  |        |                | 2     | 3      | 3      |        |         |
| Sand Capital - FEIIF                  | Interfundos            | 0,3049%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 65,3                          | 0,4040                      | -0,73   | -0,23  | -2,53  | -10,34 | -39,04         | 1     | 2      | 3      | 4      | 7       |
| Stone Capital - FEIIF                 | Interfundos            | 0,5428%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 13,8                          | 0,4122                      | -6,62   | -1,03  | -1,36  | -9,65  | -38,86         | 4     | 3      | 3      | 4      | 7       |
| TDF                                   | Interfundos            | 0,5343%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 89,2                          | 14,3524                     | 20,73   | 18,17  | 11,84  | 9,39   | 5,62           | 7     | 7      | 7      | 6      | 5       |
| Imomavás                              | Montepio Valor         | 0,7314%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,6                           | 329,2930                    | -5,20   | -7,67  | -6,50  | -4,84  | -10,37         | 3     | 3      | 3      | 3      | 6       |
| Beirafundo                            | Norfin                 | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,4                           | 17,1609                     | -8,29   | 22,01  |        |        |                | 7     | 7      |        |        |         |
| Multiusos Oriente - FEIIF             | Norfin                 | 0,2105%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 50,3                          | 663,9706                    | -5,43   | -2,71  | -3,06  | -2,31  |                | 2     | 2      | 2      | 3      |         |
| Novimove                              | Norfin                 | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 10,3                          | 3,4962                      | -0,65   | -0,45  | -0,57  | -4,93  | -4,54          | 2     | 2      | 1      | 4      | 4       |

## FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS |                         |                                |            |         |                               |                             |                               |                             | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         | NÍVEL DE RISCO |        |        |        |         |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                       | Sociedade Gestora       | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos                  |        |        |        |         | 1 Ano          | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                            |                         |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |                |        |        |        |         |
|                            |                         |                                |            |         |                               |                             |                               |                             |                          |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| Trindade                   | Norfin                  | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 46,3                          | 5,9948                      | 12,00                    | 13,41  | 13,87  | 9,72   | 1,86    | 5              | 5      | 5      | 4      | 4       |
| Imopredial                 | Profile                 | 1,7309%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 124,2                         | 2,8160                      | 1,66                     | -3,16  | -4,92  | -6,80  | -6,69   | 3              | 3      | 4      | 4      | 4       |
| Atlantis                   | Silvip                  | 2,9758%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,3                           | 1.631,9584                  | -6,64                    | 35,62  | 18,69  |        |         | 6              | 7      | 7      |        |         |
| ICON - SICAFI              | Silvip                  | 0,7369%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 21,7                          | 54,0656                     | -17,83                   |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| Marathon                   | Silvip                  | 1,8721%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,1                           | 2.299,9789                  | 3,60                     | 14,69  |        |        |         | 5              | 7      |        |        |         |
| Turirent                   | Square Asset Management | 1,0502%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,1                           | 566,4638                    | 2,91                     | -1,46  | 1,78   | 0,35   | -3,01   | 3              | 3      | 4      | 4      | 4       |

## FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS             |                            |                                |            |         |                               |                             |                               |                             | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         | NÍVEL DE RISCO |        |        |        |         |
|--|----------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                                   | Sociedade Gestora          | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira 30/04/2021 10*6 Euro | Valor da UP 31/05/2021 Euro | Últimos                  |        |        |        |         | 1 Ano          | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|  |                            |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             |                               |                             | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |                |        |        |        |         |
|  |                            |                                |            |         |                               |                             |                               |                             |                          |        |        |        |         |                |        |        |        |         |
| Crescendis                             | Caixa Gestão de Ativos     | 0,7945%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 11,1                          | 532,1541                    | -16,41                   | -9,38  | -6,83  | -3,79  | -0,78   | 6              | 6      | 5      | 5      | 4       |
| Gaia Douro - FEIIF                     | Caixa Gestão de Ativos     | 1,0985%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 15,5                          | 2.719,1185                  | 17,76                    | 14,39  | 15,98  | 15,69  | 7,83    | 3              | 3      | 3      | 3      | 6       |
| Salinas                                | Caixa Gestão de Ativos     | 0,577%                         | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 22,4                          | 3.741,5774                  | -2,21                    | 1,60   | 8,87   | 20,92  | 6,84    | 5              | 4      | 4      | 7      | 6       |
| Saudeinveste                           | Caixa Gestão de Ativos     | 0,5142%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 171,9                         | 2.086,0102                  | 6,22                     | 7,14   | 7,47   | 8,64   | 5,93    | 1              | 2      | 2      | 3      | 3       |
| Fundiestamo I - FEIIF                  | Fundiestamo                | 0,9373%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 169,2                         | 1.171,6780                  | 6,18                     | 7,21   | 7,62   | 6,58   | 4,55    | 2              | 2      | 2      | 2      | 2       |
| Arrábida - FEIIF                       | GNB Real Estate            | 1,8571%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 13,7                          | 193,1709                    | -14,05                   | -25,32 | -23,17 | -15,16 | -14,10  | 4              | 6      | 6      | 5      | 5       |
| Gestindustria - FEIIF                  | GNB Real Estate            | 0,5439%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,7                           | 1.447,5703                  | 2,17                     | 4,05   | 7,60   | 6,11   | 4,05    | 2              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Imoarruda                              | GNB Real Estate            | 1,0042%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,1                           | 714,1452                    | -5,53                    | -1,90  | -1,94  | -1,19  | -3,07   | 4              | 4      | 3      | 3      | 4       |
| Imocais - FEIIF                        | GNB Real Estate            | 0,5437%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 18,5                          | 95,2711                     | -14,81                   | -4,10  | -0,05  | 0,76   | 0,30    | 5              | 4      | 4      | 6      | 5       |
| Invesfundo VII                         | GNB Real Estate            | 0,4685%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,5                           | 178,0292                    | -2,76                    | -42,91 | -32,25 | -22,21 | -16,80  | 3              | 7      | 7      | 7      | 6       |
| Prediloc Capital - FEIIF               | GNB Real Estate            | 0,5757%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 15,0                          | 7,0395                      | -14,14                   | -12,07 | -9,16  | -6,14  | -8,30   | 5              | 5      | 4      | 4      | 4       |
| Rendifundo                             | GNB Real Estate            | 0,5737%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 9,8                           | 1.496,4967                  | -0,23                    | -1,57  | -0,34  | 1,52   | -0,83   | 2              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Imomarinas                             | Imofundos                  | 0,62%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 28,2                          | 46,1793                     | 1,07                     | 1,46   | 1,19   | -4,20  | -8,09   | 3              | 3      | 3      | 4      | 4       |
| Imoreal                                | Imofundos                  | 0,62%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 91,1                          | 79,8796                     | 11,99                    | 6,85   | 5,91   | 3,50   | -1,59   | 6              | 5      | 5      | 4      | 4       |
| Cimóvel                                | Interfundos                | 0,2771%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 56,9                          | 7,4365                      | 7,58                     | 8,46   | 7,89   | 7,61   | 4,63    | 2              | 2      | 2      | 2      | 3       |
| Fimobes - FEIIF                        | Interfundos                | 0,6297%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 7,4                           | 143,7321                    | 2,90                     | 2,03   | 5,51   | 7,82   | 3,61    | 3              | 3      | 4      | 4      | 4       |
| Imoal - FEIIF                          | Interfundos                | 0,621%                         | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 9,5                           | 1.482,5665                  | 4,62                     | 4,29   | 4,64   | 3,02   | 5,58    | 2              | 3      | 3      | 4      | 5       |
| Imocott - FEIIF                        | Interfundos                | 0,5712%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 12,0                          | 809,7503                    | -0,38                    | 1,41   | 9,69   | 6,72   | -0,94   | 2              | 2      | 4      | 4      | 5       |
| Imofarma - FEIIF - CA                  | Interfundos                | 0,2031%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 74,0                          | 6,4446                      | 6,20                     | 6,07   | 5,67   | 5,63   | 3,07    | 2              | 2      | 2      | 2      | 3       |
| Imorenda                               | Interfundos                | 0,4552%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 90,0                          | 4,9877                      | 1,69                     | 2,26   | 3,90   | 2,95   | 0,96    | 2              | 2      | 3      | 3      | 3       |
| Imosotto Acumulação                    | Interfundos                | 0,4161%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 51,5                          | 3,3732                      | -2,74                    | -0,72  | -3,45  | -3,20  | -2,81   | 2              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Imotur - FEIIF                         | Interfundos                | 0,2281%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 49,3                          | 213,8791                    | 23,94                    | 34,07  | 25,38  | 20,19  | 9,02    | 6              | 7      | 7      | 6      | 6       |
| Muti 24 - SEIICF, SICAFI               | Interfundos                | 1,399%                         | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 15,4                          | 0,3440                      | -18,97                   | -11,52 |        |        |         | 6              | 5      |        |        |         |
| Renda Predial                          | Interfundos                | 0,5203%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 116,5                         | 5,1435                      | 4,22                     | 3,80   | 2,97   | 2,85   | 2,76    | 1              | 2      | 2      | 2      | 2       |
| Fundinvest                             | Montepio Valor             | 0,3471%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 50,2                          | 3.727,2637                  | 6,43                     | 8,08   | 11,61  | 12,82  | 11,81   | 3              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| ImoUrbe                                | Montepio Valor             | 0,5821%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 14,6                          | 12,9441                     | -11,96                   | 6,35   | 10,89  | 12,24  | 5,03    | 5              | 6      | 6      | 5      | 6       |
| Europa                                 | Norfin                     | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 29,5                          | 13,5317                     | 1,58                     | 4,36   | 2,03   | 2,13   | 2,90    | 2              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Ibéria - FEIIF                         | Norfin                     | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 30,9                          | 0,0001                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00    | 1              | 1      | 1      | 1      | 1       |
| Imocar                                 | Norfin                     | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 45,2                          | 5,8238                      | 3,62                     | 5,89   | -2,60  | 0,99   | 3,46    | 2              | 4      | 4      | 4      | 4       |
| Maxirent                               | Refundos                   | 1,3563%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 82,6                          | 11,5228                     | 7,08                     | 6,47   | 6,49   | 5,81   | 1,54    | 3              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Imorent                                | Santander Asset Management | 0,7731%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,1                           | 2,2040                      | 3,32                     | 5,28   | 2,97   | 1,95   | -0,60   | 2              | 3      | 3      | 3      | 4       |
| Lusimovest                             | Santander Asset Management | 1,2722%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 102,0                         | 60,9831                     | 0,85                     | 0,88   | 0,83   | 2,07   | -0,04   | 1              | 1      | 2      | 2      | 3       |
| Novimovest                             | Santander Asset Management | 0,8861%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 255,0                         | 6,0634                      | 0,40                     | 0,87   | 1,29   | 1,72   | 0,05    | 1              | 1      | 1      | 1      | 2       |
| Imosede                                | SFS - Gestão de Fundos     | 0,3656%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 173,4                         | 839,7340                    | 4,51                     | 5,45   | 5,82   | 5,76   | 4,96    | 1              | 3      | 3      | 3      | 2       |
| Imosonae Dois - FEIIF                  | SFS - Gestão de Fundos     | 0,3751%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 142,7                         | 61,4747                     | 7,29                     | 7,68   | 8,35   | 8,84   | 9,14    | 3              | 2      | 2      | 2      | 3       |
| WTC - FEIIF                            | SFS - Gestão de Fundos     | 0,3824%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 71,3                          | 493,2057                    | -2,63                    | 1,41   | 1,62   | 3,01   |         | 3              | 3      | 3      | 3      | 3       |
| Fundigroup                             | Silvip                     | 0,5512%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 19,1                          | 3.035,8472                  | 30,96                    | 19,11  | 14,78  | 14,93  | 11,14   | 6              | 5      | 4      | 5      | 4       |
| Imovedras                              | Silvip                     | 0,4069%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 21,4                          | 4.361,6171                  | 6,65                     | 17,52  | 15,39  | 30,21  | 18,00   | 2              | 5      | 5      | 7      | 6       |
| Territórios de Baixa Densidade - FEIIF | TF Turismo Fundos          | 0,46%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 40,4                          | 101,8536                    | 4,31                     | 1,69   |        |        |         | 4              | 3      |        |        |         |
| Turístico                              | TF Turismo Fundos          | 0,94%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 48,2                          | 9,6355                      | -1,37                    | 1,56   | 2,36   | 3,11   | 2,92    | 2              | 2      | 3      | 2      | 2       |
| Turístico II                           | TF Turismo Fundos          | 0,91%                          | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 91,2                          | 88,4399                     | -1,43                    | 1,25   | 2,30   | 2,22   | 2,11    | 2              | 2      | 3      | 2      | 2       |

## FUNDOS EM LIQUIDAÇÃO

| CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS         |                        |                                |            |         |                               |                             |            | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |         |        |        |        | NÍVEL DE RISCO |       |        |        |        |         |
|------------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|---------|--------|--------|--------|----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Nome                               | Sociedade Gestora      | Tx Encargos Correntes 2019 (2) | Comissões  |         | Montante mínimo de subscrição | Antecedência Mínima Resgate | Carteira   | Valor da UP              | Últimos |        |        |        |                | 1 Ano | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                                    |                        |                                | Subscrição | Resgate |                               |                             | 30/04/2021 | 31/05/2021               | 1       | 2      | 3      | 5      | 10             |       |        |        |        |         |
|                                    |                        |                                |            |         |                               |                             | 10*6 Euro  | Euro                     | Ano     | Anos   | Anos   | Anos   | Anos           |       |        |        |        |         |
| Porto D' Ouro - FEIIF              | Caixa Gestão de Ativos | 0,6091%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 24,9       | 1.484,3184               | 6,86    | 5,16   | 12,00  | 8,61   | 3,71           | 5     | 4      | 5      | 5      | 4       |
| Montepio Arrendamento - FIIFAH     | Montepio Valor         | 1,3825%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 23,2       | 896,8550                 | -2,01   | -0,49  | -0,19  | 0,09   |                | 1     | 2      | 2      | 2      |         |
| Montepio Arrendamento III - FIIFAH | Montepio Valor         | 1,3647%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 40,8       | 823,5886                 | -2,80   | -1,84  | -1,51  | -1,79  |                | 1     | 2      | 2      | 2      |         |
| Solução Arrendamento - FIIFAH      | Norfin                 | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 209,5      | 4,8203                   | -3,89   | -0,01  | 1,36   | 1,72   |                | 3     | 3      | 3      | 3      |         |
| Arrendamento Mais - FIIFAH         | Norfin                 | n.a.                           | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 133,4      | 4,3264                   | -13,25  | -5,78  | -2,96  | -1,19  |                | 5     | 4      | 4      | 4      |         |
| Banif Gestão Imobiliária - FEIIF   | Profile                | 2,9202%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 5,7        | 227,7811                 | -9,86   | -17,21 | -19,11 | -17,54 | -12,87         | 3     | 5      | 5      | 5      | 4       |
| Banif Property - FEIIF             | Profile                | 0,8393%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 4,6        | 50,1660                  | -22,58  | -17,25 | -15,89 | -10,98 | -6,85          | 5     | 4      | 4      | 4      | 4       |
| Banif Renda Habitação - FIIAH      | Profile                | 1,9792%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 6,4        | 104,8396                 | 18,30   | -23,94 | -20,44 | -17,96 | -11,95         | 5     | 7      | 6      | 6      | 5       |
| Citation                           | Profile                | 0,2514%                        | n.a.       | n.a.    | n.a.                          | n.a.                        | 5,1        | 150,6479                 | -10,51  | -6,58  | -17,13 | -22,71 | -19,23         | 4     | 5      | 5      | 6      | 6       |

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas no artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015.

## RESUMO ESTATÍSTICO

| CATEGORIAS DE FUNDOS                      |               |  | RENDIBILIDADE ANUALIZADA |        |        |        |         |
|---|---------------|--|--------------------------|--------|--------|--------|---------|
|   |               |  | 1 Ano                    | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
| <b>Fundos Abertos de Acumulação</b>       | <b>Máximo</b> |  | 5,11                     | 5,34   | 4,87   | 4,38   | 3,80    |
|   | <b>Média</b>  |  | 0,31                     | 0,80   | 1,14   | 0,46   | -1,44   |
|   | <b>Mínimo</b> |  | -3,05                    | -3,68  | -4,25  | -5,20  | -7,44   |
| <b>Fundos Abertos de Rendimento</b>       | <b>Máximo</b> |  | 4,60                     | 5,44   | 5,44   | 4,95   | 3,97    |
|   | <b>Média</b>  |  | 2,00                     | 2,12   | 2,89   | 3,02   | 1,15    |
|   | <b>Mínimo</b> |  | -5,99                    | -6,06  | -2,88  | -1,32  | -5,11   |
| <b>FUNGEPI's</b>                          | <b>Máximo</b> |  | -3,44                    | -8,13  | -9,64  | -7,02  | -10,15  |
|   | <b>Média</b>  |  | -8,59                    | -11,94 | -12,18 | -8,59  | -11,11  |
|   | <b>Mínimo</b> |  | -18,77                   | -17,70 | -15,80 | -10,60 | -11,78  |
| <b>FIIAH's</b>                            | <b>Máximo</b> |  | 6,40                     | 4,27   | 3,06   | 1,53   | -0,59   |
|   | <b>Média</b>  |  | 6,40                     | 4,27   | 3,06   | 1,53   | -0,59   |
|   | <b>Mínimo</b> |  | 6,40                     | 4,27   | 3,06   | 1,53   | -0,59   |
| <b>Fundos Florestais</b>                  | <b>Máximo</b> |  | 3,24                     | 2,51   | 2,57   | 2,66   | 2,28    |
|   | <b>Média</b>  |  | 3,24                     | 2,51   | 2,57   | 2,66   | 2,28    |
|   | <b>Mínimo</b> |  | 3,24                     | 2,51   | 2,57   | 2,66   | 2,28    |
| <b>Fundos Fechados de Desenvolvimento</b> | <b>Máximo</b> |  | 20,73                    | 35,62  | 18,69  | 9,72   | 6,84    |
|   | <b>Média</b>  |  | -3,41                    | -1,59  | -2,14  | -3,33  | -8,05   |
|   | <b>Mínimo</b> |  | -37,44                   | -35,59 | -26,47 | -18,16 | -59,19  |
| <b>Fundos Fechados de Arrendamento</b>    | <b>Máximo</b> |  | 30,96                    | 34,07  | 25,38  | 30,21  | 18,00   |
|   | <b>Média</b>  |  | 1,56                     | 2,18   | 3,26   | 4,42   | 2,01    |
|   | <b>Mínimo</b> |  | -18,97                   | -42,91 | -32,25 | -22,21 | -16,80  |

## ÍNDICE IMOBILIÁRIO APFIPP

| Designação                | N.º de Fundos no Índice | Quota de Mercado (%)** | Valor do Índice 30/04/2021 | TAXA DE CRESCIMENTO ANUALIZADA (%) |        |        |        |         |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
|                           |                         |                        |                            | 1 Ano                              | 2 Anos | 3 Anos | 5 Anos | 10 Anos |
|                           |                         |                        |                            | Base: 31-12-1999 = 1,000           |        |        |        |         |
| Índice Imobiliário APFIPP | 17                      | 39,2%                  | 1.491,31                   | 2,96                               | 3,48   | 3,32   | 2,60   | 0,06    |
| Índice Fundos Abertos     | 9                       | 86,7%                  | 1.607,79                   | 2,70                               | 3,51   | 3,84   | 3,14   | 0,49    |
| Índice Fundos Fechados    | 8                       | 15,8%                  | 1.112,10                   | 2,39                               | 2,90   | 1,14   | 0,54   | -1,55   |

\* - As percentagens apresentadas nesta coluna são calculadas com base nos montantes geridos no final do trimestre anterior.

## ADVERTÊNCIAS

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

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

As informações constantes desta publicação foram elaboradas de acordo com os métodos de cálculo nela referidos, tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de mercados regulamentados S.A., pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e por outras fontes consideradas fiáveis.

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

A APFIPP não exclui a validade de outros métodos de cálculo para apuramento da rentabilidade ou volatilidade dos fundos identificados nesta publicação ou para a sua inclusão em classes de risco.

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

As rendibilidades passadas dos fundos, não constituem garantia de rendibilidades futuras.

É apresentada para cada Fundo Aberto a respectiva Taxa de Encargos Correntes que tem por referência o último ano civil.

## COMISSÕES

Não estão consideradas nos cálculos as comissões de subscrição e resgate, que variam de acordo com as condições estabelecidas no regulamento de gestão de cada fundo.

## FISCALIDADE

Os valores das unidades de participação apresentados até 30 de Junho de 2015 são líquidos de impostos. Na sequência da publicação do Decreto-Lei n.º 7/2015, de 13 de Janeiro de 2015, que alterou o Regime de Tributação dos Organismos de Investimento Colectivo, os valores das unidades de participação apresentados para períodos após 1 de Julho de 2015 não incluem o imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate.

Deste modo, os cálculos de rentabilidade e risco que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelo Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

## MÉTODOS DE CÁLCULO

### RENTABILIDADE

As rendibilidades são calculadas a partir dos valores patrimoniais das unidades de participação líquidas de impostos.

Até 30 de Junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo já se encontram deduzidos do imposto devido, enquanto que, após 1 de Julho de 2015, esses valores são brutos do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate. Assim, os cálculos de rentabilidade que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

O cálculo é efectuado aplicando as expressões abaixo indicadas que consideram o reinvestimento dos rendimentos distribuídos nas unidades de participação do próprio fundo sem comissão, ao valor patrimonial líquido corrigido à data em que a distribuição é reflectida na unidade de participação. No cálculo das rendibilidades não foram considerados eventuais encargos de subscrição ou resgate.

A partir de 30 de Dezembro de 2005, inclusivé, as rendibilidades e o risco passaram a ser calculados com base na data de valorização das Unidades de Participação (UP), em vez de na data de divulgação, como vinha acontecendo até então. Assim, a partir desta data, a UP final considerada será sempre a valorizada no dia a que se referem os cálculos. No entanto, as UP anteriores a 30 de Dezembro de 2005 não foram modificadas, pelo que os cálculos efectuados para períodos iniciados antes dessa data, terão como valor inicial a UP divulgada e não a valorizada na data de início do período.

Contudo, o valor da UP apresentada neste ficheiro é o que foi divulgado pela Sociedade Gestora com a data em questão e, portanto, pode não ser o que foi utilizado para o cálculo das rendibilidades e risco.

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

$$\text{RENTABILIDADE ANUALIZADA} = \left[ \frac{VPL_f}{VPL_i} \times \prod_{t=1}^f \left( 1 + \frac{R_j}{VPL_{d,t}} \right) \right]^{365/n} - 1$$

VPL<sub>f</sub> - Valor patrimonial líquido no fim do período  
R<sub>j</sub> - Rendimento distribuído na data j

VPL<sub>i</sub> - Valor patrimonial líquido no início do período  
VPL<sub>d</sub> - Valor patrimonial líquido à data da Distribuição

N - Número de dias decorridos no intervalo de cálculo

### VOLATILIDADE

É obtida a partir do cálculo do desvio-padrão das rendibilidades semanais, ou mensais, nos casos em que os Fundos não divulguem o valor da unidade de participação com uma frequência mínima semanal, de acordo com a seguinte expressão:

$$\text{VOLATILIDADE} = \sqrt{\frac{m}{(T-1)} \sum_{i=1}^m (x_i - \bar{x})^2} \times 100$$

$$x_i = \left( \frac{UP_i}{UP_{i-1}} \right) \times \left( 1 + \frac{R_j}{UP_i} \right) - 1$$

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_i$$

UP<sub>f</sub> - Valor da Unidade de Participação no fim do período  
R<sub>j</sub> - Rendimento distribuído por unidade de participação na data j  
n - Número de dias decorridos no intervalo objecto de cálculo  
UP<sub>t</sub> - Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

UP<sub>i</sub> - Valor da Unidade de Participação no início do período  
UP<sub>j</sub> - Valor da Unidade de Participação à data da distribuição  
m - É igual a 52 ou 12 consoante as rendibilidades consideradas sejam semanais ou mensais  
T - Número de observações de rendibilidades (semanais ou mensais), observadas no período

### NÍVEL DE RISCO

A classificação do nível de risco é efectuada de acordo com a seguinte tabela:

| Classe de Risco | Intervalo da Volatilidade |           |
|-----------------|---------------------------|-----------|
|                 | Maior que ou igual a      | Menor que |
| 1               | 0,00%                     | 0,50%     |
| 2               | 0,50%                     | 2,00%     |
| 3               | 2,00%                     | 5,00%     |
| 4               | 5,00%                     | 10,00%    |
| 5               | 10,00%                    | 15,00%    |
| 6               | 15,00%                    | 25,00%    |
| 7               | 25,00%                    |           |

### ÍNDICE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DA APFIPP

O Índice de Fundos de Investimento Imobiliário da APFIPP integra os Fundos de Investimento Imobiliário constantes da presente publicação e é calculado a partir do Valor Líquido Global destes Fundos, em final de mês, e do respectivo número de unidades de participação em circulação na mesma altura. O cálculo é efectuado de acordo com as expressões abaixo indicadas que assumem que os rendimentos eventualmente distribuídos em cada mês / período por um determinado fundo, ocorre no início do período e é distribuído pelo número de unidades de participação em circulação no final do mês / período anterior.

O número de Fundos que integra o Índice varia em função do número de Fundos que consta desta publicação. Contudo, a inclusão de novos Fundos e/ou exclusão de Fundos do Índice, não provoca, só por si, oscilações no seu valor.

$$(\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{t,t+1} = \frac{\sum_{1}^{N_{t+1}} \text{VLGF}_{t+1}}{1} \quad (\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{0,t+1} = (\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{0,t} * (\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{t,t+1}$$

$$(\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{t,t+1} = \frac{\sum_{1}^{N_{t+1}} \text{VLGF}_t \frac{N_{up,t+1}}{N_{up,t}}}{\sum_{1}^{N_t} \text{VLGF}_t} - \sum_{1}^{N_t} dt_{t+1} N_{up,t} \quad (\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_0 = (\text{ÍNDICE F.I.I. APFIPP})_{12/1999} = 1000$$

VLGF<sub>t</sub> - Valor Líquido Global do Fundo no final do período t  
N<sub>up,t</sub> - Número de Unidades de Participação do Fundo em circulação no final do período t

dt - Valor Líquido distribuído por Unidade de Participação no período t  
N<sub>t</sub> - Número de Fundos que integram o Índice no final do período t

## CLASSIFICAÇÃO

Os Fundos de Investimento Imobiliário estão 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 activos das 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 aplicável aos Fundos de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (FIIAH) e as Sociedades de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (SIIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei n.º 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

Fundos de Reabilitação Urbana - 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, tal como previsto no artigo 71.º 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, tal como disposto no artigo 24.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Fundos Fechados de Desenvolvimento - 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. Menos de 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.

Fundos Fechados de Arrendamento - 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. Pelo menos 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.

Fundos em Liquidação - Fundos que se encontram em processo de liquidação.