



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

## **Relatório Estatístico Mensal**

### **Fundos de Investimento Imobiliário**

Junho 2020

# ***RELATÓRIO MENSAL***

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

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

## **Advertências**

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

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

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

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

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

## **Amostra**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	76.489.596	4,95	76.849.046	4,98	100,47
- Terrenos Não Urbanizados	35.629.604	2,31	35.139.454	2,28	98,62
- Outros Projectos de Construção	13.573.730	0,88	15.242.471	0,99	112,29
- Construções Acabadas Arrendadas	1.249.514.720	80,92	1.248.542.988	80,95	99,92
- Construções Acabadas Não Arrendadas	191.156.805	12,38	190.056.710	12,32	99,42
- Direitos	8.463.350	0,55	8.463.350	0,55	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.574.827.804</b>	<b>101,98</b>	<b>1.574.294.018</b>	<b>102,07</b>	<b>99,97</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.574.827.804</b>	<b>101,98</b>	<b>1.574.294.018</b>	<b>102,07</b>	<b>99,97</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	62.137.047	4,02	40.165.543	2,60	64,64
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	95.363.918	6,18	109.572.445	7,10	114,90
- Empréstimos Obtidos	(11.296.000)	-0,73	(11.296.000)	-0,73	100,00
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,73</b>	<b>(11.296.000)</b>	<b>-0,73</b>	<b>100,00</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	8.772.466	0,57	8.772.466	0,57	100,00
- Outros Valores Activos	55.255.974	3,58	56.184.766	3,64	101,68
- Recebimentos por conta de imóveis	(3.207.441)	-0,21	(3.234.141)	-0,21	100,83
- Outros Valores Passivos	(237.666.856)	-15,39	(232.107.248)	-15,05	97,66
<b>TOTAL</b>	<b>1.544.186.912</b>	<b>100,00</b>	<b>1.542.351.849</b>	<b>100,00</b>	<b>99,88</b>

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Construções Acabadas Arrendadas	1.611.275.802	75,27	1.604.712.960	74,91	99,59
- Construções Acabadas Não Arrendadas	191.386.246	8,94	195.603.011	9,13	102,20
- Direitos	3.877.650	0,18	3.769.910	0,18	97,22
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>1.806.539.698</b>	<b>84,39</b>	<b>1.804.085.881</b>	<b>84,22</b>	<b>99,86</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>1.806.539.698</b>	<b>84,39</b>	<b>1.804.085.881</b>	<b>84,22</b>	<b>99,86</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	164.990.919	7,71	152.556.169	7,12	92,46
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	48.316.446	2,26	49.318.395	2,30	102,07
- Certificados de Depósito	190.487.728	8,90	175.483.579	8,19	92,12
- Empréstimos Obtidos	(5.713.927)	-0,27	(10.152)	0,00	0,18
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(5.713.927)</b>	<b>-0,27</b>	<b>(10.152)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,18</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	1.401.250	0,07	1.401.250	0,07	100,00
- Outros Valores Activos	65.092.697	3,04	78.745.949	3,68	120,98
- Recebimentos por conta de imóveis	(21.035.000)	-0,98	(21.035.000)	-0,98	100,00
- Outros Valores Passivos	(109.306.821)	-5,11	(98.368.539)	-4,59	89,99
<b>TOTAL</b>	<b>2.140.772.991</b>	<b>100,00</b>	<b>2.142.177.532</b>	<b>100,00</b>	<b>100,07</b>

TOTAL FUNGEPI	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	24.334.238	6,61	24.334.238	6,63	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	9.857.525	2,68	9.857.525	2,69	100,00
- Outros Projectos de Construção	1.893.103	0,51	1.880.095	0,51	99,31
- Construções Acabadas Arrendadas	64.598.744	17,56	64.586.339	17,59	99,98
- Construções Acabadas Não Arrendadas	23.238.340	6,32	22.907.078	6,24	98,57
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>123.921.951</b>	<b>33,69</b>	<b>123.565.276</b>	<b>33,66</b>	<b>99,71</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	18.033.456	4,90	18.016.655	4,91	99,91
- Participações em Sociedades Imobiliárias	71.014.992	19,30	71.014.992	19,35	100,00
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>212.970.398</b>	<b>57,89</b>	<b>212.596.922</b>	<b>57,92</b>	<b>99,82</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	23.130.367	6,29	23.322.759	6,35	100,83
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	150.003.500	40,78	150.004.750	40,87	100,00
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	6,80	25.014.000	6,81	100,00
- Outros Valores Activos	19.422.124	5,28	19.780.268	5,39	101,84
- Recebimentos por conta de imóveis	(3.532.943)	-0,96	(3.491.551)	-0,95	98,83
- Outros Valores Passivos	(59.129.832)	-16,07	(60.154.560)	-16,39	101,73
<b>TOTAL</b>	<b>367.877.614</b>	<b>100,00</b>	<b>367.072.588</b>	<b>100,00</b>	<b>99,78</b>

TOTAL F.I.I.A.H.	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	515.950	0,34	513.350	0,33	99,50
- Terrenos Não Urbanizados	202.200	0,13	201.150	0,13	99,48
- Outros Projectos de Construção	1.165.160	0,76	869.960	0,57	74,66
- Construções Acabadas Arrendadas	45.812.169	29,81	43.450.266	28,35	94,84
- Construções Acabadas Não Arrendadas	47.379.606	30,83	48.583.506	31,70	102,54
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>95.075.084</b>	<b>61,87</b>	<b>93.618.232</b>	<b>61,08</b>	<b>98,47</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>95.075.084</b>	<b>61,87</b>	<b>93.618.232</b>	<b>61,08</b>	<b>98,47</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	56.965.951	37,07	57.897.285	37,77	101,63
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.901.055	1,89	3.000.006	1,96	103,41
- Outros Valores Activos	5.765.225	3,75	5.810.101	3,79	100,78
- Recebimentos por conta de imóveis	(220.500)	-0,14	(176.500)	-0,12	80,05
- Outros Valores Passivos	(6.812.615)	-4,43	(6.870.057)	-4,48	100,84
<b>TOTAL</b>	<b>153.674.200</b>	<b>100,00</b>	<b>153.279.067</b>	<b>100,00</b>	<b>99,74</b>

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	17.381.000	32,13	17.381.000	32,45	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	41.239.000	76,24	43.121.500	80,51	104,56
- Construções Acabadas Não Arrendadas	9.209.000	17,03	9.209.000	17,19	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>67.829.000</b>	<b>125,40</b>	<b>69.711.500</b>	<b>130,15</b>	<b>102,78</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>67.829.000</b>	<b>125,40</b>	<b>69.711.500</b>	<b>130,15</b>	<b>102,78</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	88.162	0,16	2.268.843	4,24	2573,50
- Empréstimos Obtidos	(14.349.570)	-26,53	(19.442.458)	-36,30	135,49
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(14.349.570)</b>	<b>-26,53</b>	<b>(19.442.458)</b>	<b>-36,30</b>	<b>135,49</b>
- Outros Valores Activos	2.457.405	4,54	2.524.573	4,71	102,73
- Outros Valores Passivos	(1.935.324)	-3,58	(1.501.378)	-2,80	77,58
<b>TOTAL</b>	<b>54.089.673</b>	<b>100,00</b>	<b>53.561.080</b>	<b>100,00</b>	<b>99,02</b>

TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	37.592.635	73,57	37.592.635	73,58	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	4.615.683	9,03	4.615.683	9,03	100,00
- Direitos	11.953.121	23,39	11.953.121	23,39	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,00</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,00</b>	<b>100,00</b>
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,00</b>	<b>54.161.439</b>	<b>106,00</b>	<b>100,00</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	297.441	0,58	298.569	0,58	100,38
- Numerário e Depósitos à ordem	368.568	0,72	471.511	0,92	127,93
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.000.173	3,91	2.000.283	3,91	100,01
- Empréstimos Obtidos	(1.313.999)	-2,57	(1.310.918)	-2,57	99,77
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(1.313.999)</b>	<b>-2,57</b>	<b>(1.310.918)</b>	<b>-2,57</b>	<b>99,77</b>
- Outros Valores Activos	321.042	0,63	208.954	0,41	65,09
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	100,00
- Outros Valores Passivos	(4.514.614)	-8,84	(4.511.402)	-8,83	99,93
<b>TOTAL</b>	<b>51.095.917</b>	<b>100,00</b>	<b>51.094.304</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

TOTAL FUNDOS FECHADOS	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.001.645.302	20,41	1.018.488.911	20,79	101,68
- Terrenos Não Urbanizados	225.463.248	4,59	212.617.766	4,34	94,30
- Projectos de Construção de Reabilitação	78.789.876	1,61	68.709.391	1,40	87,21
- Outros Projectos de Construção	549.882.347	11,20	563.483.316	11,50	102,47
- Construções Acabadas Arrendadas	2.821.876.778	57,50	2.813.820.230	57,44	99,71
- Construções Acabadas Não Arrendadas	564.427.940	11,50	583.588.162	11,91	103,39
- Direitos	11.720.100	0,24	11.720.100	0,24	100,00
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>5.253.805.591</b>	<b>107,05</b>	<b>5.272.427.876</b>	<b>107,63</b>	<b>100,35</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	48.291.961	0,98	48.700.332	0,99	100,85
- Participações em Sociedades Imobiliárias	212.671.070	4,33	213.424.184	4,36	100,35
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>5.514.768.622</b>	<b>112,37</b>	<b>5.534.552.392</b>	<b>112,98</b>	<b>100,36</b>
- Numerário e Depósitos à ordem	450.592.939	9,18	397.391.262	8,11	88,19
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	160.137.533	3,26	171.768.855	3,51	107,26
- Empréstimos Obtidos	(882.484.086)	-17,98	(856.587.659)	-17,49	97,07
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(882.484.086)</b>	<b>-17,98</b>	<b>(856.587.659)</b>	<b>-17,49</b>	<b>97,07</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	19.762.918	0,40	19.762.918	0,40	100,00
- Outros Valores Activos	175.478.104	3,58	178.666.151	3,65	101,82
- Recebimentos por conta de imóveis	(118.112.213)	-2,41	(121.948.269)	-2,49	103,25
- Outros Valores Passivos	(412.341.982)	-8,40	(424.861.324)	-8,67	103,04
<b>TOTAL</b>	<b>4.907.801.836</b>	<b>100,00</b>	<b>4.898.744.326</b>	<b>100,00</b>	<b>99,82</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	maio 2020		junho 2020		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.102.985.086	11,96	1.120.185.545	12,16	101,56
- Terrenos Não Urbanizados	308.745.212	3,35	295.408.530	3,21	95,68
- Projectos de Construção de Reabilitação	96.170.876	1,04	86.090.391	0,93	89,52
- Outros Projectos de Construção	566.514.340	6,14	581.475.842	6,31	102,64
- Construções Acabadas Arrendadas	5.838.932.896	63,33	5.822.849.965	63,23	99,72
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.026.797.936	11,14	1.049.947.468	11,40	102,25
- Direitos	36.014.221	0,39	35.906.481	0,39	99,70
<b>- Sub-Total Imóveis</b>	<b>8.976.160.566</b>	<b>97,36</b>	<b>8.991.864.221</b>	<b>97,65</b>	<b>100,17</b>
- Fundos de Investimento Imobiliário	66.325.416	0,72	66.716.987	0,72	100,59
- Participações em Sociedades Imobiliárias	283.686.062	3,08	284.439.176	3,09	100,27
<b>- Sub-Total Património Imobiliário</b>	<b>9.326.172.045</b>	<b>101,16</b>	<b>9.343.020.384</b>	<b>101,46</b>	<b>100,18</b>
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	297.441	0,00	298.569	0,00	100,38
- Numerário e Depósitos à ordem	758.273.954	8,22	674.073.372	7,32	88,90
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	458.722.625	4,98	485.664.734	5,27	105,87
- Certificados de Depósito	190.487.728	2,07	175.483.579	1,91	92,12
<b>- Sub-Total Líquidez</b>	<b>1.407.781.748</b>	<b>15,27</b>	<b>1.335.520.254</b>	<b>14,50</b>	<b>94,87</b>
- Empréstimos Obtidos	(915.157.581)	-9,93	(888.647.186)	-9,65	97,10
<b>- Sub-Total Empréstimos</b>	<b>(915.157.581)</b>	<b>-9,93</b>	<b>(888.647.186)</b>	<b>-9,65</b>	<b>97,10</b>
- Adiantamentos por conta de imóveis	54.950.634	0,60	54.950.634	0,60	100,00
- Outros Valores Activos	323.792.571	3,51	341.920.762	3,71	105,60
- Recebimentos por conta de imóveis	(146.332.230)	-1,59	(150.109.594)	-1,63	102,58
- Outros Valores Passivos	(831.708.044)	-9,02	(828.374.508)	-9,00	99,60
<b>TOTAL</b>	<b>9.219.499.143</b>	<b>100,00</b>	<b>9.208.280.746</b>	<b>100,00</b>	<b>99,88</b>

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

**2 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS SOCIEDADES GESTORAS DE O.I.I. (30-06-2020) - 10<sup>3</sup> EURO**

SOCIEDADES GESTORAS	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações 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	9.716,7	1	10	11.693,3	1	13	0,0			91.652,0	1	99	0,0			0,0			-21.337,1	2	-23	1.540,0	3	2	0,0			-381,0	0	0	92.883,9
BPI Gestão de Activos	221.948,0	17	41	21.569,5	2	4	0,0			302.571,9	4	55	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			123,6	0	0	546.213,0
Caixa Gestão de Activos	18.821,9	1	2	74.523,6	5	10	22.280,8	3	3	674.279,2	10	89	0,0			0,0			-14.548,1	2	-2	0,0			-2.985,0	2	0	-14.075,7	3	-2	758.296,7
Crédito Agrícola Gest	6.323,3	0	18	13.134,0	1	37	0,0			16.095,4	0	46	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-206,7	0	-1	35.346,0
ECS - SGOIC	6.108,8	0	14	5.696,0	0	13	24.953,0	4	57	8.548,4	0	19	0,0			0,0			0,0			0,0			-200,0	0	0	-1.187,3	0	-3	43.918,8
Fidelidade - SGOII	68.011,4	5	20	0,0			0,0			286.313,6	4	84	0,0			0,0			-13.906,9	2	-4	1.229,5	2	0	-230,0	0	0	-2.005,9	0	-1	339.411,7
Floresta Atlântica	2.268,7	0	9	16.023,1	1	66	0,0			11.953,1	0	49	0,0			0,0			-1.310,9	0	-5	0,0			-224,1	0	-1	-4.249,7	1	-17	24.460,2
Fundiestamo	68.207,8	5	24	0,0			18.651,5	3	7	191.385,6	3	69	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			228,6	0	0	278.473,5
Gef	63.419,6	5	16	328.990,4	23	84	101.733,2	15	26	114.053,0	2	29	0,0			1.630,0	1	0	-199.079,2	22	-51	360,0	1	0	-1.222,5	1	0	-19.031,2	4	-5	390.853,3
Gesfimo	68.941,3	5	142	158.293,9	11	326	35.161,0	5	72	10.183,6	0	21	0,0			2.063,0	1	4	-166.608,4	19	-343	140,6	0	0	-1.366,1	1	-3	-58.280,5	12	-120	48.528,4
GNB Real Estate - SGOIC (***)	301.563,0	23	29	74.051,5	5	7	50.296,5	8	5	481.165,8	7	46	26.642,6	40	3	160.007,6	56	15	-3.666,4	0	0	25.185,8	46	2	-24.245,5	16	-2	-39.947,2	8	-4	1.051.053,6
Imofundos	39.809,1	3	14	23.679,4	2	8	3.063,8	0	1	237.930,2	3	82	0,0			0,0			0,0			9.987,4	18	3	-1.390,9	1	0	-24.440,3	5	-8	288.638,7
Imopolis	8.358,9	1	8	4.546,5	0	5	0,0			194.571,9	3	193	0,0			0,0			-103.936,7	12	-103	0,0			0,0			-2.869,7	1	-3	100.670,9
Imorendimento	1.370,7	0	4	10.369,9	1	33	0,0			12.007,3	0	39	0,0			0,0			-2.662,0	0	-9	0,0			-58,0	0	0	9.985,5	-2	32	31.013,4
Insula Capital (*)	471,5	0	2	9.015,0	1	32	86.771,8	13	308	14.646,2	0	52	0,0			0,0			-64.064,6	7	-227	0,0			-587,8	0	-2	-18.082,0	4	-64	28.170,2
Interfundos	54.535,1	4	4	301.355,4	21	23	155.535,7	23	12	810.866,3	12	62	39.484,9	59	3	89.413,9	31	7	-75.029,3	8	-6	3.950,0	7	0	-73.451,9	49	-6	2.625,7	-1	0	1.309.285,8
Invest Gestão de Activos	4.405,1	0	27	40.124,3	3	242	2.951,5	0	18	11.539,2	0	70	0,0			0,0			-9.260,9	1	-56	0,0			-1.381,7	1	-8	-31.777,3	7	-191	16.600,1
Libertas	3.652,5	0	1	33.346,6	2	11	0,0			287.672,2	4	97	0,0			0,0			-11.631,2	1	-4	0,0			-13.659,3	9	-5	-1.485,5	0	0	297.895,3
LYNX Asset Managers	24.061,2	2	8	78.212,3	6	28	58.635,8	9	21	297.415,8	4	105	89,5	0	0	0,0			-128.297,3	14	-45	0,0			-19.342,1	13	-7	-27.000,1	6	-10	283.775,2
Montepio Valor	60.256,4	5	15	314,0	0	0	21.954,6	3	5	328.322,5	5	82	0,0			0,0			-7.427,9	1	-2	0,0			-185,0	0	0	-1.712,3	0	0	401.522,7
Profile - SGOIC	16.695,5	1	8	26.033,6	2	12	27.920,0	4	13	147.089,5	2	67	500,0	1	0	31.324,7	11	14	0,0			2.584,9	5	1	-4.838,3	3	-2	-29.299,4	6	-13	218.010,4
Refundos	5.655,0	0	13	17.975,7	1	43	0,0			82.373,4	1	196	0,0			0,0			-25.896,1	3	-61	0,0			-75,0	0	0	-37.910,7	8	-90	42.122,2
Santander Asset Management	69.398,4	5	17	25.021,1	2	6	25.373,1	4	6	296.115,5	4	71	0,0			0,0			0,0			0,0			-65,0	0	0	1.811,8	0	0	417.654,9
Silvip	25.735,7	2	6	22.614,0	2	6	32.284,0	5	8	337.615,0	5	84	0,0			0,0			-19.143,5	2	-5	1.200,0	2	0	-2.476,6	2	-1	2.081,3	0	1	399.909,8
SFS - Gestão de Fundos (**)	10.950,5	1	3	13.288,6	1	3	0,0			388.263,2	6	95	0,0			0,0			-2.500,0	0	-1	0,0			0,0			-2.187,4	0	-1	407.814,8
Square Asset Management	137.094,9	10	12	104.802,2	7	9	0,0			1.062.462,9	15	94	0,0			0,0			-11.296,0	1	-1	8.772,5	16	1	-1.346,0	1	0	-167.384,3	34	-15	1.133.106,2
TF Turismo Fundos	36.988,9	3	23	920,1	0	1	0,0			142.559,8	2	89	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-19.447,5	4	-12	161.021,3
Vila Gale Gest	750,6	0	1	0,0			0,0			69.051,5	1	112	0,0			0,0			-7.044,6	1	-11	0,0			-778,8	1	-1	-348,7	0	-1	61.630,0
	<b>1.335.520,3</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>1.415.594,1</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>667.566,2</b>	<b>100</b>	<b>7</b>	<b>6.908.703,9</b>	<b>100</b>	<b>75</b>	<b>66.717,0</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>284.439,2</b>	<b>100</b>	<b>3</b>	<b>-888.647,2</b>	<b>100</b>	<b>-10</b>	<b>54.950,6</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>-150.109,6</b>	<b>100</b>	<b>-2</b>	<b>-486.453,7</b>	<b>100</b>	<b>-5</b>	<b>9.208.280,7</b>

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

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

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada Sonaegest

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

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

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Logística - FEIIA	12,93	-	-	86,33	-	-	-	-	-	-	-	(1,03)	37,78	2,45	4	38,46	2,15	4	0,04
Imofundos	Imonegócios	5,48	2,60	1,50	65,18	9,18	3,96	-	-	-	-	(0,47)	(1,87)	174,70	11,33	3	204,16	11,41	3	(0,23)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	1,10	1,68	4,38	73,04	15,62	-	-	-	-	-	(0,38)	(1,72)	260,36	16,88	2	277,80	15,53	2	0,93
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	7,17	49,33	-	16,06	25,90	-	-	-	-	-	(0,69)	(0,06)	141,83			145,15			(0,25)
	CA Património Crescente	10,12	-	-	82,92	5,43	-	-	-	(1,14)	0,00	-	(16,83)	801,08			995,04			(0,39)
	Carteira Imobiliária - FEIIA	15,11	23,67	-	24,15	28,28	0,29	-	-	-	6,81	(0,16)	0,47	126,61	69,34	1	128,38	70,91	1	(0,25)

SOCIEDADE GESTORA	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Activos	Imofomento	41,47	-	-	51,81	4,00	-	-	-	-	-	-	0,03	519,58	24,25	2	533,94	23,61	2	0,00
Caixa Gestão de Ativos	Fundimo	0,09	-	-	89,48	6,60	-	-	-	(0,00)	-	-	(1,81)	603,65	28,18	1	639,69	28,28	1	0,98
Fidelidade - SGOII	ImoFid*	30,22	-	-	67,42	1,38	-	-	-	-	0,69	(0,13)	(0,45)	176,10	8,22	6	177,65	7,85	6	0,78
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	57,30	-	-	42,02	-	-	-	-	-	-	-	0,08	85,99	4,01	7	86,51	3,83	7	0,16
Montepio Valor	Valor Prime	0,40	-	-	80,12	13,63	1,45	-	-	-	-	(0,07)	(1,16)	246,10	11,49	4	260,80	11,53	4	(2,45)
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Património	13,17	-	-	51,82	25,30	-	-	-	-	0,07	(8,14)	(1,09)	203,33	9,49	5	250,64	11,08	5	(0,34)
Silvip	Vip	5,77	-	-	83,46	9,81	-	-	-	-	-	(0,07)	(0,55)	307,44	14,35	3	312,37	13,81	3	0,30

SOCIEDADE GESTORA	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	Novo Banco - FUNGEPI	42,11	0,85	1,27	9,79	6,53	-	7,59	10,79	-	17,65	(0,57)	(16,47)	112,72			141,73			(0,12)
	Fungere - FUNGEPI	28,58	15,96	-	23,52	5,27	-	3,56	20,55	-	-	(1,68)	(18,00)	115,99			149,16			(0,22)
	Novo Banco II - FUNGEPI	50,79	6,57	0,06	11,17	4,13	-	1,39	17,93	-	-	(0,12)	7,02	138,36	100,00	1	139,82	100,00	1	(0,30)

SOCIEDADE GESTORA	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
GNB Real Estate - SGOIC (***)	NB Arrendamento - FIIFAH	44,17	-	-	38,78	9,08	-	-	-	-	-	-	(0,04)	7,03	4,59	4	7,64	4,77	4	(0,04)
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	62,21	-	-	11,66	17,31	-	-	-	-	-	-	5,42	23,59			24,42			(0,07)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	58,24	2,48	-	2,48	27,85	-	-	-	-	-	-	6,66	11,03			11,29			(0,42)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	65,55	0,08	2,06	2,46	26,35	-	-	-	-	-	-	2,28	41,75	49,82	1	42,26	48,63	1	(0,25)
Profile - SGOIC	Banif Renda Habitação - FIIFAH	21,16	0,19	-	7,85	70,05	-	-	-	-	-	(0,22)	(21,63)	14,12	9,21	3	18,24	11,37	3	(2,81)
Square Asset Management	Addressa Arrendamento - FIIFAH*	7,43	0,65	-	61,77	29,41	-	-	-	-	-	(0,24)	(0,27)	55,76	36,38	2	56,48	35,23	2	0,33

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
LYNX Asset Mangers	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	3,05	-	23,33	57,88	12,36	-	-	-	(26,10)	-	-	1,37	53,56	100,00	1	74,50	100,00	1	(0,98)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	1,88	80,79	-	17,29	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	26,63	52,13	1	26,70	46,72	2	0,16
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	36,10	54,09	-	-	-	9,70	-	-	-	-	-	(11,29)	5,15			5,81			(0,16)
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,69	52,29	-	-	-	46,24	-	-	(5,32)	-	(0,91)	(14,59)	19,31	47,87	2	24,63	53,28	1	(0,18)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Atlantic	AG - FEIIF	30,70	-	-	56,34	12,91	-	-	-	(31,22)	-	-	(0,43)	9,25			13,55			1,73
	Arquimedes - FEIIF	5,86	-	-	92,38	-	-	-	-	(23,24)	-	-	1,48	7,91			10,34			0,83
	Conforto - FEIIF	17,07	-	-	76,52	4,00	-	-	-	(28,03)	-	-	0,14	5,96			8,56			(2,92)
	Imonor - FEIIF	0,01	73,38	-	-	-	-	-	-	-	26,61	-	(0,48)	5,76			5,79			(0,08)
	GFM Rendimento - FEIIF*	8,79	2,26	-	82,20	4,53	-	-	-	(14,12)	-	-	(0,98)	29,26			35,39			0,11
	GFM Património - FEIIF*	0,14	66,64	-	28,28	4,93	-	-	-	-	-	-	(0,17)	5,45			5,46			0,01
	Retail Properties - FEIIF*	1,01	8,15	-	90,31	-	-	-	-	(19,81)	-	-	(0,28)	29,28	1,90	15	36,89	1,84	16	0,36
Caixa Gestão de Ativos	Crescendis	0,25	74,14	25,61	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,64)	10,56			10,63			(0,10)
	FundoLis	0,00	99,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,52)	50,10			50,90			(0,33)
	Gaia Douro - FEIIF	2,81	27,81	25,87	43,46	-	-	-	-	(32,32)	-	-	(1,71)	13,95			21,17			0,82
	Imomar	9,67	-	14,05	1,22	73,15	-	-	-	-	-	(24,22)	1,18	8,85			11,79			(0,51)
	Imoplanus	0,86	77,06	1,09	3,49	17,32	-	-	-	-	-	-	(2,17)	7,80			7,98			(0,10)
	Imorochoa - FEIIF	15,82	-	-	-	83,65	-	-	-	-	-	-	(0,99)	3,15			3,20			(0,14)
	Maia Imo - FEIIF	2,67	-	53,51	10,00	33,77	-	-	-	(58,29)	-	(0,65)	(1,55)	2,85			7,22			(0,73)
	Multinvest	0,41	26,25	-	45,02	25,99	-	-	-	(24,60)	-	(0,10)	(0,54)	10,27			14,18			(0,11)
	Porto D' Ouro - FEIIF	47,13	-	27,28	25,49	-	-	-	-	-	-	-	(3,75)	24,15			25,11			3,51
	Salinas	16,23	-	6,94	67,60	8,02	-	-	-	-	-	(0,29)	(0,45)	22,97	3,16	12	23,42	2,79	14	0,02
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	17,74	36,84	-	2,54	42,60	-	-	-	-	-	-	(0,58)	35,35	0,72	22	35,65	0,57	24	(0,17)
ECS - SGOIC	Eurofundo - FEIIF	12,83	5,30	60,36	2,79	17,89	-	-	-	-	-	(0,48)	(2,77)	39,65			41,34			(0,97)
	Inogi Capital- FEIIF	18,65	81,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,99)	4,27	0,90	20	4,32	0,72	23	(0,21)
Fidelidade - SGOII	Saudinveste	8,02	-	-	91,83	-	-	-	-	(7,78)	-	-	(0,67)	163,32	3,33	10	178,69	2,84	13	0,51
Fundiestamo	Fundiestamo I - FEIIF	7,34	-	-	91,76	-	-	-	-	-	-	-	0,13	167,66			168,96			0,44
	FNRE ImoAveiro - FEIIF	15,98	-	83,75	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	0,62			0,62			(0,70)
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27,26	-	72,69	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	2,34			2,34			(0,21)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	25,04	-	74,93	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	21,87	3,93	9	21,93	3,08	11	(1,01)
Gef	Amoreiras	17,76	82,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	192,70			193,29			(0,08)
	Gef II	0,66	2,37	6,65	70,58	6,72	-	-	12,83	(7,75)	-	-	(4,55)	11,12			12,71			0,09
	Global Fundo	0,01	-	-	97,25	-	-	-	-	(51,46)	-	-	(19,88)	8,96			34,57			0,16
	ImoComercial	27,51	-	-	70,24	-	-	-	-	-	-	-	(0,52)	16,97			17,46			0,18
	ImoConvento	0,32	-	-	-	98,03	-	-	-	-	1,51	-	(3,13)	23,03			23,81			(0,15)
	ImoImperial	1,15	-	10,66	36,88	50,78	-	-	-	(37,22)	-	(4,74)	(2,81)	10,67			19,50			(0,07)
	ImoPortugal	1,18	84,97	9,30	2,25	2,27	-	-	-	(4,15)	-	(1,12)	(9,00)	22,85			26,67			(0,91)
	LisFundo	8,34	51,73	34,28	-	3,54	-	-	-	(61,19)	-	-	(2,51)	96,08			281,02			8,81
	Lucasfin - FEIIF	0,54	71,83	-	-	27,60	-	-	-	-	-	-	(3,87)	2,27			2,36			(0,25)
Quinta da Ribeira	2,28	-	-	97,68	-	-	-	-	-	-	-	(0,90)	6,21	7,98	5	6,27	9,80	2	0,12	
Gesfimo	Fimes II	12,82	87,18	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	(5,28)	29,92			31,63			(0,79)
	Fimes Um	76,86	21,78	-	1,36	-	-	-	-	-	-	(0,18)	(48,76)	20,90			40,94			(0,17)
	Herdade da Comporta - FEIIF	76,50	-	-	-	-	-	-	5,85	-	-	-	(88,53)	(2,18)			35,24			(0,27)
	Imocrescente	96,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,73	1,80			1,82			(0,27)
	Imoprime	92,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,99	3,41			3,45			(0,15)
	Investfundo	1,24	-	77,68	20,99	-	-	-	-	(92,71)	-	-	(0,19)	3,18			45,26			(0,37)
	Investfundo II	0,82	98,83	-	-	0,15	-	-	-	(82,71)	0,17	(1,54)	(6,78)	7,29			81,33			(1,41)
	Investfundo III	-	98,79	-	-	-	-	-	-	(136,86)	-	-	(0,08)	(15,99)			41,93			(0,25)
	Investfundo VI	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,61)	0,20	0,99	19	0,25	4,47	8	(12,46)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)	
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.		
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)			
GNB Real Estate - SGOIC (***)	ACIF-FEIFF	49,21	3,36	-	-	47,42	-	-	-	-	-	-	(0,23)	4,28			4,29			(0,10)	
	Arrábida - FEIFF	8,01	-	-	54,42	5,88	-	-	8,19	-	-	(1,72)	18,41	15,70			16,85			(0,10)	
	Asas Invest - FEIFF	92,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,70	0,66			0,67			(0,80)	
	Fimes Oriente	15,44	-	45,12	-	-	-	-	39,14	-	-	-	0,09	94,10			94,30			(0,03)	
	Five Stars - FEIFF	43,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,92	0,65			0,74			(0,08)	
	Fundes - FEIFF	11,00	-	-	58,07	14,11	-	8,08	-	-	-	-	0,86	98,35			106,78			(0,32)	
	Gestindustria - FEIFF	0,06	23,37	-	51,14	24,17	-	-	-	(0,90)	-	-	(0,38)	7,60			7,80			0,24	
	Guebar - FEIFF	4,70	6,06	-	8,47	80,37	-	-	-	-	-	-	0,07	11,06			11,10			0,06	
	Imoaruda	4,19	4,60	-	72,80	-	-	-	-	-	-	-	2,12	7,44			8,88			0,36	
	Imocais - FEIFF	9,19	-	-	85,06	-	-	-	-	-	(6,48)	-	(0,54)	21,68			24,85			(6,58)	
	ImoGestão	87,40	12,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,44)	41,71			41,98			(0,14)	
	ImoInvestimento - FEIFF	2,27	12,37	-	-	1,02	-	-	81,67	-	-	(0,11)	0,34	54,42			55,78			(0,04)	
	Investfundo VII	15,64	83,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34	7,77			7,82			0,36	
	NB Alta Vista	23,48	-	72,97	-	1,40	-	-	-	-	-	-	(13,64)	6,77			8,04			(0,98)	
	Orey Reabilitação Urbana	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,01)	3,25			3,31			(0,17)	
	Prediloc Capital - FEIFF	14,08	-	-	50,22	5,71	-	-	28,83	-	-	-	(0,37)	17,57			17,84			0,22	
	Promofundo - FEIFF	2,45	97,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,08)	18,06			18,63			(0,10)	
	R Invest - FEIFF	81,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,33			2,84			(0,20)	
	Rendifundo	13,78	-	-	79,15	-	-	-	-	-	-	-	(1,53)	9,88			10,81			(0,24)	
	Solid	73,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,34			1,86			(0,08)	
Unicampus - FEIFF	3,95	-	-	-	-	-	96,03	-	-	(16,28)	-	-	(0,05)	10,21	8,90	2	12,20	7,26	3	0,56	
Imofundos	ImoMarinas	24,43	-	-	39,12	9,78	-	-	-	-	24,84	(0,95)	(24,96)	27,86			38,55			0,02	
	Imoreal	16,90	16,15	-	42,51	9,53	-	-	-	-	0,36	(0,05)	(9,68)	86,09	2,33	13	113,71	2,42	15	5,75	
Imopolis	ImoDesenvolvimento	4,00	2,18	-	86,29	6,94	-	-	-	(49,80)	-	-	(1,37)	100,67	2,06	14	208,71	3,31	10	1,35	
Imorendimento	Imolux	5,76	-	-	9,46	24,15	-	-	-	(15,37)	-	-	57,94	14,19			17,32			(0,13)	
	Natura	1,31	95,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,18	3,76			3,80			0,06	
	Prime Value - FEIFF	2,44	50,87	-	42,59	4,08	-	-	-	-	-	(0,44)	(1,01)	13,06	0,63	23	13,25	0,55	25	(0,30)	
Insula Capital (*)	Capital Real I - FEIFF	0,13	1,41	67,38	31,06	-	-	-	-	(71,52)	-	-	(9,04)	6,31			32,51			(1,13)	
	Foz do Tejo*	0,71	-	99,29	-	-	-	-	-	(38,23)	-	(0,79)	(25,62)	20,13			56,91			(0,19)	
	Mexto Poperty Investment I - SICAFI	0,11	39,77	38,91	-	21,16	-	-	-	(88,62)	-	(0,64)	(2,64)	1,73	0,58	24	21,51	1,76	18	119,52	
Interfundos	Cimóvel	3,70	-	-	92,85	3,08	-	-	-	-	-	(0,00)	(1,52)	53,42			54,46			0,55	
	DP Invest - FEIFF	10,37	11,03	-	19,97	53,36	-	-	-	-	-	-	(0,14)	5,80			6,14			(3,50)	
	Fimmo - FEIFF	1,84	0,73	-	6,37	89,47	-	-	-	(32,54)	-	(0,07)	(0,25)	27,38			41,77			0,13	
	Fimobes - FEIFF	3,80	-	-	69,99	24,16	-	-	-	-	-	-	(0,99)	7,12			7,34			(0,09)	
	Fundial - FEIFF	11,53	86,45	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	(0,14)	13,13			13,42			(1,30)	
	Fundipar - FEIFF	3,03	93,25	-	0,06	0,58	-	-	-	-	-	-	(0,06)	18,17			18,76			(0,22)	
	Funsita - FEIFF	10,17	77,92	-	-	4,10	-	-	-	-	-	-	(0,72)	4,73			5,17			(0,57)	
	Gestão Imobiliária - FEIFF	16,13	-	-	67,39	7,93	-	-	-	-	-	-	(0,80)	1,46			1,61			0,21	
	Gestimo - FEIFF	2,74	44,59	-	43,90	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	3,68			4,04			(0,17)	
	Grand Urban Investment Fund - FEIFF	58,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,84)	0,54			0,93			(1,21)	
	I Marope - FEIFF	13,46	-	-	44,42	35,91	-	-	-	-	-	-	(2,62)	2,25			2,47			(0,20)	
	Imoal - FEIFF	0,13	13,95	-	74,21	7,68	-	-	-	-	0,00	-	(8,36)	9,05			10,33			0,80	
	Imocott - FEIFF	14,09	-	-	73,07	11,42	-	-	-	-	-	-	(0,39)	12,08			12,30			0,14	
	Imofarma - FEIFF	0,61	15,26	-	76,72	1,59	-	-	-	-	(26,33)	4,06	-	0,11	70,12			97,38			(1,72)
	Imorenda	2,14	-	-	86,72	9,29	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	90,62			92,88			0,04
	Imosotto Acumulação	4,53	20,92	-	54,59	17,16	-	-	-	-	-	-	(0,59)	53,14			55,00			0,17	
	Imotur - FEIFF	2,09	-	-	79,80	17,61	-	-	-	-	(10,26)	-	-	(0,35)	39,99			44,99			0,21
	Intercapital - FEIFF	60,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,55)	0,27			0,45			(2,18)

SOCIEDADE GESTORA	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor (10 <sup>6</sup> Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 <sup>6</sup> Euro)	Quota (%)	Ord.	
Interfundos	Monumental Residence - SICAFI	1,22	90,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,23)	23,02			25,05			(0,50)
	Multi 24 - SICAFI	6,81	-	-	87,20	-	-	-	-	(31,35)	-	-	(2,10)	18,98			31,34			(0,58)
	Multiusos Oriente - FEIIF	1,75	-	89,27	-	7,61	-	-	-	-	-	-	(0,48)	46,98			47,87			(1,18)
	Neudelinvest - FEIIF	51,20	39,54	-	-	5,36	-	-	-	-	-	-	(22,02)	4,92			6,64			0,75
	Oceanico - FEIIF	7,02	75,23	-	4,21	-	-	-	-	-	-	(0,33)	(0,49)	5,13			5,99			(0,13)
	Oceanico II - FEIIF	0,19	98,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,43)	81,64			82,82			(0,09)
	Oceanico III - FEIIF	0,31	98,68	-	-	-	-	-	-	(78,42)	-	(0,82)	(0,20)	5,29			27,04			(0,20)
	Portuguese Real Estate Development Fund*	8,30	-	-	-	-	-	-	40,10	-	-	-	47,07	26,31			27,56			(0,08)
	Predicaíma	0,04	-	-	1,79	96,57	-	-	-	(0,49)	-	-	(0,20)	29,91			30,61			(0,04)
	Predicapital - FEIIF	1,91	97,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	81,37			81,69			(0,04)
	Renda Predial	3,55	-	-	66,30	4,00	-	24,78	-	-	-	-	(0,53)	156,32			159,37			0,54
	Sand Capital - FEIIF	1,25	-	-	-	-	-	-	98,23	-	-	-	(0,11)	65,82			66,23			0,13
	Stone Capital - FEIIF	8,92	-	-	-	-	-	-	89,28	-	-	-	(0,35)	14,57			14,89			(1,10)
TDF	10,73	9,34	64,07	7,21	1,91	-	-	-	-	-	(45,92)	0,89	75,73	21,41	1	157,06	19,57	1	6,28	
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	3,02	77,72	5,84	1,51	11,85	-	-	-	(18,33)	-	(2,73)	(62,66)	8,20			50,53			5,07
	Tejo - FEIIF	33,75	9,99	-	53,59	2,56	-	-	-	-	-	-	(1,32)	8,41	0,34	25	8,53	0,94	22	0,34
Libertas	Fundicentro	2,65	43,50	-	2,91	49,28	-	-	-	(25,35)	-	(29,77)	(0,25)	19,72			45,88			0,50
	Funditur - FEIIF	0,02	99,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	13,37			13,41			0,01
	Office Park Expo	0,88	-	-	94,77	-	-	-	-	-	-	-	(0,49)	264,81	6,08	6	278,28	5,36	7	0,42
LYNX Asset Mangers	BF Invest - FEIIF	0,00	31,84	-	43,80	23,59	-	-	-	(50,45)	-	-	(11,79)	9,13			24,69			(1,21)
	Colinvest - FEIIF	7,57	-	-	85,56	5,04	-	0,70	-	-	-	-	0,08	12,56			12,69			(0,05)
	Domus Capital - FEIIF	0,08	47,98	-	-	51,94	-	-	-	(7,95)	-	-	(11,92)	7,18			8,96			(7,87)
	Eminvest - FEIIF	0,52	35,24	24,72	8,19	21,66	-	-	-	(13,89)	-	-	(4,93)	10,66			14,90			(0,09)
	Grand Bay Residences - SICAFI	9,01	88,50	-	-	-	-	-	-	(28,42)	-	(8,74)	(23,21)	25,14			67,68			(1,23)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	7,75	-	-	91,99	-	-	-	-	-	-	-	(0,42)	28,94			29,13			0,52
	Impatrimónio - SICAFI	1,58	-	34,21	55,58	-	-	-	-	(19,60)	-	-	2,46	40,44			54,48			(0,01)
	Imoalvalue - FEIIF	0,04	-	-	-	99,89	-	-	-	(35,01)	-	-	(0,85)	5,33			8,32			(0,38)
	Marec Imob - SICAFI	6,09	2,08	-	44,50	45,51	-	-	-	(17,55)	-	-	1,11	35,39			43,30			0,20
	RSNDFP - SICAFI	11,61	-	-	-	86,60	-	-	-	(64,19)	-	(14,67)	1,40	1,70			8,18			
	Roots and Cliffs - SICAFI	12,36	-	-	22,55	64,73	-	-	-	(33,10)	-	(12,72)	(5,93)	7,70			16,08			(0,03)
	São José de Ribamar - FEIIF	(1,18)	-	101,18	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,67)	18,59			18,71			(0,05)
	Splendimension - SICAFI	5,15	-	-	9,16	82,79	-	-	-	(47,92)	-	(9,35)	(11,69)	20,04			71,18			(1,11)
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	12,81	-	-	-	86,24	-	-	-	(43,39)	-	(17,97)	0,23	7,43	4,70	7	19,60	6,31	6	(0,58)	
Montepio Valor	Fundinvest	10,50	-	27,36	52,48	6,55	-	-	-	(5,01)	-	-	(3,35)	47,52			53,67			0,56
	Imomarvãs	2,18	-	97,82	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	6,53			6,54			(0,29)
	ImoUrbe	3,54	-	-	91,47	-	-	-	-	(21,05)	-	-	0,65	16,81			22,52			0,99
	Polaris	5,02	-	-	93,35	-	-	-	-	-	-	-	(0,25)	4,35			4,43			(0,12)
	Portugal Estates Fund (PEF)	75,66	-	-	-	24,18	-	-	-	-	-	-	(1,48)	3,84	1,61	17	3,91	1,45	20	1,03
Profile - SGOIC	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	4,39	23,68	-	19,60	53,23	-	6,50	-	-	-	(0,30)	(25,15)	6,30			7,69			(0,25)
	Banif Imogest	5,59	16,37	-	9,49	5,54	-	-	52,24	-	-	-	(3,29)	24,02			27,95			0,01
	Banif Property - FEIIF	14,69	-	-	21,31	70,13	-	-	-	-	-	-	(5,14)	(9,72)			14,52			(25,66)
	Citation	11,42	96,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,32)	5,72			7,40			(0,08)
	Imóveis Brisa	1,89	95,98	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	1,96	10,69			10,70			(0,08)
	Impredial	4,59	1,31	16,51	42,73	22,19	-	-	9,89	-	1,53	(2,38)	(11,27)	143,91	4,16	8	169,11	3,77	9	1,45
Refundos	5,28	16,78	-	69,98	6,92	-	-	-	(24,18)	-	(0,07)	(35,39)	42,12	0,86	21	107,11	1,70	19	0,55	
Santander Asset Management	Imorecuperação	9,63	-	-	82,23	-	-	-	-	-	-	-	(0,35)	5,15			5,63			0,60
	Imorent	1,85	-	-	83,90	12,91	-	-	-	-	-	-	(1,39)	6,63			6,82			(44,03)
	LusImovest	17,58	9,32	3,43	51,14	10,41	-	-	-	-	-	-	1,79	101,32			108,18			0,14
	NovImovest	15,57	4,68	6,78	55,53	12,84	-	-	-	-	-	(0,02)	(0,00)	304,55	8,53	3	319,30	6,98	4	(0,04)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Mensal Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		(10 <sup>6</sup> Euro)	(%)		
Silvip	Atlantis	8,84	-	91,14	-	-	-	-	-	(44,64)	-	(9,76)	(1,35)	6,57			14,86			(1,12)
	Fundigroup	2,06	6,62	-	68,16	22,70	-	-	-	(2,63)	-	-	(0,50)	14,69			15,23			0,51
	ICON - SICAFI	13,46	68,93	-	-	-	-	-	-	(15,96)	3,83	-	13,73	26,33			31,34			(0,08)
	Imovedras	3,34	-	14,26	78,65	2,88	-	-	-	-	-	-	(0,47)	39,21			39,75			0,48
	Marathon	3,95	-	95,79	-	-	-	-	-	(52,08)	-	(5,91)	(0,17)	5,68	1,89	16	13,65	1,82	17	(1,66)
SFS - Gestão de Fundos (**)	Imosede	3,02	4,94	-	88,91	2,18	-	-	-	(1,40)	-	-	(0,10)	174,45			178,83			(7,51)
	Imosona Dois - FEIIF	3,13	2,71	-	94,08	-	-	-	-	-	-	-	(1,36)	161,85			164,21			0,60
	WTC - FEIIF	0,57	-	-	92,49	5,22	-	-	-	-	-	-	0,32	71,51	8,32	4	72,53	6,59	5	0,11
Square Asset Management	Turirent	29,22	29,98	-	1,79	38,85	-	-	-	-	-	(0,01)	(3,69)	7,83	0,16	26	8,14	0,13	26	(0,46)
TF Turismo Fundos	Turístico	6,81	-	-	83,05	9,50	-	-	-	-	-	-	(8,59)	48,91			53,89			0,12
	Turístico II	13,52	0,85	-	84,82	0,10	-	-	-	-	-	-	(13,67)	92,60			108,16			0,12
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	95,70	0,02	-	4,29	-	-	-	-	-	-	-	(0,16)	19,51	3,29	11	19,54	2,88	12	(0,08)
Vila Gale Gest	Vila Gale	1,08	-	-	98,45	0,46	-	-	-	(10,09)	-	(1,12)	(0,50)	61,63	1,26	18	69,81	1,11	21	0,33

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

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

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

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

(\*) Anteriormente denominada por Fibeira Fundos

(\*\*) Anteriormente denominada por Sonaegest

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

#### 4 - Ordenação dos O.I.I. - 30-06-2020

Nome O.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	801.076.623	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	603.650.122	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	519.578.858	3
Vip	F. Aberto Rendimento	307.437.852	4
NovImovest	Fundo Fechado	304.552.405	5
Office Park Expo	Fundo Fechado	264.806.022	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	260.359.263	7
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	246.096.035	8
NB Património	F. Aberto Rendimento	203.328.867	9
Amoreiras	Fundo Fechado	192.701.007	10
ImoFid*	F. Aberto Rendimento	176.095.850	11
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	174.696.008	12
Imosede	Fundo Fechado	174.451.117	13
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	167.656.284	14
Saudinveste	Fundo Fechado	163.315.867	15
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	161.851.186	16
Renda Predial	Fundo Fechado	156.320.321	17
Imopredial	Fundo Fechado	143.909.736	18
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	141.828.014	19
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	138.360.014	20
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	126.610.153	21
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	115.992.722	22
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	112.719.851	23
LusImovest	Fundo Fechado	101.320.965	24
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	100.670.935	25
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	98.354.116	26
LisFundo	Fundo Fechado	96.077.663	27
Fimes Oriente	Fundo Fechado	94.102.172	28
Turístico II	Fundo Fechado	92.600.323	29
Imorenda	Fundo Fechado	90.615.567	30
Imoreal	Fundo Fechado	86.085.720	31
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	85.989.948	32
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	81.640.782	33
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.374.265	34
TDF	Fundo Fechado	75.728.803	35
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	71.512.508	36
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	70.122.397	37
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.819.724	38
Vila Gale	Fundo Fechado	61.629.952	39
Addressa Arrendamento - FIIFAH*	F.I.I.A.H.	55.762.472	40
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	54.424.051	41
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	53.561.080	42
Cimóvel	Fundo Fechado	53.424.557	43
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	53.136.938	44
FundoLis	Fundo Fechado	50.104.482	45
Turístico	Fundo Fechado	48.912.004	46
Fundinvest	Fundo Fechado	47.523.415	47
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	46.979.067	48
Maxirent	Fundo Fechado	42.122.224	49
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	41.749.590	50
ImoGestão	Fundo Fechado	41.711.055	51
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	40.436.331	52
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	39.987.577	53
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	39.651.267	54
Imovedras	Fundo Fechado	39.212.690	55
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	37.781.789	56
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	35.390.804	57
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	35.345.966	58
Fimes II	Fundo Fechado	29.919.203	59
Predicaíma	Fundo Fechado	29.913.309	60
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	29.283.215	61
GFM Rendimento - FEIIF*	Fundo Fechado	29.263.463	62
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	28.936.591	63
Imomarinhas	Fundo Fechado	27.856.991	64

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Fimmo - FEIF	Fundo Fechado	27.380.657	65
Josiba Florestal - FEIF	F. Florestal	26.634.145	66
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	26.326.044	67
Portuguese Real Estate Development Fund*	Fundo Fechado	26.311.474	68
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	25.140.100	69
Porto D' Ouro - FEIF	Fundo Fechado	24.145.939	70
Banif Imogest	Fundo Fechado	24.020.001	71
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.590.908	72
ImoConvento	Fundo Fechado	23.028.012	73
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	23.021.492	74
Salinas	Fundo Fechado	22.965.448	75
ImoPortugal	Fundo Fechado	22.853.174	76
FNRE ImoResidências - FEIF	Fundo Fechado	21.872.344	77
Imocais - FEIF	Fundo Fechado	21.679.920	78
Fimes Um	Fundo Fechado	20.903.929	79
Foz do Tejo*	Fundo Fechado	20.125.166	80
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	20.035.430	81
Fundicentro	Fundo Fechado	19.717.127	82
Territórios de Baixa Densidade - FEIF (1)	Fundo Fechado	19.508.933	83
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIF	F. Florestal	19.311.380	84
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	18.979.685	85
São José de Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.587.176	86
Fundipar - FEIF	Fundo Fechado	18.169.804	87
Promofundo - FEIF	Fundo Fechado	18.059.039	88
Prediloc Capital - FEIF	Fundo Fechado	17.565.428	89
ImoComercial	Fundo Fechado	16.973.710	90
ImoUrbe	Fundo Fechado	16.808.831	91
Arrábida - FEIF	Fundo Fechado	15.696.805	92
Fundigroup	Fundo Fechado	14.687.211	93
Stone Capital - FEIF	Fundo Fechado	14.572.818	94
Imolux	Fundo Fechado	14.193.520	95
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	14.115.610	96
Gaia Douro - FEIF	Fundo Fechado	13.954.667	97
Funditur - FEIF	Fundo Fechado	13.372.116	98
Banif Property - FEIF	Fundo Fechado	13.251.430	99
Fundial - FEIF	Fundo Fechado	13.126.028	100
Prime Value - FEIF	Fundo Fechado	13.059.494	101
Colinvest - FEIF	Fundo Fechado	12.560.722	102
Imocott - FEIF	Fundo Fechado	12.075.286	103
Gef II	Fundo Fechado	11.120.348	104
Guebar - FEIF	Fundo Fechado	11.059.127	105
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	11.028.362	106
Imóveis Brisa	Fundo Fechado	10.686.017	107
ImolImperial	Fundo Fechado	10.666.993	108
Eminvest - FEIF	Fundo Fechado	10.657.709	109
Crescendis	Fundo Fechado	10.564.436	110
Multinvest	Fundo Fechado	10.270.581	111
Unicampus - FEIF	Fundo Fechado	10.209.393	112
Rendifundo	Fundo Fechado	9.876.527	113
AG - FEIF	Fundo Fechado	9.251.653	114
BF Invest - FEIF	Fundo Fechado	9.132.659	115
Imoal - FEIF	Fundo Fechado	9.049.710	116
Global Fundo	Fundo Fechado	8.958.064	117
Imomar	Fundo Fechado	8.848.526	118
Tejo - FEIF	Fundo Fechado	8.405.068	119
Inspirar - FEIF	Fundo Fechado	8.195.025	120
Arquimedes - FEIF	Fundo Fechado	7.911.412	121
Turirent	Fundo Fechado	7.828.923	122
Imoplanus	Fundo Fechado	7.796.593	123
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.773.548	124
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	7.698.449	125
Gestindustria - FEIF	Fundo Fechado	7.597.599	126
Imoarruda	Fundo Fechado	7.437.135	127
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICA	Fundo Fechado	7.430.798	128
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.288.683	129
Domus Capital - FEIF	Fundo Fechado	7.181.306	130
Fimobes - FEIF	Fundo Fechado	7.115.915	131

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	7.032.125	132
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.773.245	133
Imorent	Fundo Fechado	6.629.004	134
Atlantis	Fundo Fechado	6.570.838	135
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.531.642	136
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	6.312.272	137
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	6.304.807	138
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.208.544	139
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	5.964.950	140
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	5.803.233	141
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	5.760.382	142
Citation	Fundo Fechado	5.722.826	143
Marathon	Fundo Fechado	5.675.159	144
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.448.839	145
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.328.981	146
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.291.389	147
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.152.509	148
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	5.148.779	149
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	5.128.952	150
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	4.916.310	151
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4.726.897	152
Polaris	Fundo Fechado	4.350.072	153
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	4.280.296	154
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.267.554	155
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.843.869	156
Natura	Fundo Fechado	3.760.412	157
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	3.678.804	158
Imoprime	Fundo Fechado	3.411.812	159
Orey Reabilitação Urbana	Fundo Fechado	3.245.294	160
Invesfundo	Fundo Fechado	3.178.101	161
Imorochoa - FEIIF	Fundo Fechado	3.147.574	162
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	2.848.348	163
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2.832.523	164
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.338.439	165
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.265.735	166
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.248.485	167
Solid	Fundo Fechado	1.855.427	168
Imocrescente	Fundo Fechado	1.797.251	169
Mexto Property Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	1.732.730	170
RSNDFP - SICAFI	Fundo Fechado	1.697.071	171
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1.463.715	172
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	655.254	173
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	650.235	174
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	616.444	175
Grand Urban Investment Fund - FEIIF	Fundo Fechado	536.597	176
Intercapital - FEIIF	Fundo Fechado	265.939	177
Invesfundo VI	Fundo Fechado	200.566	178
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(2.176.294)	179
Invesfundo III	Fundo Fechado	(15.994.894)	180
<b>Total</b>		<b>9.208.280.746</b>	

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

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

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

## 5 - AMOSTRA (Junho 2020)

Categoria de O.I.I.	N.º de Fundos considerados	Montantes Geridos (Euro)	Amostra*
Fundos Abertos de Acumulação	6	1.542.351.848,93	100,00%
Fundos Abertos de Rendimento	7	2.142.177.532,05	100,00%
FUNGEPI	3	367.072.587,92	100,00%
F.I.I.A.H.	6	153.279.066,70	29,79%
Fundos de Reabilitação	1	53.561.080,27	92,42%
Fundos Florestais	3	51.094.304,13	100,00%
Fundos Fechados	154	4.898.744.325,88	84,29%
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>9.208.280.745,88</b>	<b>87,51%</b>

\* Amostra com base nos montantes geridos em 31 de Março de 2020.

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

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

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

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