



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

## **Relatório Estatístico Mensal**

### **Organismos de Investimento Alternativo Imobiliário**

Maio 2024

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

<b>ÍNDICE</b>	2
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	3
1. Evolução das Aplicações Específicas dos O.I.A. Imobiliário	5
2. Composição das Carteiras das Sociedades Gestoras	8
3. Ordenação das Sociedades Gestoras por tipo de fundos	9
4. Ordenação dos O.I.A. Imobiliário	14
5. Amostra	18
6. Lista de O.I.A. Imobiliário que alteraram a denominação	18

## **Advertências**

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

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

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

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

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

## **Amostra**

Com a entrada em vigor do Regulamento da CMVM n.º 2/2015 sobre “Regulamentação do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo”, os Fundos de Investimento Imobiliário passaram, a partir de Junho de 2015, a divulgar apenas a carteira de final de cada trimestre, divulgação essa que é assegurada pela CMVM, no respectivo sítio da internet, até ao final do mês subsequente ao trimestre a que a informação respeite.

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

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

## **Classificação dos Organismos de Investimento Imobiliário**

Os Organismos de Investimento Alternativo Imobiliário (O.I.A. 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** – O.I.A. Imobiliário constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do O.I.A. Imobiliário 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** – O.I.A. Imobiliário constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do O.I.A. Imobiliário 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)** – O.I.A. Imobiliário 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)** – O.I.A. Imobiliário 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** – O.I.A. Imobiliário 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** – O.I.A. Imobiliário 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** – O.I.A. Imobiliário 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 O.I.A. Imobiliário (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	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	61.686.395	3,42	61.648.695	3,38	99,94
- Terrenos Não Urbanizados	23.887.661	1,32	23.884.161	1,31	99,99
- Projectos de Construção de Reabilitação	374.050	0,02	374.050	0,02	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	1.519.968.490	84,23	1.540.945.103	84,56	101,38
- Construções Acabadas Não Arrendadas	245.669.941	13,61	229.813.349	12,61	93,55
- Direitos	7.943.185	0,44	7.943.185	0,44	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.859.529.722</b>	<b>103,04</b>	<b>1.864.608.543</b>	<b>102,32</b>	<b>100,27</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.859.529.722</b>	<b>103,04</b>	<b>1.864.608.543</b>	<b>102,32</b>	<b>100,27</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	12.146.868	0,67	12.181.499	0,67	100,29
- Numerário e Depósitos à ordem	44.506.882	2,47	34.475.814	1,89	77,46
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	102.617.183	5,69	114.636.954	6,29	111,71
- Descobertos	-	0,00	(38.623.463)	-2,12	
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>(38.623.463)</b>	<b>-2,12</b>	
- Adiantamentos por conta de imóveis	30.000	0,00	30.000	0,00	100,00
- Outros Valores Activos	37.146.968	2,06	35.823.322	1,97	96,44
- Recebimentos por conta de imóveis	(2.385.489)	-0,13	(2.450.579)	-0,13	102,73
- Outros Valores Passivos	(248.996.075)	-13,80	(198.416.549)	-10,89	79,69
<b>TOTAL</b>	<b>1.804.596.058</b>	<b>100,00</b>	<b>1.822.265.540</b>	<b>100,00</b>	<b>100,98</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.907.976.062	75,91	1.902.595.887	75,32	99,72
- Construções Acabadas Não Arrendadas	222.535.106	8,85	227.814.455	9,02	102,37
- Direitos	10.298.750	0,41	10.298.750	0,41	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>2.140.809.918</b>	<b>85,17</b>	<b>2.140.709.092</b>	<b>84,75</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>2.140.809.918</b>	<b>85,17</b>	<b>2.140.709.092</b>	<b>84,75</b>	<b>100,00</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	69.514.067	2,77	78.379.756	3,10	112,75
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	210.732.546	8,38	220.681.174	8,74	104,72
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	168.256.280	6,69	174.595.728	6,91	103,77
- Empréstimos Obtidos	(42.379.537)	-1,69	(42.583.529)	-1,69	100,48
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(42.379.537)</b>	<b>-1,69</b>	<b>(42.583.529)</b>	<b>-1,69</b>	<b>100,48</b>
- Outros Valores Activos	56.439.508	2,25	57.374.123	2,27	101,66
- Recebimentos por conta de imóveis	(315.500)	-0,01	(289.000)	-0,01	91,60
- Outros Valores Passivos	(89.592.146)	-3,56	(102.871.563)	-4,07	114,82
<b>TOTAL</b>	<b>2.513.465.135</b>	<b>100,00</b>	<b>2.525.995.779</b>	<b>100,00</b>	<b>100,50</b>

TOTAL FUNGEPI	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	3.810.132	1,92	3.901.498	1,97	102,40
- Terrenos Não Urbanizados	3.158.865	1,59	3.067.705	1,55	97,11
- Construções Acabadas Arrendadas	47.728.471	24,01	46.144.289	23,36	96,68
- Construções Acabadas Não Arrendadas	39.368.698	19,81	38.270.014	19,37	97,21
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>94.066.165</b>	<b>47,33</b>	<b>91.383.505</b>	<b>46,25</b>	<b>97,15</b>
- Participações em Sociedades Imobiliárias	15.448.093	7,77	15.365.029	7,78	99,46
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>109.514.258</b>	<b>55,10</b>	<b>106.748.534</b>	<b>54,03</b>	<b>97,47</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	925.159	0,47	1.623.397	0,82	175,47
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	83.626.420	42,08	83.795.460	42,41	100,20
- Adiantamentos por conta de imóveis	330.000	0,17	330.000	0,17	100,00
- Outros Valores Activos	8.786.167	4,42	8.712.217	4,41	99,16
- Recebimentos por conta de imóveis	(255.750)	-0,13	(359.000)	-0,18	140,37
- Outros Valores Passivos	(4.177.448)	-2,10	(3.283.119)	-1,66	78,59
<b>TOTAL</b>	<b>198.748.806</b>	<b>100,00</b>	<b>197.567.489</b>	<b>100,00</b>	<b>99,41</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	28.987.351	38,33	30.613.335	40,44	105,61
- Construções Acabadas Arrendadas	82.660.263	109,31	82.660.263	109,20	100,00
- Construções Acabadas Não Arrendadas	4.822.457	6,38	4.822.457	6,37	100,00
- Direitos	1.323.449	1,75	1.323.449	1,75	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>117.793.518</b>	<b>155,77</b>	<b>119.419.502</b>	<b>157,76</b>	<b>101,38</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>117.793.518</b>	<b>155,77</b>	<b>119.419.502</b>	<b>157,76</b>	<b>101,38</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	7.944.396	10,51	7.592.836	10,03	95,57
- Empréstimos Obtidos	(44.722.988)	-59,14	(44.760.635)	-59,13	100,08
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(44.722.988)</b>	<b>-59,14</b>	<b>(44.760.635)</b>	<b>-59,13</b>	<b>100,08</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	315.000	0,42	315.000	0,42	100,00
- Outros Valores Activos	3.825.930	5,06	2.938.079	3,88	76,79
- Recebimentos por conta de imóveis	(5.400.000)	-7,14	(5.400.000)	-7,13	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.135.670)	-5,47	(4.409.906)	-5,83	106,63
<b>TOTAL</b>	<b>75.620.186</b>	<b>100,00</b>	<b>75.694.876</b>	<b>100,00</b>	<b>100,10</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	39.702.519	71,26	39.702.519	71,24	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	5.334.341	9,57	5.334.341	9,57	100,00
- Direitos	8.423.023	15,12	8.423.023	15,11	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>53.459.883</b>	<b>95,95</b>	<b>53.459.883</b>	<b>95,93</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>53.459.883</b>	<b>95,95</b>	<b>53.459.883</b>	<b>95,93</b>	<b>100,00</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	303.879	0,55	304.700	0,55	100,27
- Numerário e Depósitos à ordem	820.497	1,47	306.693	0,55	37,38
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	6.551.694	11,76	7.061.807	12,67	107,79
- Empréstimos Obtidos	(1.162.362)	-2,09	(1.162.606)	-2,09	100,02
- Descobertos	(14.213)	-0,03	(14.213)	-0,03	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.176.575)</b>	<b>-2,11</b>	<b>(1.176.820)</b>	<b>-2,11</b>	<b>100,02</b>
- Outros Valores Activos	198.546	0,36	260.352	0,47	131,13
- Recebimentos por conta de imóveis	(248.132)	-0,45	(248.132)	-0,45	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.196.016)	-7,53	(4.239.808)	-7,61	101,04
<b>TOTAL</b>	<b>55.713.775</b>	<b>100,00</b>	<b>55.728.675</b>	<b>100,00</b>	<b>100,03</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.054.185.592	12,30	1.040.412.009	12,09	98,69
- Terrenos Não Urbanizados	445.661.111	5,20	449.684.479	5,23	100,90
- Projectos de Construção de Reabilitação	381.093.687	4,45	384.056.197	4,46	100,78
- Outros Projectos de Construção	1.723.760.073	20,11	1.711.237.242	19,89	99,27
- Construções Acabadas Arrendadas	6.219.071.665	72,54	6.227.253.565	72,37	100,13
- Construções Acabadas Não Arrendadas	711.291.101	8,30	727.950.304	8,46	102,34
- Direitos	32.294.107	0,38	32.294.107	0,38	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>10.567.357.336</b>	<b>123,26</b>	<b>10.572.887.903</b>	<b>122,88</b>	<b>100,05</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	12.018.380	0,14	11.964.207	0,14	99,55
- Participações em Sociedades Imobiliárias	264.884.143	3,09	266.637.350	3,10	100,66
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>10.844.259.859</b>	<b>126,49</b>	<b>10.851.489.461</b>	<b>126,12</b>	<b>100,07</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	2.024.620	0,02	2.030.774	0,02	100,30
- Numerário e Depósitos à ordem	501.676.502	5,85	468.193.166	5,44	93,33
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	305.453.987	3,56	361.544.257	4,20	118,36
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	16.882.561	0,20	17.230.556	0,20	102,06
- Empréstimos Obtidos	(2.528.164.466)	-29,49	(2.571.811.389)	-29,89	101,73
- Descobertos	(4.908.304)	-0,06	(4.830.841)	-0,06	98,42
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(2.533.072.770)</b>	<b>-29,55</b>	<b>(2.576.642.230)</b>	<b>-29,95</b>	<b>101,72</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	67.417.602	0,79	71.053.602	0,83	105,39
- Outros Valores Activos	369.327.362	4,31	437.684.331	5,09	118,51
- Recebimentos por conta de imóveis	(366.409.973)	-4,27	(411.311.914)	-4,78	112,25
- Outros Valores Passivos	(634.646.624)	-7,40	(617.035.366)	-7,17	97,23
<b>TOTAL</b>	<b>8.572.913.124</b>	<b>100,00</b>	<b>8.604.236.636</b>	<b>100,00</b>	<b>100,37</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	abril 2024		maio 2024		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.119.682.118	8,47	1.105.962.201	8,33	98,77
- Terrenos Não Urbanizados	512.410.156	3,88	516.338.864	3,89	100,77
- Projectos de Construção de Reabilitação	410.455.088	3,10	415.043.581	3,12	101,12
- Outros Projectos de Construção	1.723.760.073	13,04	1.711.237.242	12,88	99,27
- Construções Acabadas Arrendadas	9.782.739.291	73,99	9.804.933.447	73,82	100,23
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.223.687.303	9,26	1.228.670.579	9,25	100,41
- Direitos	60.282.513	0,46	60.282.513	0,45	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>14.833.016.542</b>	<b>112,19</b>	<b>14.842.468.428</b>	<b>111,75</b>	<b>100,06</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	12.018.380	0,09	11.964.207	0,09	99,55
- Participações em Sociedades Imobiliárias	280.332.236	2,12	282.002.379	2,12	100,60
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>15.125.367.158</b>	<b>114,40</b>	<b>15.136.435.014</b>	<b>113,97</b>	<b>100,07</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	14.475.367	0,11	14.516.972	0,11	100,29
- Numerário e Depósitos à ordem	625.387.502	4,73	590.571.662	4,45	94,43
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	708.981.829	5,36	787.719.651	5,93	111,11
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	185.138.840	1,40	191.826.284	1,44	103,61
<b>- Sub-Total Liquidez</b>	<b>1.533.983.538</b>	<b>11,60</b>	<b>1.584.634.569</b>	<b>11,93</b>	<b>103,30</b>
- Empréstimos Obtidos	(2.616.429.354)	-19,79	(2.660.318.160)	-20,03	101,68
- Descobertos	(4.922.517)	-0,04	(43.468.518)	-0,33	883,05
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(2.621.351.871)</b>	<b>-19,83</b>	<b>(2.703.786.677)</b>	<b>-20,36</b>	<b>103,14</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	68.092.602	0,52	71.728.602	0,54	105,34
- Outros Valores Activos	475.724.481	3,60	542.792.424	4,09	114,10
- Recebimentos por conta de imóveis	(375.014.845)	-2,84	(420.058.625)	-3,16	112,01
- Outros Valores Passivos	(985.743.979)	-7,46	(930.256.311)	-7,00	94,37
<b>TOTAL</b>	<b>13.221.057.085</b>	<b>100,00</b>	<b>13.281.488.995</b>	<b>100,00</b>	<b>100,46</b>

**2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (31-05-2024) - 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 Societárias Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	9.374,1	1	6	16.991,6	1	12	11.970,7	1	8	193.888,2	2	133	0,0			0,0			-78.141,2	3	-54	1.472,5	2	1	-327,5	0	0	-9.945,2	3	-7	145.283,3
BPI Gestão de Ativos	178.568,4	11	27	25.305,5	2	4	0,0			473.080,7	4	71	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-11.199,2	3	-2	665.755,5
Caixa Gestão de Ativos	53.618,4	3	8	34.221,4	2	5	1.674,0	0	0	626.403,6	6	91	0,0			0,0			-4.333,9	0	-1	0,0			-41,0	0	0	-23.474,3	6	-3	688.068,2
Carregosa - SGOIC	7.006,4	0	5	21.159,4	1	14	0,0			152.856,3	1	104	3.487,1	29	2	1.132,1	0	1	-37.879,0	1	-26	0,0			-400,0	0	0	-597,0	0	0	146.765,3
Civilira Gestão de Ativos	13.719,1	1	5	65.417,6	4	26	45.868,9	2	18	177.436,0	2	70	0,0			3.194,3	1	1	-49.141,9	2	-19	3.900,0	5	2	-5.516,7	1	-2	-1.486,2	0	-1	253.391,1
Crédito Agrícola Gest	29.315,2	2	27	47.776,8	3	45	374,1	0	0	31.681,9	0	30	0,0			0,0			0,0			0,0			-996,0	0	-1	-860,0	0	-1	107.291,9
Fidelidade - SGOIC	18.552,6	1	6	0,0			0,0			330.255,8	3	108	0,0			0,0			-42.583,5	2	-14	0,0			0,0			-1.436,4	0	0	304.788,4
Fundiestamo	34.921,2	2	12	0,0			32.120,0	2	11	232.392,4	2	78	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-1.339,3	0	0	298.094,3
Gef	88.306,3	6	9	336.344,1	21	34	443.750,8	21	45	140.762,7	1	14	0,0			89.392,1	32	9	-93.602,2	3	-10	3.160,0	4	0	-13.260,8	3	-1	-16.512,0	4	-2	978.340,9
Gesfimo	28.081,9	2	47	34.927,3	2	59	0,0			278,3	0	0	0,0			2.063,0	1	3	0,0			0,0			0,0			-6.054,1	2	-10	59.296,4
GFM Gestão de Ativos	3.669,2	0	10	6.085,8	0	16	5.941,0	0	15	36.721,6	0	96	0,0			0,0			-13.076,1	0	-34	0,0			-125,0	0	0	-830,2	0	-2	38.386,2
GNB - Gestão de Ativos	217.353,5	14	38	22.184,0	1	4	39.398,4	2	7	240.613,3	2	43	452,1	4	0	41.441,2	15	7	-1.364,4	0	0	330,0	0	0	-677,0	0	0	5.091,4	-1	1	564.822,6
Imofundos	16.596,8	1	7	21.278,5	1	9	0,0			203.346,1	2	87	0,0			0,0			0,0			0,0			-1.099,0	0	0	-6.176,5	2	-3	233.945,9
Imopolis	7.561,3	0	7	3.915,5	0	4	0,0			192.037,7	2	181	0,0			0,0			-93.863,3	3	-89	0,0			0,0			-3.675,3	1	-3	105.975,9
Imorendimento	12.245,2	1	8	41.771,8	3	26	103.095,3	5	63	142.087,9	1	87	0,0			0,0			-122.723,2	5	-75	1.992,7	3	1	-629,6	0	0	-15.186,0	4	-9	162.654,0
Insula Capital	89.119,4	6	12	35.925,3	2	5	287.567,2	14	37	897.454,4	8	117	4.730,8	40	1	2.980,8	1	0	-465.059,2	17	-60	879,3	1	0	-73.506,3	17	-10	-11.031,5	3	-1	769.060,2
Interfundos	34.793,4	2	4	164.524,7	10	20	94.176,1	4	11	655.991,1	6	78	0,0			65.150,0	23	8	-107.557,2	4	-13	347,4	0	0	-37.162,6	9	-4	-33.062,4	9	-4	837.200,5
Invest Gestão de Activos	25.241,2	2	76	37.114,6	2	112	24.448,1	1	74	9.548,2	0	29	1.210,6	10	4	0,0			0,0			0,0			-1.637,7	0	-5	-62.683,9	16	-189	33.241,0
Libertas	7.777,1	0	7	69.040,7	4	64	59.031,4	3	55	28.793,7	0	27	0,0			13.099,8	5	12	-53.999,2	2	-50	19.298,0	27	18	-32.945,0	8	-31	-2.312,9	1	-2	107.783,8
LYNX Asset Mangers	141.840,5	9	11	139.897,9	9	11	452.113,7	21	36	1.071.985,9	10	86	0,0			63.549,0	23	5	-484.221,9	18	-39	31.561,7	44	3	-183.987,5	44	-15	8.775,7	-2	1	1.241.514,9
Montepio Gestão de Ativos	129.916,8	8	27	11.570,6	1	2	33.497,4	2	7	349.217,9	3	73	0,0			0,0			-24.076,2	1	-5	0,0			-318,0	0	0	-19.299,4	5	-4	480.509,1
Nativa Capital (2)	137,6	0	1	10.549,5	1	80	0,0			7.872,9	0	60	0,0			0,0			-1.176,8	0	-9	0,0			-248,1	0	-2	-3.988,3	1	-30	13.146,8
Norfin	49.827,4	3	9	293.485,9	18	50	375.473,9	18	64	105.873,8	1	18	1.801,8	15	0	0,0			-214.020,7	8	-37	0,0			-53.887,1	13	-9	23.754,6	-6	4	582.309,6
Profile - SGOIC	10.966,9	1	12	1.754,7	0	2	27.291,0	1	29	55.162,4	0	59	0,0			0,0			0,0			0,0			-20,0	0	0	-1.369,2	0	-1	93.785,8
Refundos	10.698,1	1	9	40.532,7	2	33	21.365,9	1	17	175.875,1	2	143	0,0			0,0			-124.665,0	5	-102	0,0			-2.626,5	1	-2	1.417,4	0	1	122.597,8
Santander Asset Management	29.038,4	2	16	18.995,5	1	10	0,0			138.260,5	1	74	281,8	2	0	0,0			0,0			0,0			-56,7	0	0	-32,8	0	0	186.486,8
Silvip	28.556,1	2	5	15.797,7	1	3	18.036,7	1	3	524.487,3	5	100	0,0			0,0			-52.862,1	2	-10	0,0			0,0			-8.821,8	2	-2	525.193,9
Sierra IG	35.155,5	2	4	15.317,5	1	2	0,0			1.000.926,5	9	125	0,0			0,0			-230.723,5	9	-29	0,0			0,0			-16.889,8	4	-2	803.786,1
Southcap - SGOIC	50.556,0	3	11	0,0			0,0			467.271,6	4	101	0,0			0,0			-44.935,4	2	-10	0,0			0,0			-8.160,0	2	-2	464.732,2
Square Asset Management	145.364,5	9	8	20.729,7	1	1	0,0			2.053.378,0	19	112	0,0			0,0			-239.424,8	9	-13	30,0	0	0	-365,6	0	0	-149.447,0	39	-8	1.830.264,8
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	13.295,2	1	8	67.258,0	4	40	43.655,9	2	26	168.441,9	2	101	0,0			0,0			-124.355,8	5	-75	0,0			-10.042,0	2	-6	7.863,5	-2	5	166.116,6
TF Turismo Fundos	58.541,8	4	30	2.426,7	0	1	5.430,5	0	3	143.687,9	1	75	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-18.093,4	5	-9	191.993,6
Vila Gale Gest	4.919,1	0	6	0,0			0,0			65.814,9	1	83	0,0			0,0			0,0			8.757,0	12	11	-182,9	0	0	-402,6	0	-1	78.905,5
<b>Total</b>	<b>1.584.634,6</b>	<b>100</b>	<b>12</b>	<b>1.622.301,1</b>	<b>100</b>	<b>12</b>	<b>2.126.280,8</b>	<b>100</b>	<b>16</b>	<b>11.093.886,5</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>11.964,2</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>282.002,4</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-2.703.786,7</b>	<b>100</b>	<b>-20</b>	<b>71.728,6</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>-420.058,6</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>	<b>-387.463,9</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>	<b>13.281.489,0</b>

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

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

3 - ORDENAÇÃO DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. POR TIPO DE O.I.I. (Maio 2024)

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Imofundos	Imonegócios	6,37	8,16	-	52,75	22,40	2,86	-	-	-	-	(0,42)	(2,37)	233,95	12,84	2	260,65	12,64	2	0,04
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	0,00	-	-	77,37	21,80	-	-	-	(19,24)	-	-	(2,88)	154,70	8,49	3	200,76	9,74	3	0,20
Crédito Agrícola Gest	CA Imobiliário	25,48	45,30	0,38	12,03	15,73	-	-	-	-	-	(0,99)	(0,74)	96,61	5,30	4	99,41	4,82	4	(0,19)
Square Asset Management	CA Património Crescente	6,48	-	-	85,80	6,80	0,01	-	-	-	0,00	-	(10,30)	1.216,19			1.369,85			1,03
	Carteira Imobiliária	8,31	37,25	-	18,74	33,83	0,77	-	-	-	-	(0,71)	(0,24)	50,53			51,59			(0,30)
	Property Core Real Estate Fund	33,12	-	-	64,41	1,86	-	-	-	-	-	-	(10,98)	70,28	73,37	1	79,49	72,80	1	8,03

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Ativos	BPI Imofomento	27,36	-	-	60,73	10,08	0,99	-	-	-	-	-	(1,73)	634,73	25,13	2	651,49	24,38	2	1,12
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	7,08	-	-	85,11	5,46	-	-	-	-	-	-	(3,33)	638,30	25,27	1	676,64	25,33	1	(0,33)
Fidelidade - SGOIC	IMOFID	1,78	-	-	96,61	-	-	-	-	(13,18)	-	-	0,55	277,07	10,97	5	323,08	12,09	5	0,22
Fundiestamo	Imopoupança	13,48	-	-	83,52	2,64	-	-	-	-	-	-	(0,63)	81,06	3,21	7	81,86	3,06	7	0,69
Montepio Gestão de Activos	Valor Prime	31,40	-	-	58,47	7,33	1,02	-	-	-	-	-	(1,48)	363,72	14,40	4	375,99	14,07	4	1,93
GNB - Gestão de Ativos	GNB Património *	62,70	-	-	13,43	11,30	-	-	-	-	-	(0,18)	(0,41)	138,28	5,47	6	159,23	5,96	6	(0,73)
Silvip	Vip	3,17	-	-	76,66	19,21	-	-	-	-	-	-	(1,68)	392,84	15,55	3	403,45	15,10	3	0,14

SOCIEDADE GESTORA	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB - Gestão de Ativos	Novo Banco - FUNGEPI	42,45	3,46	-	22,93	19,02	-	-	7,64	-	0,16	(0,18)	2,70	197,57	100,00	1	201,21	100,00	1	(0,59)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
LYNX Asset Managers	Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana	5,83	-	23,50	63,46	3,70	1,02	-	-	(34,36)	0,24	(4,15)	(1,13)	75,69	100,00	1	130,27	100,00	1	0,10

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Ativos	Josiba Florestal	1,06	81,40	-	17,16	-	-	-	-	-	-	-	0,18	31,02	55,67	1	31,09	50,64	1	0,15
Fidelidade - SGOIC	Floresta de Portugal - FEIIF	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,26)	6,05	10,85	3	6,06	9,87	3	0,13
Nativa Capital (2)	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,74	56,46	-	-	-	42,13	-	-	(6,30)	-	(1,33)	(21,34)	13,15	23,59	2	18,69	30,44	2	(0,28)
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	Iberian Forest Fund	20,59	69,22	-	-	-	9,90	-	-	-	-	-	(0,54)	5,51	9,89	4	5,56	9,05	4	(0,06)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. 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	27,37	-	23,43	46,43	-	-	-	-	-	-	-	2,42	12,39			12,43			0,19
	Campos Costa - SIC	0,07	49,83	-	42,55	7,42	-	-	-	(46,36)	-	-	(0,48)	10,44			19,69			0,12
	Companhia das Nações Aliadas - SIC	0,59	-	-	99,39	-	-	-	-	(39,56)	-	-	(7,81)	62,00			117,84			0,40
	PGCF Propco - SIC*	5,07	-	13,83	80,42	-	-	-	-	(31,45)	-	-	(1,56)	34,15			51,50			0,46
	Imonor	0,64	81,41	-	2,87	15,07	-	-	-	-	-	(0,38)	(0,14)	8,52			8,57			(0,08)
JNV - SIC	10,55	0,84	7,84	57,44	16,32	-	-	-	(25,12)	5,97	(1,20)	(0,56)	17,79	1,69	17	24,68	1,92	13	4,29	
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	3,08	96,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	8,24			8,26			(0,07)
	Fundolis	20,56	79,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,23)	18,45			18,68			(0,35)
	Gaia Douro	7,05	39,34	7,65	45,92	-	-	-	-	(3,53)	-	-	(1,03)	20,87			21,87			0,55
	Maia Imo	0,76	43,94	-	13,82	41,39	-	-	-	(56,36)	-	(0,65)	(7,91)	2,21	0,58	26	6,32	0,45	27	(1,15)
Carregosa - SGOIC	Aristocrata - SIC	0,34	-	-	99,60	-	-	-	-	(54,91)	-	-	0,27	9,83			21,69			(0,10)
	Arquimedes	1,59	-	-	97,26	-	-	-	-	(14,83)	-	-	(1,47)	15,12			18,31			8,88
	Athos - SIC	9,10	0,04	-	79,52	5,92	-	-	-	(17,20)	-	-	4,35	8,00			9,79			(0,06)
	Conforto	8,45	-	-	88,35	-	-	-	-	(34,05)	-	-	(1,52)	13,75			22,46			0,18
	Fozmassimo - SIC	2,42	34,14	-	47,93	3,65	-	7,71	3,50	(3,93)	-	-	0,30	30,93			32,31			0,33
	Kind Care	11,36	-	-	88,63	-	-	-	-	-	-	-	(0,76)	5,24			5,28			0,47
	Largexterior - SIC	10,04	-	-	-	-	-	89,36	-	-	-	-	2,14	1,13			1,11			(0,29)
	Mário Ferreira & Amadeu - SIC	0,86	37,60	-	53,22	5,62	-	-	-	(55,74)	-	(2,48)	1,29	6,50			16,10			2,04
	Retail Properties	0,09	8,16	-	90,77	0,27	-	-	-	(7,36)	-	-	(1,49)	45,09			49,86			0,72
	Spot On	19,45	-	-	-	80,51	-	-	-	-	-	-	(0,12)	11,18	1,71	16	11,20	1,54	21	(0,05)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recéb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)	
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.		
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)			
Civilria Gestão de Ativos	Civilria Imobiliária - SIC	1,93	24,01	16,19	44,01	9,10	-	-	1,28	(17,84)	0,76	(2,18)	0,17	192,72			248,84			0,69	
	Marathon	4,59	-	2,46	60,44	30,57	-	-	-	(17,66)	-	-	(3,58)	14,36			18,69			0,35	
	Salinas	25,95	5,22	2,48	58,78	-	-	-	-	-	7,47	-	(0,56)	26,61			26,79			0,34	
	Square Atlantic - SIC	1,25	26,60	-	71,55	-	-	-	-	(15,19)	-	-	(0,08)	8,05			9,57			0,43	
	Turirent	7,66	13,37	34,65	10,66	33,46	-	-	-	-	-	(0,74)	(8,48)	11,65	2,94	9	12,86	2,59	9	(0,01)	
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	36,74	25,28	-	16,01	21,69	-	-	-	-	-	(0,09)	(1,10)	10,68	0,12	30	10,84	0,09	30	(0,24)	
Fidelidade - SGOIC	Iberfid *	26,56	-	-	71,52	-	-	-	-	-	-	-	(12,56)	21,68	0,25	29	25,35	0,21	29	0,11	
Fundiestamo	Fundiestamo I	9,93	-	-	89,76	-	-	-	-	-	-	-	(0,48)	178,91			180,33			0,50	
	FNRE - Cabeço da Bola	9,90	-	89,82	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	18,00			18,03			(0,13)	
	FNRE - ImoAveiro	5,42	-	92,98	-	-	-	-	-	-	-	-	1,27	0,44			0,44			(0,19)	
	FNRE - ImoMadalena	16,43	-	82,17	-	-	-	-	-	-	-	-	1,21	2,29			2,30			(0,16)	
	FNRE - ImoResidências	21,75	-	78,25	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	17,39	2,52	11	17,41	1,79	15	(0,24)	
Gef	Amoreiras	14,81	85,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	207,86			207,96			(0,02)	
	CAPC - SICAFI	2,48	5,47	-	18,68	9,76	-	-	-	(10,02)	-	-	62,66	5,30			5,95			(0,08)	
	Gef II	0,52	-	5,10	63,72	1,45	-	-	8,70	(5,76)	-	-	15,35	13,56			15,22			0,14	
	Global Fundo	0,40	-	-	95,12	-	-	-	-	(42,54)	-	-	3,80	24,61			43,35			0,72	
	Herdade do Pinheirinho II - SIC	2,41	-	76,13	-	-	-	-	11,60	(15,16)	-	(3,49)	1,60	277,45			379,58			0,12	
	Herdade do Pinheirinho Resort - SIC	1,20	44,82	-	-	-	-	-	53,66	(2,62)	-	-	(26,94)	57,54			82,06			17,77	
	Imocomercial	5,87	-	-	88,97	-	-	-	-	-	-	-	4,58	15,43			15,52			0,29	
	Imoconvento	98,32	-	-	-	-	-	-	-	-	168,29	-	(167,95)	0,21			0,21			(0,72)	
	Imoimperial	5,14	-	-	73,60	21,08	-	-	-	-	-	-	(2,63)	10,23			10,52			(0,07)	
	ImoPortugal	3,63	73,74	18,40	1,69	1,21	-	-	-	(11,36)	-	(0,06)	(9,13)	29,02			37,15			(1,48)	
	Innevoa - SIC	1,64	-	3,68	65,59	-	-	-	-	(33,18)	10,99	-	-	17,34	16,83			25,48			0,32
	Lisfundo	12,72	27,08	43,26	3,88	8,87	-	-	-	-	-	-	-	(2,71)	314,71			338,02			(0,14)
	Lucasfin - FEIIF	0,01	67,37	-	-	32,60	-	-	-	(6,73)	-	-	-	(1,11)	4,36			4,73			(0,12)
	Select Function - SIC	22,90	-	-	73,46	-	-	-	-	(42,76)	-	-	-	(1,24)	1,23	11,37	2	2,34	9,57	3	0,17
Gesfimo	Fimes II	23,35	76,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,30)	34,06			34,86			(0,02)	
	Fimes Um	62,32	36,44	-	1,24	-	-	-	-	-	-	-	(1,43)	22,20			22,52			0,00	
	Herdade da Comporta - FEIIF	41,26	-	-	-	-	-	-	14,40	-	-	-	(34,41)	3,04	0,69	25	14,32	0,59	26	0,41	
GFM Gestão de Ativos	GFM Rendimento - FEIIF	6,97	6,73	12,52	71,02	2,67	-	-	-	(27,55)	-	(0,02)	(1,73)	33,51			47,46			0,12	
	GFM Património - FEIIF	7,25	57,76	-	14,05	20,90	-	-	-	-	-	(2,30)	(0,15)	4,88	0,45	27	5,01	0,43	28	0,01	
GNB - Gestão de Ativos	Fimes Oriente	17,36	-	52,25	-	-	-	0,60	29,78	-	-	-	(0,17)	75,27			75,40			(0,04)	
	GNB Branches - FEIIF *	10,89	-	-	87,64	0,88	-	-	-	-	-	-	0,17	74,70			75,01			0,57	
	Gestindustria - FEIIF	0,82	17,41	-	55,21	24,77	-	-	-	-	-	-	0,99	9,66			9,74			0,24	
	Imocais - FEIIF	6,07	-	-	89,36	-	-	-	-	(4,80)	-	-	-	1,77	22,02			23,83			0,51
	Imogestão	98,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,91)	1,98			2,06			(1,31)	
	Imoinvestimento - FEIIF	72,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,78)	0,61			0,85			(1,81)	
	GNB Arrendamento *	30,17	-	-	51,49	11,59	-	-	-	-	-	(0,57)	(0,51)	4,67			5,06			(0,04)	
	Prediloc Capital - FEIIF	20,76	-	-	49,90	6,46	-	-	22,37	-	-	-	(0,25)	16,08			16,20			0,32	
	Promofundo - FEIIF	2,53	97,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	13,82			13,87			(0,10)	
	Unicampus - FEIIF	13,55	-	-	-	-	86,42	-	-	(2,12)	-	-	-	(0,15)	10,18	2,66	10	10,42	1,90	14	0,61
Imopolis	ImoDesenvolvimento	3,69	1,91	-	86,74	6,95	-	-	-	(45,79)	-	-	(1,79)	105,98	1,23	22	204,98	1,68	18	0,09	
Imorendimento	Beirafundo	1,67	-	-	25,77	70,50	-	-	-	(49,91)	-	(0,07)	(0,44)	15,05			31,66			(5,76)	
	Companhia Aurifícia - SIC	0,26	-	4,99	0,39	93,78	-	-	-	(9,83)	-	-	0,42	21,76			24,18			(0,11)	
	ICG Value - SIC	3,39	39,01	-	37,37	20,07	-	-	-	-	-	(1,24)	(52,16)	13,29			28,61			11,10	
	Imolux	25,38	-	-	32,75	3,50	-	-	-	-	-	(1,84)	22,92	11,32			13,69			(0,32)	
	Invesfundo	0,18	1,11	-	80,37	18,27	-	-	-	(81,14)	-	-	(0,15)	10,08			54,10			(1,04)	
	MCG Value - SIC	66,70	9,95	-	-	-	-	-	-	-	21,63	-	(5,76)	7,87			8,51			0,10	
	Natura	4,31	92,28	-	3,39	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	8,03			8,06			(0,06)	
	Prime Value	0,44	48,13	-	43,74	7,68	-	-	-	(4,33)	-	-	(0,60)	13,23			13,91			0,30	
	VC Prime - SIC	0,77	-	94,35	3,70	-	-	-	-	(44,70)	-	-	(2,67)	54,59			106,12			1,65	
	ZW Capital - SIC	1,08	74,59	8,77	12,55	0,95	-	-	-	(62,57)	0,76	-	-	0,76	7,44	1,89	14	20,15	2,53	10	11,50

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Insula Capital	Alcance Atraente - SIC	32,40	-	-	-	43,56	-	-	-	-	-	(5,80)	5,10	3,09			4,11			(3,86)
	Brimogal - SIC	11,74	0,01	-	87,29	0,25	-	-	-	(0,31)	-	-	0,11	357,28			360,54			0,44
	Capital Real I - FEIIF	1,46	98,53	-	-	-	-	-	-	-	-	(86,50)	(3,03)	1,99			19,05			115,76
	Close to Land II - SIC	4,80	-	-	95,05	-	-	-	-	(46,61)	-	-	(1,91)	21,91			42,70			(0,35)
	Elegant Residences - SIC	2,78	-	91,68	-	-	-	-	-	(22,16)	-	(2,06)	0,31	52,04			73,77			(1,05)
	Foz do Tejo	0,04	-	79,10	-	-	-	-	-	(36,66)	-	(0,56)	(17,20)	19,80			80,07			(17,14)
	Kostas Capital - SIC	10,96	-	81,55	-	-	-	-	-	(91,52)	-	-	(0,43)	0,04			6,79			(94,92)
	Lagoas Park - SIC	1,11	1,48	-	95,53	-	-	-	-	(52,13)	-	-	(0,67)	207,97			458,78			0,43
	Madadna Portugal - SIC	13,45	3,05	49,76	-	26,71	-	-	2,43	(56,40)	0,29	(20,42)	1,14	17,03			85,09			(11,24)
	Mexto Property Investment I - SIC	2,55	13,32	79,91	-	-	-	-	1,58	(66,32)	0,52	(21,85)	(7,05)	1,54			57,91			4.393,09
	Reward Properties I - SIC	9,33	-	65,23	-	-	-	-	-	(50,42)	0,77	(5,07)	1,75	9,19			42,57			7,49
	Sagimar - SIC	4,14	-	-	-	28,23	-	15,18	-	(11,41)	-	(1,28)	49,06	26,16			31,17			27,49
	Vantagem Galopante - SIC	1,24	-	-	-	98,00	-	-	-	(47,43)	-	(14,45)	(2,92)	24,48			71,08			(0,17)
	VGPT III - SIC	37,78	-	45,63	-	-	-	-	-	(19,50)	-	(26,47)	(1,59)	14,42			40,23			(13,32)
VGPT VIII - SIC	5,29	-	94,54	-	-	-	-	-	-	-	(7,65)	(22,05)	12,12	8,94	4	17,28	11,39	2	0,37	
Interfundos	Cimóvel	5,26	-	-	92,70	2,03	-	-	-	(6,05)	-	(0,00)	(5,28)	65,09			73,41			0,53
	Fimmo	1,38	0,72	-	1,98	95,53	-	-	-	(17,93)	-	(0,06)	0,00	34,06			41,73			(0,20)
	Fimobes	3,50	-	-	88,01	8,34	-	-	-	-	-	-	(1,08)	8,11			8,21			0,08
	Fundial	23,66	74,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,85	8,84			8,86			(0,03)
	Fundipar	4,73	94,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23	17,20			17,21			0,13
	I Marope	84,79	-	-	-	15,18	-	-	-	-	-	-	(3,41)	1,32			1,36			(0,61)
	Imoal	30,24	3,16	-	62,80	-	-	-	-	(2,48)	3,05	-	(1,41)	10,00			10,48			3,30
	Imocott	5,45	-	-	91,53	2,98	-	-	-	-	-	-	(0,52)	15,62			15,70			0,31
	Imofarma	1,79	14,26	-	80,47	3,29	-	-	-	(16,70)	-	-	(0,45)	80,90			97,86			0,26
	Imorenda	4,02	-	-	93,07	2,88	-	-	-	-	-	-	(0,66)	76,05			76,58			0,35
	Imosotto Acumulação	8,82	21,66	-	61,55	7,96	-	-	-	-	-	-	(0,53)	43,59			43,84			0,20
	Monumental Residence - SIC	5,29	85,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	17,22			19,07			(3,77)
	Oceanico III	5,97	21,52	70,92	-	-	-	-	-	(39,42)	-	(51,85)	(2,30)	3,46			71,56			45,08
	Predicaima	0,19	-	-	1,93	97,11	-	-	-	(3,24)	-	-	(1,37)	29,74			31,43			(0,45)
	Predicapital	0,79	99,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	70,04			70,09			(0,03)
	Renda Predial	3,45	-	-	86,08	10,44	-	-	-	-	-	-	(0,67)	93,08			93,73			(0,82)
	Sand Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00	-	-	(0,04)	65,09			65,15			0,41
TDF	5,58	22,01	58,43	5,93	6,96	-	-	-	(14,99)	0,04	(0,04)	(25,93)	43,09	7,93	5	74,32	6,72	6	(3,80)	
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	26,18	39,80	27,02	0,16	3,94	-	-	-	-	-	(1,81)	(69,16)	23,64			90,49			(1,41)
	Tejo - FEIIF	15,99	11,37	-	58,50	1,58	-	12,47	-	-	-	-	(1,06)	9,60	0,39	28	9,71	0,82	24	1,16
Libertas	Fundicentro	0,34	74,41	-	5,09	4,80	-	-	1,57	(7,71)	-	(21,81)	5,73	28,35			45,41			(0,14)
	Funditur	0,71	99,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	12,68			12,70			(0,02)
	Policity, Construção e Urbanizações - SIC	20,68	17,73	-	2,01	21,75	-	-	-	-	18,34	(15,25)	4,25	16,13			23,20			1,50
	Precioscipher - SIC	3,45	-	76,12	-	17,13	-	-	-	(65,12)	-	(24,57)	2,36	7,28			77,55			49,35
Unique Private Condo - Imobiliária - SIC	0,11	35,81	-	1,05	9,59	-	-	23,93	-	29,06	(0,88)	(14,92)	43,35	1,25	21	51,76	1,73	17	0,21	

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Recob. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
LYNX Asset Mangers	ABMB - SIC	11,76	-	51,50	-	24,75	-	-	-	(12,23)	-	(17,15)	(2,46)	11,94			21,26			(0,68)
	A.C.M. Sousa - SIC	10,80	47,35	33,30	-	2,40	-	-	-	(2,02)	-	(19,11)	5,46	13,38			17,11			(1,01)
	Aliança Atlântica Ativos - SIC	17,25	-	78,38	-	-	-	-	-	(81,50)	-	(15,58)	3,12	0,27			16,13			(28,73)
	Ambimobiliária - SIC	0,93	2,86	-	91,53	4,59	-	-	-	(10,29)	-	(0,02)	(3,87)	80,19			93,54			2,17
	BF Invest	7,67	7,48	-	-	2,25	-	-	-	(8,29)	-	(2,91)	19,62	2,48			9,62			(0,98)
	Breathe and Relax - SIC	0,11	-	59,89	-	1,67	-	-	-	(5,40)	-	(10,77)	9,08	36,44			66,79			(0,23)
	Carismatknauta - SIC *	2,80	-	-	27,21	4,09	-	-	43,17	(22,50)	9,30	-	7,53	20,78			29,02			0,31
	Coincident Discovery - SIC	10,08	-	-	83,85	-	-	-	0,96	(85,30)	-	-	2,54	3,10			25,55			0,93
	Collinvest	9,88	-	-	83,54	4,87	-	-	-	-	-	-	0,80	13,04			13,16			0,27
	Coporgest Golden - SIC	0,19	-	95,54	-	-	-	-	-	(66,22)	-	-	0,29	10,67			35,80			(0,32)
	Domilis - SIC	2,57	32,28	-	3,01	61,56	-	-	-	(11,21)	-	(48,60)	0,25	3,01			7,56			(0,56)
	Domus Capital	15,33	84,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,53)	4,99			5,02			5,38
	Geo Investimentos - SIC	1,68	0,58	2,19	59,78	16,07	-	-	5,34	(16,60)	2,50	-	9,39	24,23			29,94			0,47
	GloriousPenguin - SIC	99,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	0,94			0,95			(1,28)
	Grand Bay Residences - SIC	21,56	-	72,66	-	-	-	-	-	-	-	(67,84)	(1,02)	31,47			124,09			(16,33)
	Imobiliária das Amoreiras - SIC	9,10	-	-	90,49	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	36,18			36,38			0,44
	Imobiliária Port. Mosqueteiros - SIC	0,03	-	-	-	-	-	-	99,73	-	-	-	(0,14)	38,31			38,46			(4,55)
	Imopatrimónio - SIC	0,28	-	25,13	61,82	4,66	-	-	-	(22,13)	5,61	-	0,11	49,22			65,22			0,17
	Imotur	4,56	-	-	78,52	16,74	-	-	-	-	-	-	(3,60)	61,72			64,15			0,33
	Imovalue	0,00	-	-	-	99,96	-	-	-	(24,63)	-	-	(3,07)	5,72			7,91			(0,41)
	Invesquart - SIC	24,68	46,35	-	-	24,66	-	-	-	(37,83)	-	(0,32)	3,34	8,07			13,25			(0,11)
	JFRM Investimentos - SIC	6,23	-	-	44,96	47,93	-	-	-	(33,62)	0,75	-	(1,24)	8,53			13,12			(0,10)
	KREP Portugal - SIC	0,94	-	31,43	66,21	-	-	-	-	(41,52)	-	-	(1,17)	30,23			54,10			(1,05)
	Lionesa Investments - SIC	2,15	5,06	0,25	79,16	8,02	-	-	-	(12,15)	-	-	(1,57)	118,17			146,06			0,33
	LIONESA REAL ESTATE - SIC	19,50	5,72	-	25,39	30,31	-	-	-	(16,52)	5,73	-	11,17	20,69			25,44			(0,06)
	Marec Imob - SIC	4,96	1,69	-	66,04	24,62	-	-	-	(18,64)	1,71	-	0,10	47,07			58,50			0,49
	OBVI Investments - SIC *	17,44	-	-	-	-	-	-	59,30	(6,75)	15,65	(1,56)	(5,33)	3,59			4,55			70,60
	Olissipo	2,22	16,30	-	54,94	26,14	-	-	-	(1,83)	-	-	0,08	15,09			15,42			0,10
	Pátio das Andorinhas - SIC	6,37	22,51	-	54,71	15,53	-	-	-	(62,60)	-	(1,46)	(1,01)	14,41			42,32			0,03
	PCInvest - SIC	2,00	3,89	8,94	79,37	1,72	-	-	-	(29,47)	2,76	-	(1,57)	145,64			215,34			1,09
	Pestana Properties - SIC	3,01	95,11	-	-	1,31	-	-	-	-	-	-	(0,40)	32,43			32,75			1,87
	Prédios Privados - SIC	4,50	28,44	58,75	-	-	-	-	-	(33,00)	-	(17,32)	(0,00)	31,92			77,17			1,62
	Protagonist Behavior - SIC	5,44	8,90	-	-	-	-	-	-	(0,11)	73,65	-	4,64	7,02			7,59			(0,09)
	Regisilver - SIC	4,19	-	-	48,99	34,45	-	-	-	(84,84)	10,89	-	0,34	3,37			24,05			(0,73)
	Roots and Cliffs - SIC	0,11	16,39	30,50	40,84	3,57	-	-	-	(10,96)	4,06	-	2,26	11,76			13,55			0,76
	RSNX - SIC	0,99	-	72,17	-	-	-	-	-	(48,73)	-	(38,07)	20,58	0,71			10,18			(6,23)
	RTFQSJ - SIC	13,59	34,58	-	-	11,82	-	-	-	(22,67)	19,93	(0,94)	19,93	10,54			13,83			12,32
	Salgueiros - SIC	7,15	-	11,05	77,44	0,49	-	-	-	(2,53)	-	(9,69)	0,45	22,55			26,74			(0,19)
	São José de Ribamar	-	-	100,00	-	-	-	-	-	(4,49)	-	-	(0,10)	19,06			19,98			(0,05)
	SIEVOMI - SIC	8,32	49,67	-	-	39,32	-	-	-	-	0,61	(7,94)	1,73	30,06			32,77			(0,07)
	Simplecoordinate - SIC	9,25	18,92	23,04	-	30,72	-	-	-	(21,92)	6,71	(13,11)	1,35	8,19			14,91			(0,40)
	SolExtrovertido - SIC	0,13	98,66	-	-	-	-	-	-	(65,21)	-	(21,11)	0,77	0,61			4,64			(5,29)
	Splendimension - SIC	6,69	-	12,48	38,99	38,57	-	-	-	(59,31)	0,43	(11,04)	(0,37)	18,43			69,69			(12,30)
	Substância Numérica - SIC	0,83	-	8,91	27,43	29,73	-	-	31,11	(17,70)	-	-	(1,41)	20,23			25,65			2,15
	The Silvermont Investments - SIC	0,23	-	99,52	-	0,02	-	-	-	(30,15)	-	-	(0,27)	16,34			23,56			(0,13)
	TOP NOTCH - SIC	46,79	-	40,35	-	-	-	-	1,91	-	4,55	(42,94)	6,17	4,37			7,69			(5,91)
	Touchwise - SIC	43,26	10,22	-	-	22,80	-	-	-	-	23,10	-	0,40	6,71			6,73			0,00
	TRNJI Douro - SIC	7,84	-	-	85,68	3,52	-	-	-	(59,70)	-	-	(0,21)	29,44			79,29			1,51
	URP Urban Renew - SIC	37,12	-	57,18	-	-	-	-	-	-	-	(54,72)	(0,01)	25,78			65,15			0,05
	Visionary Story - SIC	40,27	-	-	17,29	36,16	-	-	-	-	-	(6,92)	0,52	1,89			2,16			(51,58)
	Wagram - SIC	20,60	-	68,19	-	-	-	-	-	(93,33)	-	(5,22)	10,76	0,04			4,32			(0,88)
	Wagram II - SIC	29,69	-	59,24	-	-	-	-	-	(78,94)	-	(15,11)	6,70	0,06			3,69			(43,86)
	WindyPoems - SIC	19,91	-	79,56	-	-	-	-	-	(66,26)	-	-	0,43	4,69	13,55	1	13,93	15,36	1	6,48
Montepio Gestão de Ativos	Fundinvest	10,66	-	33,72	37,10	1,57	15,29	-	-	(7,24)	-	-	(2,45)	67,28			75,89			0,92
	Imomarvãs	1,61	98,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	6,15			6,16			(0,09)
	Imourbe	8,33	-	-	90,00	-	-	-	-	(18,05)	-	-	1,04	17,24			21,20			0,56
	Polaris	6,92	-	-	88,86	-	-	-	-	-	-	-	(0,99)	4,18			4,41			(0,23)
	Portugal Estates Fund	9,49	-	-	5,38	84,62	-	-	-	-	-	(2,92)	(1,16)	2,29			2,40			(0,88)
	Santos & Vale - SIC	0,73	12,32	17,77	34,74	23,14	10,21	-	-	(33,16)	-	(0,56)	(26,46)	17,23			44,49			35,85
	Valor Arrendamento *	38,52	1,21	-	14,46	43,15	-	-	-	-	-	-	(9,05)	2,42	1,36	20	2,74	1,29	22	0,67

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)	(%)		
Norfin	Arrábida - FEIF	15,45	32,00	-	20,48	22,73	-	-	-	-	-	-	(0,64)	20,43			22,70			(0,36)
	Encosta da Parede - SIC	6,47	-	93,48	-	-	-	-	-	(47,62)	-	(1,17)	(3,13)	35,14			73,18			(0,75)
	Guebar - FEIF	6,87	5,75	-	7,48	79,72	-	-	-	-	-	-	(0,62)	10,04			10,12			0,02
	Ibéria - FEIF	33,72	-	-	6,07	32,11	-	25,95	-	-	-	-	(1,84)	6,67			6,94			0,15
	Ilustre e Perfeito - SIC	16,76	-	65,95	-	-	-	-	-	(44,54)	-	(35,78)	16,33	9,03			48,28			(5,32)
	Imocar	4,05	-	-	76,03	19,75	-	-	-	-	-	-	(1,08)	36,70			37,17			(3,94)
	Multiusos Oriente - FEIF	6,28	-	74,20	-	1,93	4,70	-	-	(33,91)	-	-	9,95	95,87			151,80			(0,99)
	Trindade	7,71	34,22	11,39	1,37	43,53	-	-	-	(26,18)	-	(12,10)	(1,16)	40,03			68,11			1,12
Vilamoura - SIC	3,17	58,62	34,60	1,12	0,74	-	-	-	(19,75)	-	(6,15)	1,02	328,40	6,77	6	447,51	7,09	5	0,07	
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação	12,49	-	-	0,78	8,00	-	-	-	-	-	(0,34)	(1,78)	1,12			5,87			(1,99)
	Imopredial	8,52	1,46	22,73	35,94	9,57	-	-	-	-	-	-	(1,05)	92,66	1,09	23	120,09	1,03	23	0,10
Refundos	City Marquês - SIC	6,79	-	-	92,30	-	-	-	-	(46,07)	-	-	(2,55)	7,72			15,29			0,28
	Castro Red Capital - SIC	7,13	26,24	26,74	23,66	6,38	-	-	-	(51,27)	-	(6,50)	2,10	13,94			40,44			(0,78)
	Eifcitylis - SIC	3,56	-	-	95,69	-	-	-	-	(70,08)	-	-	(0,97)	7,20			25,52			(0,05)
	ICON - SIC	0,44	34,55	12,18	46,84	0,08	-	-	-	(22,72)	-	-	1,77	63,35			86,60			0,12
	Summercity - SIC	6,01	-	-	92,55	-	-	-	-	(64,93)	-	-	(0,36)	30,39	1,42	19	91,36	2,12	12	0,48
Santander Asset Management	Imorent	15,61	-	-	74,61	-	-	9,52	-	-	-	-	(2,04)	2,89			30,82			0,32
	Lusimovest	18,03	20,27	-	48,67	0,72	-	-	-	-	-	-	(0,44)	26,89			30,82			0,14
	Novimovest	14,32	7,93	-	68,53	6,62	-	-	-	-	-	(0,04)	0,10	156,71	2,17	13	160,78	1,59	19	0,26
Sierra IG	ArrábidaShopping - SIC	5,87	-	-	90,65	2,46	-	-	-	(34,19)	-	-	(3,37)	82,09			133,64			0,39
	Atrium Saldanha - SIC *	2,00	-	-	97,67	-	-	-	-	(46,16)	-	-	(1,72)	108,06			208,63			0,41
	CTT Imo Yield - SIC	3,05	0,73	-	90,91	3,31	-	-	-	-	-	-	(0,64)	128,90			132,40			0,57
	GaiaShopping - SIC	6,87	-	-	89,92	2,65	-	-	-	(37,82)	-	-	(3,13)	90,35			154,46			0,50
	Imosedo	1,46	4,28	-	91,95	1,22	-	-	-	-	-	-	(0,11)	194,54			196,91			0,44
	Imosonaes Dois	1,05	3,55	-	94,08	0,17	-	-	-	-	-	-	(0,31)	164,69			167,11			0,60
	Multi 24 - SIC	6,25	-	-	87,69	-	-	-	-	(43,54)	-	-	(3,73)	8,90			19,07			(0,69)
	Via Catarina - SIC	5,26	-	-	93,45	-	-	-	-	(43,52)	-	-	(3,31)	26,25	9,34	3	50,60	8,71	4	0,65
Silvip	Almost Future - SIC	4,97	0,12	38,03	35,24	19,15	-	-	-	(87,54)	-	-	(2,89)	1,82			25,71			(3,84)
	Atlantis	76,97	-	-	-	22,26	-	-	-	-	-	-	(96,57)	0,01			0,30			2.414,11
	Fundigroup	13,84	2,13	-	83,00	0,61	-	-	-	-	-	-	(1,00)	28,84			29,25			0,63
	Imovedras	8,80	-	0,11	70,48	20,49	-	-	-	-	-	-	(1,27)	61,05			61,90			9,54
	SIGNIA - SIC	6,63	21,15	11,43	43,80	16,05	-	-	-	(42,38)	-	-	0,07	40,64	1,54	18	71,62	1,55	20	0,37
	Southcap - SGOIC	28,40	-	-	70,76	-	-	-	-	-	-	-	(0,67)	90,07			91,46			0,43
Square Asset Management	Office Park Expo	5,03	-	-	90,16	-	-	-	-	-	-	-	(0,51)	273,08			288,43			0,48
	Torre NOS - SIC	7,14	-	-	91,66	0,11	-	-	-	(39,90)	-	-	(4,24)	34,32			62,68			0,47
	Torre Ocidente - SIC	6,12	-	-	92,81	-	-	-	-	(21,76)	-	-	(3,73)	67,25	5,40	8	91,57	4,37	8	0,32
	Forum Coimbra - SIC	4,88	0,02	-	93,31	-	-	-	-	(39,55)	-	-	(1,03)	114,80			199,22			0,81
	IREEHF Lisbon Avenida - SIC	2,01	0,13	-	96,73	-	-	-	-	(37,06)	-	-	0,47	134,58			216,08			0,44
Statusdesafio Capital - SGOIC (1)	PDSM Portfolio (Portugal) - SIC	4,49	0,75	-	91,54	0,64	-	-	-	(50,48)	-	-	2,11	78,27			159,57			0,79
	Saudeinveste	2,85	-	-	96,99	-	-	-	-	-	-	-	(1,12)	165,61	5,73	7	167,76	6,08	7	(2,29)
	Eurofundo	11,32	9,18	60,88	-	5,68	12,39	-	-	-	-	(2,49)	(2,42)	24,29			25,69			(0,14)
	Flower Tower Magnolia - SIC	4,35	47,84	-	-	3,83	-	-	-	(46,57)	-	-	43,59	8,34			15,72			(3,30)
	Imoplanus	1,51	82,01	0,94	2,78	12,75	-	-	-	-	-	-	(0,94)	9,68			9,77			(0,07)
TF Turismo Fundos	Inogi Capital - FEIF	5,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,81	1,44			1,53			(0,32)
	Lusofundo	2,11	97,90	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,51)	(0,30)	45,65			46,49			3,61
	Torre Oriente - SIC	2,54	-	-	95,33	-	-	-	-	(28,42)	-	-	0,18	64,42			92,51			(0,00)
	Turquesa Dafundo - SIC	2,53	-	94,31	-	-	-	-	-	(64,67)	-	(29,39)	2,51	1,57			29,61			(5,70)
	UER Portugal - SIC	5,50	-	-	94,38	-	-	-	-	(92,65)	-	-	(0,48)	5,22	1,87	15	77,28	2,45	11	5,67
	Turístico	30,02	-	-	64,51	4,04	-	-	-	-	-	-	(8,21)	52,25			57,83			(0,11)
	Turístico II	22,03	1,41	-	73,01	1,54	-	-	-	-	-	-	(10,15)	101,03			115,02			0,17
Vila Gale Gest	39,06	1,99	13,39	45,13	-	-	-	-	-	-	-	(4,13)	38,71	2,23	12	40,56	1,75	16	2,61	
Vila Gale Gest	Vila Gale - FEIF *	6,18	-	-	82,72	-	-	-	-	-	11,01	(0,23)	(0,51)	78,91	0,92	24	79,56	0,65	25	0,51

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

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

(1) - Anteriormente designada por ECS - SGOIC

(2) - Anteriormente designada por Floresta Atlântica

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 31-05-2024

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	1.216.194.929	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	638.296.891	2
BPI Imofomento	F. Aberto Rendimento	634.731.134	3
Vip	F. Aberto Rendimento	392.842.035	4
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	363.722.515	5
Brimogal - SIC	Fundo Fechado	357.280.052	6
Vilamoura - SIC	Fundo Fechado	328.398.950	7
Lisfundo	Fundo Fechado	314.709.903	8
Herdade do Pinheirinho II - SIC	Fundo Fechado	277.448.151	9
IMOFID	F. Aberto Rendimento	277.067.577	10
Office Park Expo	Fundo Fechado	273.081.251	11
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	233.945.900	12
Lagoas Park - SIC	Fundo Fechado	207.970.916	13
Amoreiras	Fundo Fechado	207.863.418	14
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	197.567.489	15
Imosede	Fundo Fechado	194.541.523	16
Civilria Imobiliária - SIC	Fundo Fechado	192.724.555	17
Fundiestamo I	Fundo Fechado	178.909.039	18
Saudeinveste	Fundo Fechado	165.607.675	19
Imosonaes Dois	Fundo Fechado	164.686.698	20
NovImovest	Fundo Fechado	156.707.063	21
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	154.701.168	22
PCInvest - SIC	Fundo Fechado	145.643.988	23
GNB Património *	F. Aberto Rendimento	138.277.744	24
IREEHF Lisbon Avenida - SIC	Fundo Fechado	134.579.296	25
CTT Imo Yield - SIC	Fundo Fechado	128.897.140	26
Lionesa Investments - SIC	Fundo Fechado	118.171.467	27
Forum Coimbra - SIC	Fundo Fechado	114.804.052	28
Atrium Saldanha - SIC *	Fundo Fechado	108.064.757	29
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	105.975.875	30
Turístico II	Fundo Fechado	101.030.346	31
CA Imobiliário	F. Aberto Acumulação	96.614.501	32
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	95.872.918	33
Renda Predial	Fundo Fechado	93.079.971	34
Imopredial	Fundo Fechado	92.661.760	35
GaiaShopping - SIC	Fundo Fechado	90.350.114	36
Maxirent	Fundo Fechado	90.074.998	37
ArrábidaShopping - SIC	Fundo Fechado	82.093.574	38
Imopoupança	F. Aberto Rendimento	81.057.883	39
Imofarma	Fundo Fechado	80.901.202	40
Ambimobiliária - SIC	Fundo Fechado	80.192.906	41
Vila Gale - FEIIF *	Fundo Fechado	78.905.516	42
PDSM Portfólio (Portugal) - SIC	Fundo Fechado	78.269.804	43
Imorenda	Fundo Fechado	76.051.606	44
Príncipe Real Fundo de Reabilitação Urbana	F. Reabilitação	75.694.876	45
Fimes Oriente	Fundo Fechado	75.265.910	46
GNB Branches - FEIIF *	Fundo Fechado	74.700.794	47
Property Core Real Estate Fund	F. Aberto Acumulação	70.280.223	48
Predicapital	Fundo Fechado	70.041.734	49
Fundinvest	Fundo Fechado	67.277.719	50
Torre Ocidente - SIC	Fundo Fechado	67.251.501	51
Cimóvel	Fundo Fechado	65.092.538	52
Sand Capital	Fundo Fechado	65.085.242	53
Torre Oriente - SIC	Fundo Fechado	64.416.660	54
ICON - SIC	Fundo Fechado	63.351.732	55
Companhia das Nações Aliadas - SIC	Fundo Fechado	62.002.668	56
Imotur	Fundo Fechado	61.724.319	57
Imovedras	Fundo Fechado	61.047.554	58
Herdade do Pinheirinho Resort - SIC	Fundo Fechado	57.542.408	59
VC Prime - SIC	Fundo Fechado	54.593.394	60
Turístico	Fundo Fechado	52.251.099	61
Elegant Residences - SIC	Fundo Fechado	52.038.883	62
Carteira Imobiliária	F. Aberto Acumulação	50.528.819	63
Imopatrimónio - SIC	Fundo Fechado	49.224.630	64
Marec Imob - SIC	Fundo Fechado	47.074.975	65
Lusofundo	Fundo Fechado	45.653.935	66
Retail Properties	Fundo Fechado	45.087.377	67
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	43.593.781	68
Unique Private Condo - Imobiliária - SIC	Fundo Fechado	43.354.077	69

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
TDF	Fundo Fechado	43.088.434	70
SIGNIA - SIC	Fundo Fechado	40.640.001	71
Trindade	Fundo Fechado	40.027.763	72
Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIIF	Fundo Fechado	38.712.125	73
Imobiliária Port. Mosqueteiros - SIC	Fundo Fechado	38.311.712	74
Imocar	Fundo Fechado	36.700.792	75
Breathe and Relax - SIC	Fundo Fechado	36.444.162	76
Imobiliária das Amoreiras - SIC	Fundo Fechado	36.177.444	77
Encosta da Parede - SIC	Fundo Fechado	35.141.540	78
Torre NOS - SIC	Fundo Fechado	34.324.453	79
PGCF Propco - SIC*	Fundo Fechado	34.145.974	80
Fimmo	Fundo Fechado	34.063.749	81
Fimes II	Fundo Fechado	34.057.131	82
GFM Rendimento - FEIIF	Fundo Fechado	33.505.527	83
Pestana Properties - SIC	Fundo Fechado	32.432.668	84
Prédios Privados - SIC	Fundo Fechado	31.924.548	85
Grand Bay Residences - SIC	Fundo Fechado	31.470.055	86
Josiba Florestal	F. Florestal	31.024.318	87
Fozmassimo - SIC	Fundo Fechado	30.931.360	88
Summercitiy - SIC	Fundo Fechado	30.389.980	89
KREP Portugal - SIC	Fundo Fechado	30.231.750	90
SIEVOMI - SIC	Fundo Fechado	30.057.062	91
Predicaíma	Fundo Fechado	29.742.392	92
TRNJI Douro - SIC	Fundo Fechado	29.440.845	93
ImoPortugal	Fundo Fechado	29.024.062	94
Fundigroup	Fundo Fechado	28.837.095	95
Fundicentro	Fundo Fechado	28.351.325	96
LusImovest	Fundo Fechado	26.886.615	97
Salinas	Fundo Fechado	26.609.690	98
Via Catarina - SIC	Fundo Fechado	26.253.023	99
Sagrimar - SIC	Fundo Fechado	26.156.549	100
URP Urban Renew - SIC	Fundo Fechado	25.782.665	101
Global Fundo	Fundo Fechado	24.610.623	102
Vantagem Galopante - SIC	Fundo Fechado	24.484.938	103
Eurofundo	Fundo Fechado	24.289.213	104
Geo Investimentos - SIC	Fundo Fechado	24.234.558	105
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	23.642.391	106
Salgueiros - SIC	Fundo Fechado	22.554.631	107
Fimes Um	Fundo Fechado	22.195.781	108
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	22.015.751	109
Close to Land II - SIC	Fundo Fechado	21.912.234	110
Companhia Aurifícia - SIC	Fundo Fechado	21.760.734	111
Iberfid *	Fundo Fechado	21.675.705	112
Gaia Douro	Fundo Fechado	20.867.096	113
Carismatknauta - SIC *	Fundo Fechado	20.781.353	114
LIONESA REAL ESTATE - SIC	Fundo Fechado	20.689.346	115
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	20.425.723	116
Substância Numérica - SIC	Fundo Fechado	20.231.361	117
Foz do Tejo	Fundo Fechado	19.796.225	118
São José de Ribamar	Fundo Fechado	19.059.879	119
Fundolis	Fundo Fechado	18.448.796	120
Splendimension - SIC	Fundo Fechado	18.425.248	121
FNRE - Cabeço da Bola	Fundo Fechado	18.003.199	122
JNV - SIC	Fundo Fechado	17.785.077	123
FNRE - ImoResidências	Fundo Fechado	17.394.873	124
Imourbe	Fundo Fechado	17.242.321	125
Santos & Vale - SIC	Fundo Fechado	17.231.449	126
Monumental Residence - SIC	Fundo Fechado	17.220.524	127
Fundipar	Fundo Fechado	17.200.801	128
Madadna Portugal - SIC	Fundo Fechado	17.025.182	129
Innevoa - SIC	Fundo Fechado	16.828.955	130
The Silvermont Investments - SIC	Fundo Fechado	16.339.410	131
Policy, Construção e Urbanizações - SIC	Fundo Fechado	16.127.034	132
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	16.079.143	133
Imocott	Fundo Fechado	15.617.233	134
Imocomercial	Fundo Fechado	15.428.617	135
Arquimedes	Fundo Fechado	15.117.972	136
Olissipo	Fundo Fechado	15.092.284	137
Beirafundo	Fundo Fechado	15.046.502	138

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
VGPT III - SIC	Fundo Fechado	14.422.262	139
Pátio das Andorinhas - SIC	Fundo Fechado	14.409.352	140
Marathon	Fundo Fechado	14.358.100	141
Castro Red Capital - SIC	Fundo Fechado	13.943.146	142
Promofundo - FEIF	Fundo Fechado	13.820.643	143
Conforto	Fundo Fechado	13.752.297	144
Gef II	Fundo Fechado	13.560.516	145
A.C.M. Sousa - SIC	Fundo Fechado	13.379.350	146
ICG Value - SIC	Fundo Fechado	13.286.314	147
Prime Value	Fundo Fechado	13.227.740	148
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIFF	F. Florestal	13.146.816	149
CollInvest	Fundo Fechado	13.039.092	150
Funditur	Fundo Fechado	12.676.002	151
AG	Fundo Fechado	12.388.427	152
VGPT VIII - SIC	Fundo Fechado	12.117.833	153
ABMB - SIC	Fundo Fechado	11.939.354	154
Roots and Cliffs - SIC	Fundo Fechado	11.760.781	155
Turirent	Fundo Fechado	11.647.778	156
Imolux	Fundo Fechado	11.323.118	157
Spot On	Fundo Fechado	11.179.915	158
ImoValorCA - FEIF	Fundo Fechado	10.677.402	159
Coporgest Golden - SIC	Fundo Fechado	10.668.321	160
RTFQSJ - SIC	Fundo Fechado	10.543.618	161
Campos Costa - SIC	Fundo Fechado	10.440.174	162
Imoimperial	Fundo Fechado	10.226.726	163
Unicampus - FEIF	Fundo Fechado	10.180.856	164
Invesfundo	Fundo Fechado	10.082.686	165
Guebar - FEIF	Fundo Fechado	10.042.112	166
Imoal	Fundo Fechado	9.995.985	167
Aristocrata - SIC	Fundo Fechado	9.825.541	168
Imoplanus	Fundo Fechado	9.680.864	169
Gestindustria - FEIF	Fundo Fechado	9.661.202	170
Tejo - FEIF	Fundo Fechado	9.598.645	171
Reward Properties I - SIC	Fundo Fechado	9.187.494	172
Ilustre e Perfeito - SIC	Fundo Fechado	9.032.722	173
Multi 24 - SIC	Fundo Fechado	8.899.303	174
Fundial	Fundo Fechado	8.835.476	175
JFRM Investimentos - SIC	Fundo Fechado	8.526.412	176
Imonor	Fundo Fechado	8.520.936	177
Flower Tower Magnolia - SIC	Fundo Fechado	8.339.453	178
Crescendis	Fundo Fechado	8.243.984	179
Simplecoordinate - SIC	Fundo Fechado	8.191.644	180
Fimobes	Fundo Fechado	8.109.260	181
Invesquart - SIC	Fundo Fechado	8.071.109	182
Square Atlantic - SIC	Fundo Fechado	8.051.002	183
Natura	Fundo Fechado	8.027.203	184
Athos - SIC	Fundo Fechado	8.000.393	185
MCG Value - SIC	Fundo Fechado	7.871.172	186
City Marquês - SIC	Fundo Fechado	7.716.537	187
ZW Capital - SIC	Fundo Fechado	7.435.146	188
Preciouscipher - SIC	Fundo Fechado	7.275.340	189
Eifcitylis - SIC	Fundo Fechado	7.196.362	190
Protagonist Behavior - SIC	Fundo Fechado	7.022.203	191
Touchwise - SIC	Fundo Fechado	6.713.890	192
Ibéria - FEIF	Fundo Fechado	6.667.076	193
Mário Ferreira & Amadeu - SIC	Fundo Fechado	6.497.826	194
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.148.478	195
Floresta de Portugal - FEIF	F. Florestal	6.045.133	196
Imoalue	Fundo Fechado	5.717.629	197
Iberian Forest Fund	F. Florestal	5.512.408	198
CAPC - SICAFI	Fundo Fechado	5.299.446	199
Kind Care	Fundo Fechado	5.240.512	200
UER Portugal - SIC	Fundo Fechado	5.215.826	201
Domus Capital	Fundo Fechado	4.992.211	202
GFM Património - FEIF	Fundo Fechado	4.880.670	203
WindyPoems - SIC	Fundo Fechado	4.686.091	204
GNB Arrendamento *	Fundo Fechado	4.668.107	205
TOP NOTCH - SIC	Fundo Fechado	4.371.351	206

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	4.360.103	207
Polaris	Fundo Fechado	4.182.851	208
OBVI Investments - SIC *	Fundo Fechado	3.585.658	209
Oceanico III	Fundo Fechado	3.464.402	210
Regisilver - SIC	Fundo Fechado	3.373.379	211
Coincident Discovery - SIC	Fundo Fechado	3.098.456	212
Alcance Atraente - SIC	Fundo Fechado	3.094.872	213
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	3.043.529	214
Domilis - SIC	Fundo Fechado	3.014.097	215
Imorent	Fundo Fechado	2.893.118	216
BF Invest	Fundo Fechado	2.483.059	217
Valor Arrendamento *	Fundo Fechado	2.417.489	218
FNRE - ImoMadalena	Fundo Fechado	2.290.861	219
Portugal Estates Fund	Fundo Fechado	2.286.257	220
Maia Imo	Fundo Fechado	2.211.452	221
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	1.991.949	222
Imogestão	Fundo Fechado	1.976.874	223
Visionary Story - SIC	Fundo Fechado	1.886.413	224
Almost Future - SIC	Fundo Fechado	1.819.343	225
Turquesa Dafundo - SIC	Fundo Fechado	1.566.984	226
Mexto Property Investment I - SIC	Fundo Fechado	1.543.916	227
Inogi Capital - FEIIF	Fundo Fechado	1.441.248	228
I Marope	Fundo Fechado	1.315.043	229
Select Function - SIC	Fundo Fechado	1.226.927	230
Largexterior - SIC	Fundo Fechado	1.132.123	231
Banif Renda Habitação	Fundo Fechado	1.124.045	232
GloriousPenguin - SIC	Fundo Fechado	940.291	233
RSNX - SIC	Fundo Fechado	708.121	234
SolExtrovertido - SIC	Fundo Fechado	614.298	235
Imoinvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	608.113	236
FNRE - ImoAveiro	Fundo Fechado	438.437	237
Aliança Atlântica Ativos - SIC	Fundo Fechado	268.752	238
Imoconvento	Fundo Fechado	211.051	239
Wagram II - SIC	Fundo Fechado	58.289	240
Wagram - SIC	Fundo Fechado	43.554	241
Kostas Capital - SIC	Fundo Fechado	36.879	242
Atlantis	Fundo Fechado	7.920	243
<b>Total</b>		<b>13.281.488.995</b>	

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

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

## 5 - AMOSTRA (Maio 2024)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	6	1.822.265.540,00	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.525.995.779,14	100,00%
FUNGEPI	1	197.567.488,96	100,00%
Fundos de Reabilitação	1	75.694.876,07	95,24%
Fundos Florestais	4	55.728.674,88	100,00%
Fundos Fechados	224	8.604.236.636,13	84,47%
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>13.281.488.995,18</b>	<b>89,30%</b>

\* Amostra com base nos montantes geridos em 31 de Março de 2024.

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

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