

Medidas de Rendibilidade e Risco

ORGANISMOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO IMOBILIÁRIO

FUNDOS ABERTOS DE ACUMULAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10 ⁶ Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
CA Imobiliário - CA Imonegócios	Crédito Agrícola Gest Imofundos	2.8%	0.0%	6%	n.a.	30	95.6	3.2933	-3.42	-8.41	-7.06	-5.67	-7.31	2	3	3	3	3
AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	1.4317%	Min: 0% - Max: 2%	Min: 0% - Max: 5%	5000 euros	6 meses	168.6	13.4275	9.27	6.33	6.00	5.34	4.44	4	3	3	3	3
CA Património Crescente - CA	Square Asset Management	1.6668%	0.0%	Min: 0% - Max: 2%	5 UPs	5	1,257.8	22.5013	6.89	5.96	5.58	5.01	4.62	2	2	2	2	2
Carteira Imobiliária - CA	Square Asset Management	3.4219%	0.0%	6%	n.a.	30	46.0	6.4974	-3.24	-2.57	-2.33	-2.27	-3.89	2	2	2	2	2
Property Core Real Estate Fund - CA	Square Asset Management	1.545%	0.0%	Min: 0% - Max: 2%	100 euros	2 meses	111.3	12.1532	5.45	5.42	5.65			2	2	2		

FUNDOS ABERTOS DE RENDIMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10 ⁶ Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
BPI Imofomento Fundimo	BPI Gestão de Ativos Caixa Gestão de Ativos	1.22%	2%	Min: 0% - Max: 2%	500 euros	6 meses	718.7	6.2337	2.96	3.15	3.31	3.10	3.14	1	1	2	2	2
IMOFID	Fidelidade	1.046%	Min: 0% - Max: 1.5%	2%	100 euros	6 meses	666.4	8.6848	5.80	5.14	5.30	5.17	4.13	1	1	1	1	2
Imopoupança - CA	Fundiestamo	1.2412%	Min: 0% - Max: 1.0%	Min: 0% - Max: 2%	1000 euros	6 meses	280.7	52.3782	5.78	4.91	5.25			3	3	3		
Valor Prime	Montepio Gestão de Activos	1.2405%	Max: 1.5%	Min: 0% - Max: 2%	500 euros	3 meses	78.8	6.4256	5.40	5.27	5.57	4.48	4.38	2	2	2	2	2
VIP	Silvip	1.3021%	0%	0%	100 euros	6 meses	392.9	9.5855	5.15	4.62	4.31	3.91	1.80	1	1	1	1	2
		1.357%	0%	Min: 0,25% - Max: 1,5%	5 UPs	6 meses	381.5	9.7506	4.23	3.72	3.64	3.67	3.52	1	1	1	1	1

FUNGEPI

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10 ⁶ Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Novo Banco - FUNGEPI*	GNB - Gestão de Ativos	0.9529%	0.0%	0%	15 000 euros	6 meses	122.5	0.8881	-4.48	-2.38	0.30	-1.77	-6.33	3	3	3	3	4

* - O Fundo Novo Banco - FUNGEPI incorporou por fusão o Fundo FUNGERE - FUNGEPI

FUNDOS DE REABILITAÇÃO URBANA

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	76.3	351.7135	-1.88	-0.83	0.07	6.94	12.52	3	3	3	5	6

FUNDOS FLORESTAIS

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Josiba Florestal	BPI Gestão de Ativos	n.a.	0.4%	2%	15 000 euros	n.a.	31.1	1,272.3592	1.13	3.19	4.52	4.73	3.56	2	3	3	3	3

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Crescendis	Caixa Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.4	533.9399	2.27	2.97	2.54	3.02	3.32	3	3	3	3	4
FundoLis	Caixa Gestão de Ativos	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	18.6	355.0894	-1.07	-5.39	-1.02	-2.74	-2.93	3	4	4	4	4
Cilviria Imobiliária - SIC	Civilria Gestão de Ativos	0.93%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	213.2	35.0484	15.65	16.17				4	4			
Turirent	Civilria Gestão de Ativos	1.37%	0.0%	0%	100 000 euros	n.a.	12.3	1,138.0909	19.27	19.42	21.21	15.12	6.04	5	6	6	5	5
ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	n.a.	0.0%	0%	100 000 euros	n.a.	7.3	0.4963	-5.48	-2.85	-4.83	-5.93	-4.49	3	3	3	4	3
FNRE - Cabeça da Bola - CA	Fundiestamo	1.4747%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	27.0	1.0005	-1.17	0.33				4	4			
Gestindustria - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	0.682%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	9.9	1,838.7422	4.68	10.84	7.27	6.10	5.56	2	4	4	4	4
Promofundo - FEIIF	GNB - Gestão de Ativos	1.0698%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	14.6	9.0068	-15.79	-9.88	-8.50	-10.40		5	4	4	5	
Fimmo	Interfundos	0.6192%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	36.4	159.0836	7.07	4.40	11.74	8.34	4.53	4	3	6	5	4
Fundial	Interfundos	0.8591%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	8.6	20.6084	-11.10	-8.07	-7.54	-7.54	-6.64	4	4	4	3	4
Fundipar	Interfundos	0.6547%	0.0%	0%	000 000 euro	n.a.	2.7	1,863.9439	-24.60	-17.24	-11.22	-6.85	-7.02	7	6	6	5	5
Monumental Residence - SIC	Interfundos	0.8179%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	17.1	0.5211	-4.56	-7.82	-5.70	-7.44		3	4	4	4	
Oceanico III	Interfundos	4.9238%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	42.1	1.7863	2931.25	241.10	93.32	48.42	23.50	7	7	7	7	7
Predicapital	Interfundos	0.3334%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	56.7	66.6791	-19.12	-10.50	-11.43	-7.33		6	5	5	4	
Sand Capital	Interfundos	0.391%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	64.7	0.3661	-0.32	-2.71	-1.96	-2.14	-5.59	1	3	3	3	4
Inspirar	Invest Gestão de Activos	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	29.2	557.6529	26.26	35.95	33.29	26.93	11.55	5	7	6	6	6
Tejo - FEIIF - CA	Invest Gestão de Activos	n.a.	50000.0%	0%	50 000 euros	n.a.	9.9	6,705.1315	10.83	6.18	6.22	-3.27	0.50	4	3	3	6	6
Tejo - FEIIF - CB	Invest Gestão de Activos	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	9.9	6,705.1315	10.83	6.18	6.22	8.47	4.15	4	3	3	4	4
Aliança Atlântica Ativos - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	0.2	38.5608	9611.68	-61.60				7	7			
Coporgest Golden - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	10.5	4,930.4114	340.19	120.26				7	7			
Domilis - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	2.2	5.1032	6.81	-1.83				6	6			
Grand Bay Residences - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	32.4	648.3786	-14.04	-13.42	-4.28	7.48		6	7	7	7	
Imob.Portuguesa Mosqueteiros - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	3.5%	0%	50 000 euros	n.a.	48.4	1.3437	28.76	19.50				5	5			

FUNDOS FECHADOS DE DESENVOLVIMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Imovalue	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.6	107.9031	-3.04	-0.79	0.84	0.61	0.97	2	3	4	4	4
Lionesa Real Estate - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	20.8	2,069.4318	-0.94	2.68				2	3			
Prédios Privados - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	46.1	12.7658	33.44	16.71				7	7			
Roots and Cliffs - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	11.9	23.5295	-0.24	-0.11	5.37	8.52		3	3	5	5	
RSNX - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	1.5	1.8591	24.70	-12.79	-16.37			7	7	7		
RTFQSJ - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	11.1	222.2902	17.40	15.00	-0.44			5	6	6		
São José Ribamar	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	19.0	1,597.6434	0.09	1.02	-0.03	0.49	5.22	2	3	2	3	6
SIEVOMI - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	28.9	270.6426	-1.10	0.60				3	3			
Splendimension - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	17.2	366.1624	-13.09	-5.67	-4.32	-3.56		6	5	5	5	
Substância Numérica - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	22.8	5.7056	15.66	9.34	6.08			4	4	3		
TDF	LYNX Asset Managers	0.7329%	0.0%	0%	100 euros	n.a.	34.0	20.1591	47.46	30.68	25.39	22.92	14.59	7	7	7	7	6
URP Urban Renew - Projectos Imobiliários - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	27.8	14.6455	66.77	115.26	84.29	26.45		7	7	7	7	
Imomavãs	Montepio Gestão de Activos	0.6625%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	5.8	268.9785	-9.45	-6.41	-4.84	-5.77	-9.62	4	3	3	3	5
Alcance Atraente - SIC	Insula Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	2.6	147.4921	-46.50	44.74				7	7			
Arrábida - FEIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	19.1	302.1089	-7.77	-8.15	-2.58	4.93	-9.31	4	4	5	7	7
Guebar - FEIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	10.1	719.9751	0.36	-2.73	-2.84	-1.66	-2.15	1	3	3	3	3
Ilustre e Perfeito - SIC - CA	Norfin	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	10.2	0.9904	-12.85	-13.06				6	6			
Multusos Oriente - FEIF	Norfin	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	95.9	746.5768	8.70	13.79	5.19	1.15	-1.55	5	5	5	4	4
Trindade	Norfin	n.a.	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	35.2	7.6997	8.48	6.52	5.64	8.15	7.38	4	3	3	4	4
Vantagem Galopante - SIC	Insula Capital	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	21.7	284.0313	-14.27	89.92				7	7			
Almost Future - SIC	Silvip	7.9954%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	1.5	54.0695	19.45	16.70	-16.98			7	7	7		
SIGNIA - SIC	Silvip	0.69%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	42.6	15.3812	4.45	4.44	3.74			3	3	3		
Imoplanus	Statusdesafio Capital	1.05%	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	9.6	520.0981	17.91	11.96	8.64	4.22	0.82	6	5	5	4	4

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Marathon	Civilria Gestão de Ativos	0.92%	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	15.2	5,881.1963	9.63	5.39	10.33	19.60		3	3	4	7	
Salinas	Civilria Gestão de Ativos	0.65%	0.0%	0%	20 000 euros	n.a.	28.3	4,718.1299	10.84	7.78	7.63	7.17	14.05	3	3	3	3	6
Iberfid*	Fidelidade	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	20.9	4.9044	-3.24	-2.34	-0.98			3	3	4		
Territórios de Baixa Densidade Turísticos - FEIF	Fomento - Fundos e Investimento Im	1.2399%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	38.8	111.9945	3.18	2.89	3.93	2.68		3	3	3	3	
Turístico	Fomento - Fundos e Investimento Im	0.9593%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	53.5	10.6997	2.70	3.48	3.38	2.22	3.25	2	2	2	2	2
Turístico II	Fomento - Fundos e Investimento Im	0.9244%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	103.4	100.5873	3.65	4.39	3.75	2.46	3.00	2	2	2	2	2
Fundiestamo I	Fundiestamo	0.9937%	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	185.1	1,213.4213	7.48	7.10	7.00	6.88	6.08	2	2	2	2	2
GNB Branches - FEIF*	GNB - Gestão de Ativos	0.9829%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	85.5	878.7931	7.29	6.09	5.80	-3.81	10.59	2	2	3	5	7
Imocais - FEIF	GNB - Gestão de Ativos	0.5753%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	23.4	120.1231	8.11	11.60	7.54	1.85	2.69	3	4	4	4	5
Prediloc Capital - FEIF	GNB - Gestão de Ativos	1.0883%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	13.5	6.2994	-13.98	-4.44	-3.08	-5.31	-6.39	6	5	5	4	4
Unicampus - FEIF	GNB - Gestão de Ativos	0.643%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	9.3	1,011.2591	3.72	3.79	4.52	1.28	3.43	3	3	3	4	4
Cimóvel	Interfundos	0.4352%	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	67.2	9.5070	5.37	7.01	7.23	7.20	6.57	2	2	2	2	3
Fimobes	Interfundos	1.0309%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	8.2	157.9322	6.73	4.63	3.21	2.70	5.21	4	4	3	3	4
Imoal	Interfundos	0.7683%	0.0%	0%	50 000 euros	n.a.	9.2	1,599.1989	-6.16	-0.28	2.76	2.73	5.66	4	4	4	3	5
Imocott	Interfundos	0.6401%	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	16.1	988.7681	3.50	3.88	4.28	4.10	5.09	2	2	3	3	4
Imofarma - CA	Interfundos	0.3072%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	81.2	7.2456	5.67	6.24	5.30	5.67	5.31	2	3	2	2	3
Imorenda	Interfundos	0.5832%	0.0%	0%	100 UP's	n.a.	76.5	5.0057	5.22	3.39	1.96	1.99	2.45	1	2	3	3	3
Imosotto Acumulação	Interfundos	0.6071%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	44.4	3.4852	3.16	1.91	0.97	0.15	-2.09	2	2	2	2	3
Renda Predial	Interfundos	0.6505%	0.0%	0%	100 UP's	n.a.	93.9	5.0051	4.04	3.25	1.69	1.85	2.19	2	2	3	3	2

* - O Fundo FSG Saúde passou a denominar-se por Iberfid

* - O Fundo NB Branches - FEIF passou a denominar-se por GNB Branches - FEIF

FUNDOS FECHADOS DE ARRENDAMENTO (Continuação)

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Carismatikhnauta - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	22.2	384.1850	-8.33	5.91	-0.33			6	6	5		
Coincident Discovery - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	3.3	94.7731	84.62	147.60	98.28			7	7	7		
Colinvest	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	13.2	88.7082	2.25	1.27	3.73	1.49	-0.77	2	2	3	3	4
Geo Investimentos - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	24.7	11.8281	9.00	6.32				4	3			
Imobiliária das Amoreiras - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	38.2	45.2371	8.34	8.66	5.20	7.22		3	3	3	3	
Imopatrimónio - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	52.2	5,292.4515	7.65	6.94	6.09	5.99		4	4	4	4	
Imotur	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	63.1	240.6324	9.82	5.84	3.93	14.27	12.61	3	3	3	6	6
KREP Portugal - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	28.0	33.0995	8.12	4.53	9.09			6	5	5		
Marec Imob - SIC - CA	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	49.1	122.4970	8.22	11.99	11.90	8.42		3	3	3	4	
Olissipo	LYNX Asset Managers	n.a.	25 000€	0%	n.a.	n.a.	15.3	23.6726	2.34	8.49	7.55	7.42	6.26	2	4	4	3	3
PCInvest - SIC	LYNX Asset Managers	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	152.7	12.7010	9.19	9.82				3	3			
Fundinvest	Montepio Gestão de Activos	0.3514%	0.0%	0%	10 UP's	n.a.	72.9	5,422.5313	11.80	11.73	11.23	9.38	12.61	3	3	3	3	3
ImoUrbe	Montepio Gestão de Activos	1.0808%	0.0%	0%	15 000 euros	n.a.	20.2	20.1064	27.40	19.31	15.93	6.55	13.98	6	5	5	5	6
City Marquês - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.0	134,325.5528	4.38	4.91				3	3			
Eifcitylis - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	7.4	123,277.9048	4.13	3.57				2	3			
ICON - SIC	Refundos	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	63.0	190.9107	19.92	4.80	7.00	23.60		6	6	6	7	
Summerciry - SIC	Refundos	0.5272%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	32.0	512,351.1426	8.74	7.72				2	2			
Lusimovest	Santander Asset Management	1.3728%	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	27.0	22.3082	0.94	-0.22	0.50	0.84	1.30	2	2	2	2	2
Novimovest	Santander Asset Management	1.3134%	0.0%	0%	500 euros	n.a.	158.9	3.7839	2.47	2.13	1.92	1.48	1.66	1	2	2	1	1
ArrábidaShopping - SIC	Sierra IG	0.256%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	81.8	52.9132	7.55	9.66				2	2			
Atrium Saldanha - SIC	Sierra IG	0.394%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	110.5	9.2034	8.58	3.26				3	3			
GaiaShoping - SIC	Sierra IG	0.2194%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	90.5	9,252.8771	8.17	11.04				2	3			
Imosede	Sierra IG	0.4172%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	194.7	922.5982	4.49	3.42	3.49	3.98	4.80	1	2	3	3	3
Imosonae Dois	Sierra IG	0.4206%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	165.3	69.9811	7.78	7.39	8.25	7.97	9.62	2	2	2	2	3
CC Fórum Barreiro - SIC *	Sierra IG	1.8355%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	8.5	0.1882	8.09	-9.16	-14.62	-15.09		6	6	6	6	
Maxirent	Southcap	n.a.	2.0%	2%	n.a.	n.a.	94.7	11.5635	7.39	5.70	8.54	7.64	6.14	3	3	4	3	3
Office Park Expo	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	293.2	9.8404	1.09	3.72	2.26	2.77	7.07	4	4	4	4	4
Torre NOS - SIC	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	37.0	3,198.1301	-4.30	3.52				6	5			
Torre Ocidente - SIC	Southcap	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	71.3	1,338.6731	1.15	2.43				4	4			
IREEHF Lisbon Avenida - SIC	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	n.a.	n.a.	142.0	156.7702	18.77	17.53				4	4			
Saudeinveste	Square Asset Management	n.a.	0.0%	0%	5 000 euros	n.a.	166.1	2,017.5344	12.06	9.29	8.62	7.74	8.34	4	3	3	3	3
Fundigroup	Statusdesafio Capital	0.5422%	0.0%	0%	100 000 euros	n.a.	30.4	4,849.3068	11.46	22.42	18.29	18.47	14.50	3	6	5	5	5
Imovedras	Statusdesafio Capital	0.4055%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	63.1	6,724.5186	19.57	15.42	13.35	11.96	21.19	4	4	4	3	6
Torre Oriente - SIC	Statusdesafio Capital	0.7%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	69.4	1,389.0897	8.93	2.17				4	4			

* - O OIA Imobiliário Multi 24 - SIC passou a denominar-se por CC Fórum Barreiro - SIC

FUNDOS EM LIQUIDAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS								RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Tx Encargos Correntes 2023 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Antecedência Mínima Resgate	Carteira 30/11/2024 10*6 Euro	Valor da UP 16/08/2024 Euro	Últimos					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
			Subscrição	Resgate					1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos					
Imocar	Norfin	n.a.	0.0%	0%	1000 euros	n.a.	34.2	5.6725	-9.19	-4.96	-2.48	0.66	1.23	4	4	4	3	4
Eurofundo	Statusdesafio Capital	0.39%	0.0%	0%	5000 euros	n.a.	12.3	841.1060	-4.06	-1.25	-0.84	-0.40	-4.97	4	3	3	3	4
Lusofundo	Statusdesafio Capital	0.28%	0.0%	0%	n.a.	n.a.	45.4	6.5491	2.35	-3.06	-2.86	-2.28	-2.87	3	4	4	3	4

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas no artigo 12.º do Regulamento da CMVM n.º 7/2023.

RESUMO ESTATÍSTICO

CATEGORIAS DE FUNDOS		RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Fundos Abertos de Acumulação	Máximo	9.27	6.33	6.49	5.34	4.62
	Média	3.25	1.83	2.39	1.46	0.13
	Mínimo	-3.42	-8.41	-7.06	-5.67	-7.31
Fundos Abertos de Rendimento	Máximo	5.80	5.27	5.57	5.17	4.38
	Média	4.89	4.47	4.56	4.07	3.39
	Mínimo	2.96	3.15	3.31	3.10	1.80
FUNGEPI's	Máximo	-4.48	-2.38	0.30	-1.77	-6.33
	Média	-4.48	-2.38	0.30	-1.77	-6.33
	Mínimo	-4.48	-2.38	0.30	-1.77	-6.33
Fundos Florestais	Máximo	1.13	3.19	4.52	4.73	3.56
	Média	1.13	3.19	4.52	4.73	3.56
	Mínimo	1.13	3.19	4.52	4.73	3.56
Fundos Fechados de Desenvolvimento	Máximo	9611.68	241.10	93.32	48.42	23.50
	Média	284.22	14.60	6.53	4.71	1.77
	Mínimo	-46.50	-61.60	-16.98	-10.40	-9.62
Fundos Fechados de Arrendamento	Máximo	84.62	147.60	98.28	23.60	21.19
	Média	7.71	8.58	7.50	5.23	6.21
	Mínimo	-13.98	-9.16	-14.62	-15.09	-6.39

(NOVO) ÍNDICE IMOBILIÁRIO APFIPP

Designação	N.º de Fundos no Índice	Quota de Mercado (%)	Valor do Índice 30/11/2024	TAXA DE CRESCIMENTO ANUALIZADA (%)				
				1	2	3	5	10
	30/11/2024	31/12/2023	Base: 31-12-1999 = 1,000	Ano	Anos	Anos	Anos	Anos
(Novo) Índice Imobiliário APFIPP	72	56.9%	1,201.17	6.23	4.97	4.82	4.29	2.22
Sub-Índice Fundos Abertos	11	97.4%	1,139.50	4.57	4.14	4.34	3.66	1.82
Sub-Índice F. Fechados Arrendamento	40	52.2%	1,721.77	6.74	5.80	5.50	5.27	5.42
Sub-Índice F. Fechados Desenvolvimento	21	20.6%	841.40	12.63	6.44	5.20	4.70	-1.01

ADVERTÊNCIAS

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

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

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

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

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

As informações sobre os elementos caracterizadores dos OIA Imobiliários, descritas na presente publicação e que constam dos respectivos documentos constitutivos, estão sujeitas a alteração. Muito embora se procure que esses elementos se encontrem actualizados, a APFIPP não pode assegurar, a todo o tempo, a integral actualização dessa informação.

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., o Sistema de Difusão de Informação da CMVM e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

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

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

COMISSÕES

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

FISCALIDADE

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

METODOS DE CALCULO

RENDIBILIDADE

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

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

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

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

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

$$\text{RENDIBILIDADE EFECTIVA} = \left[\frac{VPL_f}{VPL_i} \times \prod_{j=1}^f \left(1 + \frac{R_j}{VPL_d} \right) \right] - 1$$

VPL_f - Valor patrimonial líquido no fim do período
R_j - Rendimento distribuído na data j

$$\text{RENDIBILIDADE ANUALIZADA} = \left[\frac{VPL_f}{VPL_i} \times \prod_{j=1}^f \left(1 + \frac{R_j}{VPL_d} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1$$

VPL_i - Valor patrimonial líquido no início do período
VPL_d - Valor patrimonial líquido à data da Distribuição

N - Número de dias decorridos no intervalo de cálculo

VOLATILIDADE

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

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

UP_f - Valor da Unidade de Participação no fim do período
R_j - Rendimento distribuído por unidade de participação na data j
n - Número de dias decorridos no intervalo objecto de cálculo
UP_t - Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

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

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

UP_i - Valor da Unidade de Participação no início do período
UP_j - Valor da Unidade de Participação à data da distribuição
m - É igual a 52 ou 12 consoante as rentabilidades consideradas sejam semanais ou mensais
T - Número de observações de rentabilidades (semanais ou mensais), observadas no período

NÍVEL DE RISCO

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

Classe de Risco	Intervalo da Volatilidade	
	Maior que ou igual a	Menor que
1	0.00%	0.50%
2	0.50%	2.00%
3	2.00%	5.00%
4	5.00%	10.00%
5	10.00%	15.00%
6	15.00%	25.00%
7	25.00%	

(NOVO) ÍNDICE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DA APFIPP

O (Novo) Índice de Fundos de Investimento Imobiliário da APFIPP integra os Fundos de Investimento Imobiliário que, em 31 de Dezembro de 2022, cumpriam os requisitos previstos na metodologia da APFIPP e é calculado a partir do Valor Líquido Global destes Fundos, em final de mês, e do respectivo número de unidades de participação em circulação na mesma altura. O cálculo é efectuado de acordo com as expressões abaixo indicadas que assumem que os rendimentos eventualmente distribuídos em cada mês / período por um determinado fundo, ocorre no início do período e é distribuído pelo número de unidades de participação em circulação no final do mês / período anterior.

A lista de constituintes é revista anualmente, podendo haver exclusões entre revisões, dos Fundos que deixem de cumprir os requisitos de integração. Contudo, a inclusão de novos Fundos e/ou exclusão de Fundos do Índice, não provoca, só por si, oscilações no seu valor.

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{t,t+1} = \frac{\sum_{1}^{N_{t+1}} \text{VLGF}_{t+1}}{\sum_{1}^{N_{t+1}} \text{VLGF}_t \frac{N_{up,t+1}}{N_{up,t}} - \sum_{1}^{N_t} d_{t+1} N_{up,t}}$$

VLGF_t - Valor Líquido Global do Fundo no final do período t
N_{up,t} - Número de Unidades de Participação do Fundo em circulação no final do período t

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{0,t+1} = [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{0,t} * [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{t,t+1}$$

$$[\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_0 = [\text{Novo Índice F.I.I. APFIPP}]_{12/2012} = 1000$$

dt - Valor Líquido distribuído por Unidade de Participação no período t
Nt - Número de Fundos que integram o Índice no final do período t

CLASSIFICAÇÃO

Os Organismos de Investimento Alternativo Imobiliário (OIA Imobiliários) que integram a presente publicação encontram-se 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. A classificação dos OIA Imobiliários como "Fundos Fechados de Promoção" ou "Fundos Fechados de Arrendamento" tem ainda em conta a composição descrita das carteiras de 31 de Dezembro de 2023. São coconsideradas as seguintes categorias:

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

FUNGEPI (Fundos de Gestão de Património Imobiliário) - OIA Imobiliários 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) - OIA Imobiliários constituídos de acordo com o regime aplicável aos Fundo de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (FIAH) e as Sociedades de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional (SIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei n.º 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

Fundos de Reabilitação Urbana - OIA Imobiliários constituídos entre 1 de Janeiro de 2008 e 31 de Dezembro de 2013 e em que pelo menos 75% dos seus activos são bens imóveis sujeitos a acções de reabilitação realizadas nas áreas de reabilitação urbana, tal como previsto no artigo 71.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Fundos Florestais - OIA Imobiliários em que pelo menos 75% dos seus activos estão afectos à exploração de recursos florestais e em que a mesma está submetida a planos de gestão florestal, aprovados e executados de acordo com a regulamentação em vigor, ou seja, objecto de certificação florestal realizada por entidade legalmente acreditada, tal como disposto no artigo 24.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Fundos Fechados de Desenvolvimento - OIA Imobiliários constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário. Menos de 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.

Fundos Fechados de Arrendamento - OIA Imobiliários constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário. Pelo menos 50% do património imobiliário é constituído por imóveis arrendados.