



**Fundo Especial de Investimento Imobiliário
Fechado**

"ImoValorCA"

RELATÓRIO E CONTAS

EXERCÍCIO DE 2019

RELATÓRIO DE ACTIVIDADE

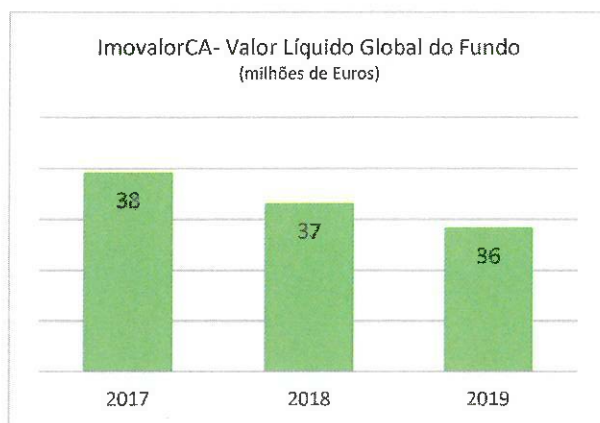
A constituição do Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado "ImoValorCA" (adiante designado por "ImoValorCA" ou "Fundo"), foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 18 de Julho de 2013, tendo iniciado a sua actividade em 31 de Julho de 2013. O Fundo tem uma duração inicial de dez anos, podendo este prazo ser prorrogado por períodos adicionais de 5 anos, mediante deliberação em Assembleia de Participantes, nos termos da lei e do Regulamento de Gestão.

Este Organismo de Investimento Alternativo constituiu-se como Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado de Subscrição Particular exclusivamente dirigido a investidores qualificados, observando, entre outras normas, as constantes na Lei n.º 16/2015 de 24 de Fevereiro, e do Regulamento 2/2015 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e Código dos Valores Mobiliários.

A 2 de Setembro de 2019 o Fundo passou a ser gerido pela Crédito Agrícola Gest – SGOIC, S.A..

EVOLUÇÃO DO VALOR GLOBAL LÍQUIDO DO FUNDO

O Valor Líquido Global do Fundo em 31 de Dezembro de 2019 era de cerca de €35,6 M. A carteira de activos imobiliários ascendia a cerca de €30,2 M e totalizando a liquidez cerca de €5,7 M. O passivo total era de cerca de €346 mil no mesmo período.



Demonstração do Património (Eur.)	dez/19	dez/18	dez/17
Activos Imobiliários	30,153,150	30,517,348	31,570,810
SalDOS Bancários	5,707,439	6,245,221	6,467,581
Outros Activos	121,951	80,710	71,231
Total dos Activos	35,982,540	36,843,279	38,109,622
Passivo	(345,955)	(242,629)	(295,824)
VLGF	35,636,585	36,600,650	37,813,798

h
le.
n.

SALDO LÍQUIDO DAS SUBSCRIÇÕES E RESGATES

O ImoValorCA iniciou a sua actividade em 31 de Julho de 2013 com um capital inicial de €5.000.000, correspondente a 5.000.000 de Unidades de Participação ("UP").

Desde então foram realizadas as seguintes subscrições/ aumentos de capital:

- 16 de Dezembro de 2013, no valor de €4.676.901, correspondente a 4.664.773 UPs.
- 16 de Setembro de 2014, no valor de €510.001, correspondente a 521.260 UPs.
- 16 de Dezembro de 2014, no valor de €541.232, correspondente a 554.143 UPs.
- 16 de Janeiro de 2015, no valor de €1.639.390, correspondente a 1.685.228 UPs.
- 16 de Fevereiro de 2015, no valor de €781.049, correspondente a 799.354 UPs.
- 16 de Maio de 2015, no valor de €635.341, correspondente a 651.832 UPs.
- 16 de Julho de 2015, no valor de €333.326, correspondente a 342.716 UPs.
- 16 de Agosto de 2015, no valor de €194.158, correspondente a 199.874 UPs.
- 16 de Dezembro de 2015, no valor de €5.478.029, correspondente a 5.694.417 UPs.
- 18 de Janeiro de 2016, no valor de €3.994.134,61, correspondente a 4.102.439 UPs.
- 15 de Dezembro de 2016, no valor de €11.041.410,65, correspondente a 12.092.225 UPs.
- em 30 de Novembro de 2017, no valor de €5.703.480,88, correspondente a 6.418.502 UPs.

Não ocorreram aumentos nem diminuições de capital durante o exercício de 2019, pelo que o Fundo detinha, em 31 de Dezembro de 2019, 42.726.763 UPs em circulação.

AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DO FUNDO

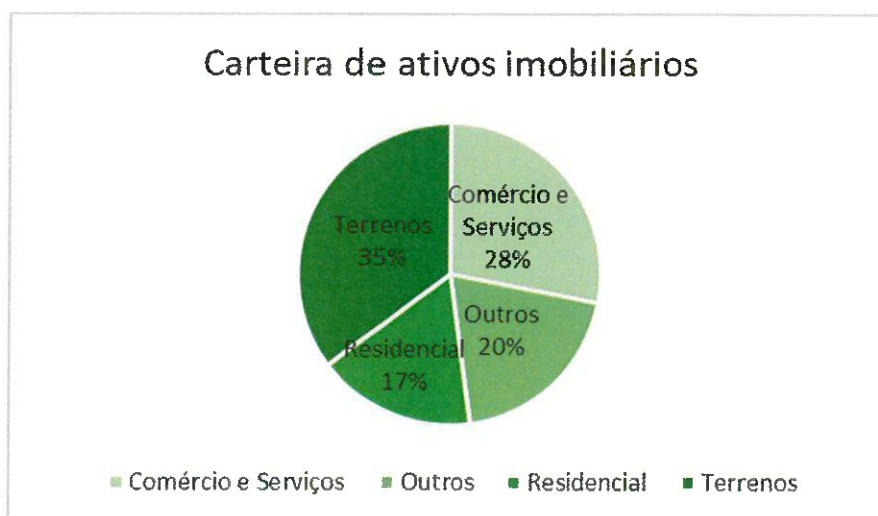
O acervo patrimonial do Fundo é constituído por imóveis adquiridos por este às Caixas Agrícolas de Crédito Agrícola Mútuo e à Caixa Central – Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, CRL, que em conjunto constituem o Sistema Integrado do Crédito Agrícola Mútuo (SICAM), imóveis esses por estas adquiridos no âmbito de operações judiciais e extrajudiciais de recuperação de crédito.

O património do Fundo não obedece a qualquer limite de concentração do seu património num único imóvel e pode investir em prédios rústicos ou mistos ou projectos de construção até 100% do seu activo.

O Fundo orienta a sua política de investimento por princípios de rigor, rentabilidade e diversificação de risco, visando a maximização do valor das Unidades de Participação. O Fundo tem também como objectivo implícito a alienação célere do seu acervo, de forma a permitir reembolsos de capital aos participantes.

ESTRUTURA DA CARTEIRA DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS

Em valor, os activos imobiliários que integram a carteira do ImoValorCA são maioritariamente terrenos (35%), seguido do segmento "comércio e serviços" (28%). Os activos de natureza Residencial representam 17% da carteira do Fundo, sendo que os restantes 20% incluem quintas e herdades, hotéis e turismos e outros imóveis de utilizações específicas.



VENDAS DE IMÓVEIS

Prosseguindo com a estratégia definida, no último ano o Fundo desinvestiu em imóveis cerca de €2,1 M, menos € 0,7 M que em 2018, gerando um valor líquido de mais valias de cerca de €71 mil.

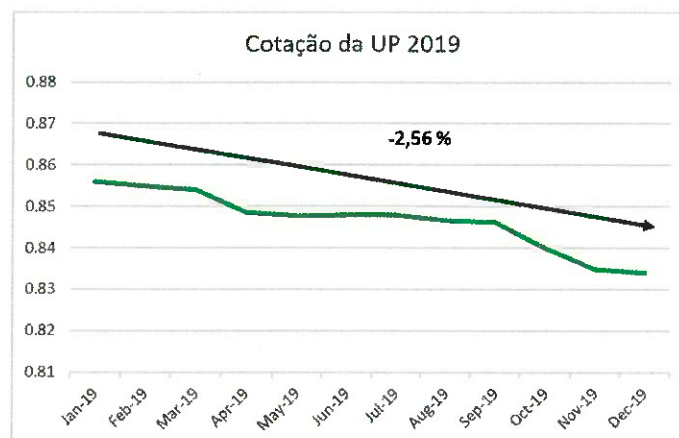
h
k.
m.

Id ImoCA	Designação	Nº Imóveis	Valor Venal	Valor de Venda	Ganho / Perda
7849	Rua da Hortelã, Lote 41, Fração C, Camarate	1	€28.623	€28.000	-€623
10621	Lot. Encosta da Figueireda, Lote 3, Montargil	1	€22.500	€23.500	€1.000
7156	Rua Eng Costa Serrão /Av 1º de Maio, Lote 9, F	1	€108.850	€112.500	€3.650
12921	Lugar da Igreja Sande	1	€96.950	€111.500	€14.550
9265	Lote 11, 12, 14, 20 e 21 Urb. Boavista, Tavira	6	€414.176	€429.000	€14.825
11328/9	Estrada Nacional 247, Alto do Foz , Atouguia	2	€642.063	€660.000	€17.937
11332/3	Rua de Badajoz 7, cv, fr B e C	2	€14.500	€15.000	€500
7901	Urbanização do Vale, Reguengos de Monsaraz	13	€187.900	€186.500	-€1.400
13202	Rua Conselheiro Queiroz - Verdemilho	1	€26.450	€28.000	€1.550
8765	Urbanização Boavista - Pegada - Lote 23 -Tavira	1	€60.650	€60.000	-€650
10597	Gaveto das Ruas do Fundão	1	€90.050	€90.000	-€50
7175/6/7	Pé da Cruz	3	€182.700	€191.000	€8.300
10626	Vila de Belas	1	€40.350	€42.000	€1.650
7719	Bemparece	1	€25.550	€28.000	€2.450
13201	Quinta Mato Feijão	2	€120.400	€127.500	€7.100
		37	€2.061.712	€2.132.500	€70.789

AQUISIÇÕES DE ATIVOS IMOBILIÁRIOS

Durante o período de 2019 o Fundo adquiriu 8 imóveis que no seu conjunto estavam avaliados em € 1,93 M. Estes imóveis advêm de subscrições efetuadas em períodos anteriores.

RENDIBILIDADE E COTAÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO (últimos 12 meses)



Handwritten initials and marks in the top right corner.

Rendibilidades a 31.Dez.2019	1 Ano	2 Anos	3 anos
Efetiva	-2.56%	-5.75%	-8.19%
Anualizada	-2.56%	-2.91%	-2.81%

Em 31 de Dezembro de 2019 o ImoValorCA apresentava cerca de 43 milhões de UPs em circulação, valorizadas a uma cotação de €0,8341, traduzindo-se numa rentabilidade, no último ano, de -2,5584%, sendo esta rentabilidade negativa originada pela desvalorização verificada na carteira de activos imobiliários sob gestão, e pelos encargos da gestão suportados.

GESTÃO DOS RISCOS

Em conformidade com a Directiva 2011/61/EU, os Gestores de Fundos de Investimento Alternativos devem assegurar que os riscos associados a cada posição de investimento do FIA e o seu efeito global na respectiva carteira possam ser correctamente identificados, medidos, geridos e acompanhados de forma permanente, inclusive através da utilização de técnicas adequadas de teste de esforço.

Os principais riscos a que o ImoValorCA se encontra exposto são:

- i. Risco de Mercado: Volatilidade de preços no mercado imobiliário, incluindo variação no mercado de arrendamento;
- ii. Risco Operacional: Erros e omissões do cadastro que poderão onerar os activos imobiliários;
- iii. Risco de Liquidez: Incapacidade do fundo em gerar liquidez para suprir os seus compromissos financeiros e de gestão operacional corrente.

i. Risco de Mercado:

<u>Teste Esforço</u>	<u>31-Jun-2019</u>	<u>31-Dez-2019</u>
Carteira Imóveis	31,093,418 €	30,153,150 €
Perda máxima		
Carteira Imóveis após stress test	28,627,989 €	27,838,885 €
% Desvalorização máxima	-7.9%	-7.7%

De acordo com a natureza dos imóveis (segmento de uso) e a sua distribuição geográfica, a perda máxima esperada num *worst case scenario* varia entre 7,7% e 7,9%, assumindo as

h
k.
M.

posições de investimento em Junho e Dezembro. Neste contexto, embora os valores obtidos de perda possam ser considerados razoáveis no cenário considerado, a Gestão deverá procurar alienar preferencialmente os activos com maior risco de mercado de forma a mitigar potenciais impactos futuros que decorram de desvalorizações significativas no mercado.

ii. Risco Operacional:

Estão definidos procedimentos internos para análise, validação e libertação dos ónus e encargos da carteira, que permitam garantir as condições necessárias à plena comercialização ou rentabilização dos activos imobiliários;

iii. Risco de Liquidez:

<u>Análise Liquidez</u>	<u>31-Jun-2019 (base anual)</u>	<u>31-Dez-2019</u>
FSE + Comissões	595,028 €	541,329 €
Disponibilidades de Caixa	5,306,499 €	5,707,853 €
Rácio liquidez	11.2%	9.5%

O ImoValorCA apresenta liquidez suficiente para fazer face às suas responsabilidades decorrentes da gestão operacional. O Fundo não detém dívida financeira.

COMISSÕES SUPORTADAS PELOS PARTICIPANTES

Os participantes não suportam nem suportarão qualquer tipo de comissão de subscrição ou resgate conforme regulamento de gestão do Fundo.

INFORMAÇÃO PREVISTA NO PONTO VII DO ESQUEMA B DO ANEXO II À LEI N.º 16/2015

O Fundo, nos termos do disposto no ponto 2. do capítulo II do seu Regulamento de Gestão, pode utilizar instrumentos financeiros derivados exclusivamente para efeitos de cobertura de risco.

O Fundo não recorre ao efeito alavanca, como referido no ponto relativo ao risco de liquidez. Adicionalmente, o sistema de gestão de liquidez não é aplicável, pelo facto do ImoValorCA ser um fundo de tipo fechado não alavancado (Diretiva 2011/61/EU)

Em 31 de Dezembro de 2019 o Fundo não possuía qualquer posição em aberto.

INFORMAÇÃO PREVISTA NO N. 2 DO ARTIGO 161.º DA LEI 16/2015 DE 24 DE FEVEREIRO

Remuneração dos Membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização em 2019

Montantes anuais das componentes fixas e variáveis auferidas pelos Membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização, de forma agregada e individualizada:

Ano de 2019		Euros			
	Fixa (Paga)	Variável			
		Paga	Não paga		
			Não investida	Investida	
Órgão de Administração					
Luis Paulo de Almeida Lagarto	196.000	20.888	7.000	40% do valor de 175,0 UPs do OIA CA Institucionais	
Luis Manuel Lopes Carvalho	126.000	13.428	4.500	40% do valor de 112,5 UPs do OIA CA Institucionais	
António Manuel da Silva Osório	21.000	-	-	-	
	343.000	34.316	11.500		
Órgãos de Fiscalização					
Luis Manuel Fragoso Pombo Garrido	-	-	-	-	
Celestino Augusto Soares Portela	1.750	-	-	-	
Maria Odete Rodrigues Dias	2.100	-	-	-	
	3.850	-	-	-	
PriceWaterhouseCoopers & Associados - SROC, Lda. (*)	28.750	-	-	-	

(*) Serviços de revisão legal de contas, serviços regulatórios e outros serviços

Remunerações de Colaboradores Agregadas Por Área de Actividade

Euros	
2019	
Remuneração fixa	420.426
Investimento	89.226
Compliance e Controlo Interno	88.309
Risco	22.595
Operacional	159.821
Secretariado	12.000
Recursos Humanos	3.334
Gestão do Risco e Reporting	45.141
Subsidio de refeição	22.572
Total	442.998

Remunerações dos Colaboradores com Funções de Controlo e com Responsabilidade na Assunção de Riscos.

Montante das remunerações fixas e variáveis, pagas ou não, dos Colaboradores a que se refere a alínea b) do Artº 78º da Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro com a redacção que lhe foi conferida pelo Decreto-Lei n.º 56/2018 de 9 de Julho

		Euros		
2019	Fixa	Variável		
		Paga	Não paga	
	Paga		Não investida	Investida
CFCRAR	245.271	15.457	5.180	40% do valor de 129,50 UPs do OIA CA Institucionais

COMISSÕES DE DESEMPENHO

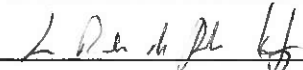
Não existiu qualquer pagamento de comissões de desempenho pagas pelo Fundo.

INFORMAÇÃO PREVISTA NO N.º 5 DO ART. 161.º DA LEI N.º 16/2015 COM A REDACÇÃO QUE LHE FOI CONFERIDA PELO DECRETO-LEI N.º 56/2018 DE 9 DE JULHO

Vide informação supra relativa à “Avaliação do desempenho do fundo”.

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2019

O Conselho de Administração



Luís Paulo de Almeida Lagarto
Presidente



Luís Manuel Lopes Carvalho
Vogal



Maria Leonor Bettencourt Silva Dantas Jorge
Vogal sem funções executivas

Fundo Especial de Investimento Mobiliário Fechado ImoValorCA
BALANÇO

ACTIVO				PASSIVO				Unidade: Euros	
CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	BRUTO	31-12-2019	31-12-2018	CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	31-12-2019	31-12-2018	
			Mv.	Líquido					
			mvp	Líquido					
31	ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	16.437.945	634.924	15.576.535	61	CAPITAL DO FUNDO	42.726.763	42.726.763	
32	Terrenos	15.768.069	637.048	14.576.614	62	Unidades de Participação	(2.198.312)	(2.198.312)	
34	Construções	-	-	-	64	Variações Patrimoniais	(3.927.802)	(2.714.653)	
	Adiantamento por conta de imóveis	-	-	-	65	Resultados Transferidos	-	-	
	TOTAL DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	32.206.014	1.271.971	30.153.150	66	Resultados Distribuídos	(964.065)	(1.213.149)	
						Resultados Líquidos do Exercício			
412	TERCEIROS	59.912	-	59.912		TOTAL DO CAPITAL DO FUNDO	35.636.585	36.600.649	
413+...+419	Devedores por rendas vencidas	48.949	-	48.949	47	AJUSTAMENTOS E PROVISÕES	56.409	30.925	
	Outras Contas de Devedores	-	-	-	48	Ajustamento de dívidas a receber	-	-	
	TOTAL DOS VALORES A RECEBER	108.887	-	108.860		Provisões Acumuladas	56.409	30.925	
12	DISPONIBILIDADES	5.707.439	-	5.707.439		TOTAL PROVISÕES ACUMULADAS	56.409	30.925,00	
13	Depósitos à Ordem	-	-	-	421	TERCEIROS	-	-	
	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso	-	-	-	423	Resgates a pagar a Participantes	2.677	14.081	
	TOTAL DAS DISPONIBILIDADES	5.707.439	-	5.707.439	424+...+429	Comissões a Pagar	108.819	83.844	
51	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS	12.769	-	12.769		TOTAL CONTAS DE TERCEIROS	111.496	97.925,00	
52	Despesas com Custo Diferido	323	-	323	53	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS	174.447	110.901	
58	Outros Acréscimos e Diferimentos	-	-	-	56	Acréscimos de Custos	3.603	2.878	
59	Contas Transitórias Activas	-	-	-	58	Receitas com Provento Diferido	-	-	
	TOTAL DE ACRESC. E DIFERIMENTOS	13.091	-	13.091	59	Outros Acréscimos e Diferimentos	-	-	
						Contas Transitórias Passivas	-	-	
	TOTAL DO ACTIVO	38.035.431	1.271.971	35.982.540		TOTAL DE ACRESC. E DIFERIMENTOS	178.050	113.779	
						TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO	35.982.540	36.843.278	
	Número total de Unidades de Participação em circulação			42.726.763		Valor Unitário da Unidade de Participação	0,8341	0,8566	

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2020
O Conselho de Administração
da Sociedade Gestora

O Responsável pela Contabilidade

Fundo Especial de Investimento Mobiliário Fechado ImoValorCA
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

CÓDIGO	CUSTOS E PERDAS		PROVITOS E GANHOS		PERÍODO		UNIDADE: Euros
	DESIGNAÇÃO	31-12-2019	31-12-2018	DESIGNAÇÃO	31-12-2019	31-12-2018	
	CUSTOS E PERDAS CORRENTES			PROVITOS E GANHOS CORRENTES			
711+718	JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS Da carteira de Títulos	-	-	JUROS E PROVITOS EQUIPARADOS Outros de Operações Correntes	811+818	-	
723	COMISSÕES Em Activos Imobiliários	131.289	125.946	RENDIMENTO DE TÍTULOS De Outras Operações Correntes	822, 825	-	
724+...+728 729	Outras de operações Correntes De operações extraparamoniais	162.717	181.150	GANHOS EM OP. FINANÇEIRAS DE ACT. IMOBILIÁRIOS Na Carteira de Títulos e Outros Activos Em Activos Imobiliários Em Operações Extraparamoniais	832 833 839	1.174.807	887.674
732	PERDAS EM OP. FINANÇEIRAS DE ACT. IMOBILIÁRIOS Da carteira de Títulos e Outros Activos	1.351.733	1.294.733	REPOSIÇÃO E ANULAÇÃO DE PROVITOS Do ajustamento de dívidas a receber Provisões para Emprazos	851 852	1.260	16.363
733	Em Activos Imobiliários	-	-	RENDIMENTOS DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	86	46.386	50.070
739	Em operações extraparamoniais	-	-	OUTROS PROV. E GANHOS CORRENTES	87	1	7.804
741+7421	IMPÓSTOS Impostos sobre o Rendimento	-	564	TOTAL DOS GANHOS E PROVITOS CORRENTES (8)		1.244.004	961.711
742+7422	Impostos Indirectos	24.351	18.621	PROVITOS E GANHOS EVENTUAIS Ganhos de Exercícios Anteriores Outros Ganhos Eventuais		1.269 1.237	449 11.083
7418+7423	Outros Impostos	149.513	153.811	TOTAL DOS RESULTADOS E GANHOS EVENTUAIS (9)		2.526	11.531
751	PROVITOS DO EXERCÍCIO Ajustamentos de dívidas a receber	26.744	17.205	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se < 0)		964.055	1.213.149
752	Provisões para Emprazos	-	-	TOTAL		2.180.596	2.186.392
76	FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	247.352	323.150	Resultados de Carteira de Títulos	D-C	(63.537)	(66.031)
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES	863	1.427	Resultados de Activos Imobiliários	B-D-A-C-74	664.055	(1.212.969)
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A)	2.094.532	2.116.830	Resultados das Operações Extraparamoniais	B-D-A-C	(964.055)	(1.213.149)
781	CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS Valores Imobiliários	-	-				
782	Perdas Emendatórias	-	-				
783	Perdas Impuláveis e Exercícios Anteriores	64.288	67.513				
784...788	Outros Custos e Perdas Eventuais	1.776	1.619				
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS (C)	66.063	69.562				
66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se > 0)	-	-				
	TOTAL	2.180.596	2.186.392				

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2020
O Conselho de Administração
da Sociedade Gestora

O Responsável pela Contabilidade

[Handwritten signatures]

Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado ImoValorCA
Relatório e Contas 2019

Fundo Especial de Investimento Mobiliário Fechado ImoValorCA

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Unidade: Euros

	31-12-2019		31-12-2018	
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO FUNDO				
RECEBIMENTOS:				
Subscrição de Unidades de Participação	-	-	-	-
PAGAMENTOS:				
Resgates de Unidades de Participação	-	-	-	-
Rendimentos Pagos aos Participantes	-	-	-	-
Fluxo das operações sobre as unidades do fundo				
OPERAÇÕES COM ACTIVOS IMOBILIÁRIOS				
RECEBIMENTOS:				
Alienação de activos imobiliários	2.132.500		2.867.000	
Rendimentos de activos imobiliários	13.537		54.608	
Adiantamentos por conta de venda de activos imobiliários;	-		-	
Outros recebimentos de activos imobiliários	8.712	2.154.749	17.000	2.938.608
PAGAMENTOS:				
Aquisição de activos imobiliários	1.929.369		2.264.841	
Grandes reparações em activos imobiliários	-		143.489	
Comissões em activos imobiliários	90.451		-	
Despesas correntes (FCR) com activos imobiliários	251.152		336.081	
Adiantamentos por conta de compra de activos imobiliários	-		-	
Outros pagamentos de activos imobiliários	29.280	2.300.252	-	2.744.411
Fluxo das operações sobre activos imobiliários		(145.502)		194.197
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS				
Fluxo das operações da carteira de títulos				
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS				
Fluxo das operações a prazo e de divisas				
OPERAÇÕES GESTÃO CORRENTE				
RECEBIMENTOS:				
Cobranças de Crédito Vendido	-		-	
Juros de Depósitos Bancários	-		-	
Juros de Certificados de Depósito	-		-	
Comissões em Operações de Empréstimos de Títulos	-		-	
Outros Recebimentos Correntes	-		-	
PAGAMENTOS:				
Comissão de Gestão	115.240		132.175	
Comissão de Depósito	37.616		37.764	
Comissão de garantia	-		-	
Despesas com Crédito Vendido	-		-	
Juros Devedores de Depósitos Bancários	-		-	
Impostos e Taxas	187.108		202.356	
Outros Pagamentos Correntes	52.316	392.280	44.262	416.557
Fluxo das operações da gestão corrente		(392.280)		(416.557)
OPERAÇÕES EVENTUAIS				
RECEBIMENTOS:				
Ganhos Extraordinários	-		-	
Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	-		-	
Recuperação de Incobráveis	-		-	
Outros Recebimentos de Operações Eventuais	-		-	
PAGAMENTOS:				
Perdas Extraordinárias	-		-	
Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores	-		-	
Outros Pagamentos de Operações Eventuais	-		-	
Fluxo das operações eventuais				
Saldo dos fluxos monetários do período... (A)		(537.792)		(222.360)
Efeitos das diferenças de Câmbio..... (B)		-		-
Disponibilidades no início do período..... (C)		6.245.221		6.467.581
Disponibilidades no fim do período..... (D)= (C)+ (B)+ (A)		5.707.439		6.245.221

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2020

O Conselho de Administração
da Sociedade Gestora

O Responsável pela Contabilidade

f
g
le
M.

ANEXO

O Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado ImoValorCA (adiante designado por ImoValorCA ou Fundo) constitui-se como Fundo especial de investimento imobiliário fechado, constituído por subscrição particular, dirigido exclusivamente a investidores qualificados observando, entre outras normas, as constantes na Lei n.º 16/2015 de 24 de Fevereiro, do Regulamento 2/2015 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e do Código dos Valores Mobiliários. O Fundo é gerido pela Crédito Agrícola Gest - SGOIC, S.A. a partir de 02 de Setembro de 2019. As funções de banco depositário são exercidas pela Caixa Central - Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, CRL.

Trata-se de um Fundo especial de investimento imobiliário fechado, constituído por subscrição particular, dirigido exclusivamente a investidores qualificados. Nos termos da Lei e do Regulamento de Gestão do Fundo, este é essencialmente composto por um conjunto de ativos imobiliários e por outros valores, legalmente autorizados.

A constituição do Fundo foi autorizada por deliberação do Conselho Directivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) de 18 de Julho de 2013, e o Fundo iniciou a sua actividade em 31 de Julho de 2013.

Bases de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no princípio da continuidade e com base nos registos contabilísticos do Fundo, mantidos de acordo com o Plano Contabilístico dos Fundos de Investimento Imobiliário, estabelecido pelo Regulamento 2/2015 emitido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários que entrou em vigor em 15 de abril de 2005, e regulamentação complementar específico da atividade.

Principais políticas contabilísticas

As políticas contabilísticas obedecem aos princípios definidos no regulamento de valorização dos activos expressos na Nota 6 deste anexo e respeitando o princípio da especialização dos exercícios à medida que são gerados.

Especialização dos exercícios

O Fundo regista os seus proveitos e custos de acordo com o princípio da especialização de exercícios, sendo reconhecidos à medida que são gerados, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

As restantes políticas estão vertidas na nota 6.

Notas não aplicáveis

São excluídas deste anexo as notas não aplicáveis.

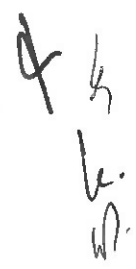
f k
le.
M.

1. AVALIAÇÕES

Os imóveis em carteira estão registados a 31 de Dezembro de 2019 de acordo com os princípios contabilísticos e critérios valorimétricos estabelecidos nos regulamentos e instruções da CMVM em vigor para os fundos de investimento imobiliário, pela média simples dos valores atribuídos por dois peritos avaliadores independentes.

O quadro abaixo apresenta a diferença entre o valor contabilístico ("venal") dos imóveis e a média das avaliações:

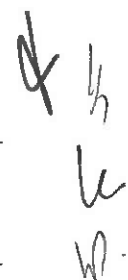
Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	49.800	49.800,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 1	25.250	25.250,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 13	44.350	44.350,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 14	44.350	44.350,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 15	35.350	35.350,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 16	40.100	40.100,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 3	48.650	48.650,00	-
Bemparece - Bemparece - Lote 4	44.400	44.400,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 10	285.850	285.850,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 16	75.750	75.750,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 17	72.150	72.150,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 2	356.500	356.500,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 4	194.850	194.850,00	-
Boavista I - Porta Nova, Lote 9	187.800	187.800,00	-
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 1	258.200	258.200,00	-
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 3	194.850	194.850,00	-
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 7	208.100	208.100,00	-
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 8	185.350	185.350,00	-
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 1	444.600	444.600,00	-
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 2	216.150	216.150,00	-
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 3	216.150	216.150,00	-
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 4	216.150	216.150,00	-
Campo Prado 19 - Lugar da Igreja	16.590	16.590,00	-
Candido dos Reis I - Rua Cândido dos Reis	241.500	241.500,00	-
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 4	22.000	22.000,00	-
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 6	22.000	22.000,00	-
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 7	22.000	22.000,00	-
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 8	22.000	22.000,00	-
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 9	22.000	22.000,00	-
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 2	81.150	81.150,00	-
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 3	85.300	85.300,00	-



Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 4	90.300	90.300,00	-
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 1	31.935	31.935,00	-
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 5	34.005	34.005,00	-
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 6	32.975	32.975,00	-
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 8	34.645	34.645,00	-
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 9	38.252	38.252,00	-
Escadinhas - Escadinhas, Lote 1	595.000	595.000,00	-
Foro - Moita do Lobo	1.190.750	1.190.750,00	-
Horta da Boavista - Horta da Boavista, Lote 2	348.500	348.500,00	-
Horta da Boavista - Horta da Boavista, Lote 3	601.500	601.500,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 1	41.000	41.000,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 11	50.100	50.100,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 12	50.700	50.700,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 2	41.550	41.550,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 3	42.550	42.550,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 4	42.300	42.300,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 5	42.300	42.300,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 6	41.700	41.700,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 7	63.950	63.950,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 8	63.600	63.600,00	-
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta Caixa de Água - Lote 9	50.000	50.000,00	-
Hortinha II - Loteamento da Hortinha, Lote 6	97.250	97.250,00	-
Matos Grandes - Foro 1	414.750	414.750,00	-
Moinheta - Rua da Moinheta, Lote 6	127.500	127.500,00	-
Moinho - Travessa do Moinho, Lote B	194.000	194.000,00	-
Paul do Trejoito 1 - Paul do Trejoito, Número 1	1.165.800	1.165.800,00	-
Paul do Trejoito 3 - Paul do Trejoito, Número 3	385.800	385.800,00	-
Poço da Figueira II - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes	42.700	42.700,00	-
Poço da Figueira III - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes	1.100	1.100,00	-
Praia da Oura - Areias São João, Praia da Oura, Lote 1A	170.500	170.500,00	-
Quinta do Cabeço - Quinta do Cabeço, Lote 61	28.400	28.400,00	-
Rua Castelo Branco Chaves - Quinta do Macúá, Lote 8	51.350	51.350,00	-
Quinta dos Matos Grandes I - Quinta dos Matos Grandes Lote 71	294.688	294.688,00	-
Quinta dos Matos Grandes II - Quinta dos Matos Grandes Lote 74	276.457	276.457,00	-
Quinta dos Matos Grandes III - Quinta dos Matos Grandes, Lote 66	372.548	372.547,50	-
Urbanização do Fojo - Urbanização do Fojo Lote 47	410.500	410.500,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 1	23.550	23.550,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 10	25.650	25.650,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 2	23.150	23.150,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 3	22.650	22.650,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 4	20.400	20.400,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 5	18.000	18.000,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 6	20.900	20.900,00	-

Handwritten initials and marks: "A 4", "L.", "W."

Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 7	21.350	21.350,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 8	17.600	17.600,00	-
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 9	21.100	21.100,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 11	19.400	19.400,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 2	21.650	21.650,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 3	21.200	21.200,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 4	23.150	23.150,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 6	23.150	23.150,00	-
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 7	22.500	22.500,00	-
Rua Vila de Belas - Serra do Casal da Cambra - Dabeja - Lote 25	42.050	42.050,00	-
Rua Vila de Belas - Serra do Casal da Cambra - Dabeja - Lote 26	43.450	43.450,00	-
Vila Verde Ficalho I - Lot. Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 75	13.900	13.900,00	-
Vila Verde Ficalho II - Lot. Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 74	13.900	13.900,00	-
Vila Verde Ficalho III - Lot. Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 61	15.500	15.500,00	-
Aforado do Outeiro Alto - Aforado do Outeiro Alto	18.250	18.250,00	-
Almoster I - Casa da Alegria	7.550	7.550,00	-
Bartolomeu - Bartolomeu	14.850	14.850,00	-
Campo Prado 10 - Lugar da Igreja	20.613	20.612,50	-
Campo Prado 11 - Lugar da Igreja	21.038	21.037,50	-
Campo Prado 12 - Lugar da Igreja	29.155	29.155,00	-
Campo Prado 13 - Lugar da Igreja	36.763	36.762,50	-
Campo Prado 14 - Lugar da Igreja	20.400	20.400,00	-
Campo Prado 15 - Lugar da Igreja	26.988	26.987,50	-
Campo Prado 16 - Lugar da Igreja	12.240	12.240,00	-
Campo Prado 17 - Lugar da Igreja	21.888	21.887,50	-
Campo Prado 18 - Lugar da Igreja	8.925	8.925,00	-
Campo Prado 2 - Lugar da Igreja	11.050	11.050,00	-
Campo Prado 3 - Lugar da Igreja	26.350	26.350,00	-
Campo Prado 4 - Lugar da Igreja	1.700	1.700,00	-
Campo Prado 6 - Lugar da Igreja	6.366	6.366,00	-
Campo Prado 7 - Lugar da Igreja	9.775	9.775,00	-
Campo Prado 8 - Lugar da Igreja	7.523	7.522,50	-
Campo Prado 9 - Lugar da Igreja	5.738	5.737,50	-
Cerrado da Cassapa - Limites de Catribana	57.750	57.750,00	-
Coelha - Estrada da Samarra	155.400	155.400,00	-
Courela do Meio - Courela do Meio	228.250	228.250,00	-
Cruz da Maroteira I - São Sebastião	7.750	7.750,00	-
Hortinha I - Hortinha	345.000	345.000,00	-
Marouço ou Narouco - Assafora	31.800	31.800,00	-
Martinga - Lugar assento	16.950	16.950,00	-
Moinho de Vento II - Moinho de Vento	261.900	261.900,00	-
Paul do Trejoito 2 - Herdade do Paul do Trejoito	1.209.500	1.209.500,00	-
Poço da Figueira I - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes	45.450	45.450,00	-



Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Selões ou Celões - Estrada da Samarra	156.500	156.500,00	-
Serrinha - Serrinha	22.550	22.550,00	-
Sesmaria - Sesmaria da Amieira	328.250	328.250,00	-
Sul Rustico - Rua Sul, N.º 20	10.750	10.750,00	-
Talhos - Talhos	332.500	332.500,00	-
Costa Serrão - Rua Eng Costa Serrão / Avenida 1º de Maio, Fracção A	83.500	83.500,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 21, Fracção V	23.000	23.000,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 4, Fracção D	30.300	30.300,00	-
Fundão - Gaveto das Ruas do Fundão, Piso 3, Fracção L	110.800	110.800,00	-
Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fracção D	51.550	51.550,00	-
Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fracção J	37.500	37.500,00	-
Quinta de Fiães - Quinta de Fiães	105.300	105.300,00	-
Quinta de Fiães - Quinta de Fiães	162.250	162.250,00	-
Quinta de Fiães - Quinta de Fiães	230.450	230.450,00	-
Rua Principal - Rua Principal Número 47	70.500	70.500,00	-
15 de Agosto N.º 2 - Rua 15 de Agosto, N.º 2, R/C	126.850	126.850,00	-
1º de Maio - Rua 1º de Maio lote 2, Loja A, R/C Esquerdo	68.200	68.200,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção AT	27.150	27.150,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção AY	15.150	15.150,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção AZ	11.850	11.850,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BA	14.400	14.400,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BB	35.150	35.150,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BC	27.950	27.950,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BD	11.950	11.950,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BE	24.100	24.100,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BF	32.850	32.850,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BG	29.550	29.550,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BH	24.800	24.800,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BJ	15.550	15.550,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BK	10.850	10.850,00	-
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BL	19.300	19.300,00	-
1º Maio N.º 6 - Rua 1º Maio N.º 6, R/C, Fracção A	76.500	76.500,00	-
25 Abril N.º 1 - Rua 25 de Abril 1, 1º A	72.500	72.500,00	-
25 Abril N.º 522 - Rua 25 de Abril 522	16.750	16.750,00	-
25º Abril 1 - Urbanização Largo 25 Abril, N.º 1	86.250	86.250,00	-
Água Todo o ano - Água Todo O Ano - Tramaga, 65	95.000	95.000,00	-
Alameda da Fonte - Alameda da Fonte, N.º 94, R/C	18.000	18.000,00	-
Almoester II - Vila Nova do Coito	49.850	49.850,00	-
Almoester III - Vale de Arruda	8.150	8.150,00	-
Amendoeiras - Urb. Amendoeiras Lote 14, Fracção B, R/C Direito	87.500	87.500,00	-
Américo Teixeira - Rua Américo Teixeira, Arrecadação I	79.650	79.650,00	-
Américo Teixeira - Rua Américo Teixeira, Arrecadação P	80.650	80.650,00	-
Apeadeiro - Rua do Apeadeiro Número 48	79.100	79.100,00	-

4
b
le.
m.

Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Rua Regimento de Artilharia de Montanha, Número 17/19	45.000	45.000,00	-
Aurora Mar - Estrada do Farol, Edifício Aurora Mar - Cave	158.500	158.500,00	-
Avenidas - Sítio das Avenidas, Número 2 2º A - Fracção J	139.450	139.450,00	-
Barreirinhos I - Rua dos Barreirinhos, 30	25.700	25.700,00	-
Barreirinhos I - Rua dos Barreirinhos, 32	25.700	25.700,00	-
Barreirinhos II - Rua dos Barreirinhos, 28	100.150	100.150,00	-
Besteiros 9 - Rua dos Besteiros, n.º 9, R/C	36.800	36.800,00	-
Calvário - Travessa Calvário, Fracção B, R/C	32.500	32.500,00	-
Calvário - Travessa Calvário, Fracção C, R/C	33.650	33.650,00	-
Campanhas - Rua das Campanhas	164.750	164.750,00	-
Campo Prado 1 - Lugar da Igreja	179.732	179.731,50	-
Campo Prado 5 - Lugar da Igreja	92.240	92.240,00	-
Candido dos Reis II - Rua Candido dos Reis 51 e 51 A	37.050	37.050,00	-
Carmo - Rua do Carmo, Artigo 4	42.950	42.950,00	-
Carmo - Rua do Carmo, Artigo 5	38.750	38.750,00	-
Carris - Rua dos Carris 51, Fracção F	67.500	67.500,00	-
Casal do Outeiro - Casal do Outeiro	32.500	32.500,00	-
Centeios - Vale de Centeio, S. Marcos da Serra	152.000	152.000,00	-
Chão de Couce - Chão de Couce	263.500	263.500,00	-
Cristo Fragoso - Rua Prof. Cristo Fragoso, 7	161.250	161.250,00	-
Cruz da Maroteira II - São Sebastião	977.500	977.500,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 10, Fracção J	27.850	27.850,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 11, Fracção L	22.000	22.000,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 12, Fracção M	16.300	16.300,00	-
Diário de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 13, Fracção N	48.650	48.650,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 14, Fracção O	46.450	46.450,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 15, Fracção P	34.100	34.100,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 16, Fracção Q	18.250	18.250,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 17, Fracção R	17.350	17.350,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 18, Fracção S	17.150	17.150,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 19, Fracção T	25.050	25.050,00	-
Diário de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 2, Fracção B	25.300	25.300,00	-
Diário de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 20, Fracção U	24.800	24.800,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 22, Fracção X	19.850	19.850,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 5, Fracção E	37.300	37.300,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 6, Fracção F	15.150	15.150,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 7, Fracção G	16.100	16.100,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 8, Fracção H	20.250	20.250,00	-
Diario de Noticias 9 - Rua Diario de Noticias 9, Loja 9, Fracção I	26.850	26.850,00	-
Edificio Castelo - Rua Dr. José Colaço Fernandes, Garagem, Fracção D	10.000	10.000,00	-
Edificio Castelo - Rua Dr. José Colaço Fernandes, R/C B, Fracção AE	103.450	103.450,00	-
Elias Garcia - Rua Elias Garcia 16, 1º, Loja B	43.350	43.350,00	-
Elias Garcia - Rua Elias Garcia 16, 1º, Loja C	29.300	29.300,00	-

V
L
L
W

Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Emídio Ausgustos Silva - Rua Emídio Augusto Silva, R/C	46.550	46.550,00	-
Estrada Nacional 2 - 40 D - Rua Naciona 2, 40 D	170.350	170.350,00	-
Eucaliptos - Rua dos Eucaliptos 8	17.550	17.550,00	-
Falcatos - Rua dos Falcatos, 12	138.700	138.700,00	-
Fonte Covas - Fonte Covas, 9	142.050	142.050,00	-
Fontes Pereira de Melo 5 e 6 - Largo Fontes Pereira de Melo 5 e 6	81.250	81.250,00	-
Francisco Cradim - Rua Padre Francisco Cradim, 9 e 11	64.000	64.000,00	-
Rua General José Garcia Marques Godinho, 75	23.900	23.900,00	-
Goa Damão e Diu - Largo Goa Damão e Diu, Loja A	31.000	31.000,00	-
Goa Damão e Diu - Largo Goa Damão e Diu, R/C	37.000	37.000,00	-
Grande Guerra - R. Herois da Grande Guerra, 87/89, Escritorio D	47.800	47.800,00	-
Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fracção E	55.050	55.050,00	-
Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fracção F	70.050	70.050,00	-
Hotel Guerreiros do Rio - Hotel Rural Guerreiros do Rio	1.728.000	1.728.000,00	-
Igreja - Rua da Igreja	39.000	39.000,00	-
Jacinto Ribeiro - Rua Jacinto Ribeiro, 56 e 58, CV	7.700	7.700,00	-
Avenida Dr Joaquim Albuquerque, Lote 51, Loja 5A/5B, R/C Esq.	52.000	52.000,00	-
Julio Canteiro - Pátio Júlio Canteiro, Número 3, R/C	15.500	15.500,00	-
Lagares - Rua dos Lagares e Largo da Corredoura	330.300	330.300,00	-
Lameira - Rua da Lameira, Paul	16.600	16.600,00	-
Lopo da Ponte - Rua Lopo da Ponte, 12 e 12ªA	20.500	20.500,00	-
Lugar de Cal - Lugar de Cal ou Souto, Fracção B, R/C	47.650	47.650,00	-
Lugar de Covas - Rua Dr. Paulo Marcelino, R/C	88.600	88.600,00	-
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados	327.000	327.000,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção B	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção C	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção D	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção G	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção H	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção I	4.750	4.750,00	-
Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Loja R/C	70.000	70.000,00	-
Manuel Pires - Avenida Manuel Pires Filipe, 25	47.000	47.000,00	-
Largo Marquês de Pombal, nº 1 e 2, 4º Piso, Fracção D	239.500	239.500,00	-
Marquês de Pombal II - Rua Cega e Rua São Miguel, 41,43 e 45 e 2	6.300	6.300,00	-
Marquês de Pombal III - Rua Cega e Rua São Miguel, 41,43 e 45 e 2	52.500	52.500,00	-
Matas - Rua das Matas, 543	314.500	314.500,00	-
Rua da Mina 10, Messinis Residence, R/C , Loja 1, Fracção M	89.700	89.700,00	-
Rua da Mina 10, Messinis Residence, R/C , Loja 10, Fracção V	39.300	39.300,00	-
Moinho de Vento I - R. Moinho do Vento, 15, R/C	65.500	65.500,00	-
Monte do Pilarte - Monte do Pilarte	6.700	6.700,00	-
Monte do Pilarte - Monte do Pilarte	22.650	22.650,00	-
Monte do Pilarte - Monte do Pilarte	6.700	6.700,00	-
Monte do Pilarte - Monte do Pilarte	27.850	27.850,00	-

4
b
k
m

Imóveis	Valor Contabilístico (A)	Média dos valores das avaliações (B)	Diferença (B)-(A)
Monte do Pilarte - Monte do Pilarte	28.200	28.200,00	-
Pintadinho - Lugar do Pintadinho	61.200	61.200,00	-
Prior 25 - Rua do Prio N.º 25	21.000	21.000,00	-
Quinta da Várzea - Quinta da Várzea de Cá	198.000	198.000,00	-
Quinta das Oliveiras - Urbanização Quinta das Oliveiras, Lote 2, Loja A	67.850	67.850,00	-
Quinta do Campo do Rio - Quinta do Campo do Rio	355.100	355.100,00	-
Quinta dos 3 Bicos, Rua Frei Miguel da Anunciação, 44	310.500	310.500,00	-
Quinta Torre - Urbanização Qta Torre Lote 5A, Loja 1A, Fracção A	91.200	91.200,00	-
Quinta Torre - Urbanização Qta Torre Lote 5A, Loja 1B, Fracção B	59.450	59.450,00	-
República 26 - Praça da República 26, R/C, Direito	57.000	57.000,00	-
Rua Nova - Rua Nova, N.º 50, Fracção A	29.600	29.600,00	-
Rua Nova - Rua Nova, N.º 50, Fracção B	12.200	12.200,00	-
Rua Nova - Rua Nova, N.º 50, Fracção C	93.625	93.625,00	-
Sá Carneiro - Rua Francisco Sá Carneiro, 11, R/C	115.200	115.200,00	-
Salgueiro Maia - Rua Capital Salgueiro Maia, N.º 63, R/C D	52.300	52.300,00	-
Salgueiro Maia - Rua Capital Salgueiro Maia, N.º 63, R/C E	54.900	54.900,00	-
Santarem - Rua de Santarem, 58	16.000	16.000,00	-
Urbanização Santo Antonio das Areias - Lote 5, Loja B	76.850	76.850,00	-
Santo Espírito - Mato de Stº Espírito - Vale Formoso	1.798.000	1.798.000,00	-
São Domingos I - Largo de S Domingos 7, 2º Andar	51.500	51.500,00	-
São Domingos II - Largo de S Domingos 7, 3º Andar	46.000	46.000,00	-
São Luis - Estrada de São Luis, Número 57	75.000	75.000,00	-
Sul Urbano - Rua Sul, N.º 20	88.750	88.750,00	-
Tapada das Pias - Tapada das Pias	107.750	107.750,00	-
Rua General Teófilo da Trindade N.º 78/80	50.000	50.000,00	-
Rua do Moinho dos Almojarifes N.º 2 - Fracção D	114.750	114.750,00	-
Rua do Moinho dos Almojarifes N.º 2 - Fracção E	114.750	114.750,00	-
Rua Nossa Senhora da Assunção	44.500	44.500,00	-
Trav. Vale do Regato, Rua Cerrado e Rua da Misericórdia, R/C Esq.	38.500	38.500,00	-
Vaz Monteiro - Rua Vaz Monteiro, Número 50	174.100	174.100,00	-
	30.153.150	30.153.150	-

2. VALOR DO FUNDO E DAS UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

Durante o exercício de 2019, os movimentos nas rubricas do capital do Fundo apresentam o seguinte detalhe:

Y
L
M.

Descrição	No Início	Subscr.	Resgates	Dist. Res.	Outros	Res. Per.	No Fim
Valor Base	42.726.763	-	-	-	-	-	42.726.763
Diferença p/Valor Base	(2.198.312)	-	-	-	-	-	(2.198.312)
Resultados Acumulados	(2.714.653)	-	-	-	(1.213.149)	-	(3.927.802)
Resultados Distribuídos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados do Período	(1.213.149)	-	-	-	1.213.149	(964.065)	(964.065)
SOMA	36.600.649	-	-	-	-	(964.065)	35.636.585
Nº de Unidades Participação	42.726.763	-	-	-	-	-	42.726.763
Valor Unidade Participação	0,8566	-	-	-	-	-	0,8341

NÚMERO DE PARTICIPANTES POR ESCALÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

Em 31 de Dezembro de 2019 o número de participantes no Fundo apresentava o seguinte detalhe por escalão de unidades de participação em carteira:

Escalões	Nº de Participantes
Ups >= 25%	-
10% <= Ups < 25%	4
5% <= Ups < 10%	1
2% <= Ups < 5%	7
0.5% <= Ups < 2%	5
Ups < 0.5%	1
Total de Participantes	18

Os subscritores compreendem exclusivamente entidades do Crédito Agrícola.

QUADRO COMPARATIVO DOS VALORES DE INVENTÁRIO E NÚMERO DE UPS EM CIRCULAÇÃO

Ano	Valor Liq. Carteira de Imóveis	VLGF	Valor da UP	Nº de UP's em circulação
2019	30.153.150	35.636.585	0,8341	42.726.763
2018	30.517.348	36.600.649	0,8566	42.726.763
2017	31.570.810	37.813.798	0,885	42.726.763
2016	25.346.763	32.986.116	0,9085	36.308.261
2015	15.982.904	19.582.925	0,9736	20.113.597

3. INVENTÁRIO DOS ACTIVOS DO FUNDO

O inventário dos activos do Fundo em 31 de Dezembro de 2019 apresentava o seguinte detalhe:

Handwritten signature and initials in the top right corner.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 14	322	21-11-2014	39.429	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 15	256	21-11-2014	31.270	24-10-2019	34.500,00	24-10-2019	36.200,00	35.350	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 16	288	21-11-2014	35.172	24-10-2019	39.200,00	24-10-2019	41.000,00	40.100	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 3	345	21-11-2014	47.697	24-10-2019	47.700,00	24-10-2019	49.600,00	48.650	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 4	317	21-11-2014	43.854	24-10-2019	43.500,00	24-10-2019	45.300,00	44.400	PT	Odemira
Boavista I - Porta Nova, Lote 10	1870	27-01-2015	301.796	16-10-2019	275.400,00	16-10-2019	296.300,00	285.850	PT	Tavira
Boavista I - Porta Nova, Lote 16	250	27-01-2015	54.170	16-10-2019	75.000,00	16-10-2019	76.500,00	75.750	PT	Tavira
Boavista I - Porta Nova, Lote 17	230	27-01-2015	49.825	16-10-2019	70.300,00	16-10-2019	74.000,00	72.150	PT	Tavira
Boavista I - Porta Nova, Lote 2	2386	27-01-2015	381.504	16-10-2019	334.900,00	16-10-2019	378.100,00	356.500	PT	Tavira
Boavista I - Porta Nova, Lote 4	1227	27-01-2015	196.640	16-10-2019	194.400,00	16-10-2019	195.300,00	194.850	PT	Tavira
Boavista I - Porta Nova, Lote 9	1227	27-01-2015	198.921	16-10-2019	181.200,00	16-10-2019	194.400,00	187.800	PT	Tavira
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 1	2103	29-12-2015	304.670	16-10-2019	243.300,00	16-10-2019	273.100,00	258.200	PT	Tavira
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 3	1227	29-12-2015	242.070	16-10-2019	194.400,00	16-10-2019	195.300,00	194.850	PT	Tavira
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 7	1262	29-12-2015	218.087	16-10-2019	199.900,00	16-10-2019	216.300,00	208.100	PT	Tavira
Boavista II - Urbanização Boavista, Lote 8	1172	29-12-2015	202.972	16-10-2019	185.000,00	16-10-2019	185.700,00	185.350	PT	Tavira
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 1	520	15-12-2015	429.536	24-10-2019	440.000,00	24-10-2019	449.200,00	444.600	PT	Tavira
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 2	532	15-12-2015	231.167	24-10-2019	205.600,00	24-10-2019	226.700,00	216.150	PT	Tavira
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 3	532	15-12-2015	231.167	24-10-2019	205.600,00	24-10-2019	226.700,00	216.150	PT	Tavira
Boavista III - Urbanização da Boavista lote 4	532	15-12-2015	231.167	24-10-2019	205.600,00	24-10-2019	226.700,00	216.150	PT	Tavira
Campo Prado 19 - Lugar da Igreja Candido dos Reis I - Rua Cândido dos Reis	158	19-12-2017	76.249	24-10-2019	15.800,00	24-10-2019	17.380,00	16.590	PT	Vila Verde
	2097	29-12-2015	329.246	24-10-2019	241.000,00	24-10-2019	242.000,00	241.500	PT	Silves

4 b
k.
w.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 4	150	19-12-2017	22.081	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.000	PT	Peniche
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 6	150	19-12-2017	22.081	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.000	PT	Peniche
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 7	150	19-12-2017	22.081	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.000	PT	Peniche
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 8	150	19-12-2017	22.081	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.000	PT	Peniche
Cruz da Légua - Cruz da Légua, Lote 9	150	19-12-2017	22.081	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.000	PT	Peniche
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 2	907	30-12-2013	80.634	24-10-2019	79.800,00	24-10-2019	82.500,00	81.150	PT	Santiago do Cacém
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 3	1021	30-12-2013	89.844	24-10-2019	84.000,00	24-10-2019	86.600,00	85.300	PT	Santiago do Cacém
D. Manuel I - Rua D. Manuel I, Lote 4	1195	30-12-2013	99.483	24-10-2019	89.600,00	24-10-2019	91.000,00	90.300	PT	Santiago do Cacém
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 1	358	29-12-2016	30.403	24-10-2019	31.600,00	24-10-2019	32.270,00	31.935	PT	Ponte de Sor
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 5	357	29-12-2016	30.996	24-10-2019	32.400,00	24-10-2019	35.610,00	34.005	PT	Ponte de Sor
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 6	358	29-12-2016	30.487	24-10-2019	32.500,00	24-10-2019	33.450,00	32.975	PT	Ponte de Sor
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 8	381	29-12-2016	32.137	24-10-2019	34.590,00	24-10-2019	34.700,00	34.645	PT	Ponte de Sor
Encosta da Figueireda - Loteamento Encosta da Figueireda, Lote 9	403	29-12-2016	26.765	24-10-2019	37.604,00	24-10-2019	38.900,00	38.252	PT	Ponte de Sor
Escadinhas - Escadinhas, Lote 1	1543	19-12-2017	726.585	24-10-2019	590.000,00	24-10-2019	600.000,00	595.000	PT	Montemor-o-Velho
Foro - Moita do Lobo	1092025	30-12-2015	1.197.129	24-10-2019	1.090.500,00	24-10-2019	1.291.000,00	1.190.750	PT	Benavente
Horta da Boavista - Horta da Boavista, Lote 2	822	28-12-2016	291.835	24-10-2019	348.000,00	24-10-2019	349.000,00	348.500	PT	Portimão

4
6
le
10-

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Horta da Boavista - Horta da Boavista, Lote 3	2290	28-12-2016	509.395	24-10-2019	598.000,00	24-10-2019	605.000,00	601.500	PT	Portimão
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 1	200	28-12-2016	43.230	24-10-2019	39.000,00	24-10-2019	43.000,00	41.000	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 11	225	28-12-2016	49.913	24-10-2019	48.700,00	24-10-2019	51.500,00	50.100	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 12	225	28-12-2016	50.371	24-10-2019	49.400,00	24-10-2019	52.000,00	50.700	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 2	200	28-12-2016	43.187	24-10-2019	40.100,00	24-10-2019	43.000,00	41.550	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 3	200	28-12-2016	43.187	24-10-2019	41.600,00	24-10-2019	43.500,00	42.550	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 4	200	28-12-2016	43.187	24-10-2019	41.100,00	24-10-2019	43.500,00	42.300	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 5	200	28-12-2016	43.187	24-10-2019	40.600,00	24-10-2019	44.000,00	42.300	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 6	200	28-12-2016	43.187	24-10-2019	39.900,00	24-10-2019	43.500,00	41.700	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 7	275	28-12-2016	64.741	24-10-2019	63.400,00	24-10-2019	64.500,00	63.950	PT	Silves
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 8	275	28-12-2016	45.415	24-10-2019	62.700,00	24-10-2019	64.500,00	63.600	PT	Silves

Handwritten notes: '4 g', 'L.', 'M.'

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Horta da Caixa de Água - Urbanização Horta da Caixa de Água - Lote 9	225	28-12-2016	49.913	24-10-2019	49.000,00	24-10-2019	51.000,00	50.000	PT	Silves
Hortinha II - Loteamento da Hortinha, Lote 6	270	19-12-2017	93.050	24-10-2019	94.500,00	24-10-2019	100.000,00	97.250	PT	Serpa
Matos Grandes - Foro 1	242500	30-12-2015	553.555	24-10-2019	405.000,00	24-10-2019	424.500,00	414.750	PT	Benavente
Moinheta - Rua da Moinheta, Lote 6	1462	29-12-2015	125.779	24-10-2019	120.000,00	24-10-2019	135.000,00	127.500	PT	Silves
Moinho - Travessa do Moinho, Lote B	980	29-12-2015	163.948	24-10-2019	180.000,00	24-10-2019	208.000,00	194.000	PT	Lagoa
Paul do Trejoito 1 - Paul do Trejoito, Número 1	1086579	27-01-2016	1.135.651	24-10-2019	1.086.600,00	24-10-2019	1.245.000,00	1.165.800	PT	Benavente
Paul do Trejoito 3 - Paul do Trejoito, Número 3	357785	19-01-2016	490.213	24-10-2019	377.000,00	24-10-2019	394.600,00	385.800	PT	Benavente
Poço da Figueira II - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes	7795	28-12-2016	46.875	24-10-2019	41.500,00	24-10-2019	43.900,00	42.700	PT	Silves
Poço da Figueira III - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes	2200	28-12-2016	1.544	24-10-2019	1.100,00	24-10-2019	1.100,00	1.100	PT	Silves
Praia da Oura - Areias São João, Praia da Oura, Lote 1A	1027	29-12-2015	194.428	24-10-2019	168.800,00	24-10-2019	172.200,00	170.500	PT	Albufeira
Quinta do Cabeço - Quinta do Cabeço, Lote 61	145	29-12-2015	30.203	24-10-2019	27.800,00	24-10-2019	29.000,00	28.400	PT	Almodôvar
Quinta do Macú - Rua Castelo Branco Chaves - Quinta do Macú, Lote 8	164	29-12-2016	52.965	24-10-2019	51.000,00	24-10-2019	51.700,00	51.350	PT	Almada
Quinta dos Matos Grandes I - Quinta dos Matos Grandes Lote 71	1235	20-12-2013	280.165	19-09-2019	282.900,00	19-09-2019	306.476,00	294.688	PT	Loures
Quinta dos Matos Grandes II - Quinta dos Matos Grandes Lote 74	1149	20-12-2013	283.100	19-09-2019	265.500,00	19-09-2019	287.414,00	276.457	PT	Loures
Quinta dos Matos Grandes III - Quinta dos Matos	1974	29-12-2015	297.528	24-10-2019	339.500,00	24-10-2019	405.595,00	372.548	PT	Loures

*H
L
L
M*

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13 Grandes, Lote 66	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Urbanização do Fojo - Urbanização do Fojo Lote 47	3393	29-12-2015	345.819	24-10-2019	396.000,00	24-10-2019	425.000,00	410.500	PT	Portimão
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 1	146	30-12-2013	24.070	24-10-2019	21.800,00	24-10-2019	25.300,00	23.550	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 10	146	30-12-2013	25.621	24-10-2019	23.400,00	24-10-2019	27.900,00	25.650	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 2	146	30-12-2013	24.422	24-10-2019	21.400,00	24-10-2019	24.900,00	23.150	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 3	146	30-12-2013	24.664	24-10-2019	21.000,00	24-10-2019	24.300,00	22.650	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 4	146	30-12-2013	21.990	24-10-2019	20.200,00	24-10-2019	20.600,00	20.400	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 5	146	30-12-2013	19.848	24-10-2019	18.000,00	24-10-2019	18.000,00	18.000	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 6	146	30-12-2013	22.418	24-10-2019	20.600,00	24-10-2019	21.200,00	20.900	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 7	146	30-12-2013	22.598	24-10-2019	20.600,00	24-10-2019	22.100,00	21.350	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 8	146	30-12-2013	20.103	24-10-2019	17.200,00	24-10-2019	18.000,00	17.600	PT	Santiago do Cacém
Urbanização do Telheiro - Urbanização do Telheiro, Lote 9	146	30-12-2013	22.012	24-10-2019	20.600,00	24-10-2019	21.600,00	21.100	PT	Santiago do Cacém
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 11	679	19-12-2017	15.802	24-10-2019	18.800,00	24-10-2019	20.000,00	19.400	PT	Cadaval
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 2	793	19-12-2017	21.971	24-10-2019	20.300,00	24-10-2019	23.000,00	21.650	PT	Cadaval
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 3	772	19-12-2017	21.971	24-10-2019	19.400,00	24-10-2019	23.000,00	21.200	PT	Cadaval
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 4	767	19-12-2017	22.001	24-10-2019	23.000,00	24-10-2019	23.300,00	23.150	PT	Cadaval
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 6	900	19-12-2017	22.020	24-10-2019	23.000,00	24-10-2019	23.300,00	23.150	PT	Cadaval

V
L
M.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Vale da Boiça - Vale da Boiça, Lote 7 Vila de Belas - Rua Vila de Belas - Serra do Casal da Cambra - Dabeja - Lote 25	918	19-12-2017	19.756	24-10-2019	21.000,00	24-10-2019	24.000,00	22.500	PT	Cadaval
Vila de Belas - Rua Vila de Belas - Serra do Casal da Cambra - Dabeja - Lote 26	307	29-12-2016	37.324	24-10-2019	42.000,00	24-10-2019	42.100,00	42.050	PT	Sintra
Vila Verde Ficalho I - Loteamento Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 75	320	29-12-2016	38.003	24-10-2019	43.000,00	24-10-2019	43.900,00	43.450	PT	Sintra
Vila Verde Ficalho II - Loteamento Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 74	356	19-12-2017	14.151	24-10-2019	13.500,00	24-10-2019	14.300,00	13.900	PT	Serpa
Vila Verde Ficalho III - Loteamento Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 61	356	19-12-2017	14.107	24-10-2019	13.500,00	24-10-2019	14.300,00	13.900	PT	Serpa
Vila Verde Ficalho III - Loteamento Municipal Vila Verde Ficalho, Lote 61	400	19-12-2017	16.253	24-10-2019	15.000,00	24-10-2019	16.000,00	15.500	PT	Serpa
112 NÃO URBANIZADOS										
Aforado do Outeiro Alto - Aforado do Outeiro Alto Almofter I - Casa da Alegria	36940	19-12-2017	17.173	24-10-2019	18.000,00	24-10-2019	18.500,00	18.250	PT	Terras de Bouro
Bartolomeu - Bartolomeu Campo Prado 10 - Lugar da Igreja Campo Prado 11 - Lugar da Igreja Campo Prado 12 - Lugar da Igreja Campo Prado 13 - Lugar da Igreja Campo Prado 14 - Lugar da Igreja Campo Prado 15 - Lugar da Igreja Campo Prado 16 - Lugar da Igreja	6720	23-03-2018	10.672	24-10-2019	7.100,00	24-10-2019	8.000,00	7.550	PT	Santarém
Campo Prado 17 -	1800	19-12-2017	21.686	24-10-2019	14.000,00	24-10-2019	15.700,00	14.850	PT	Sintra
	4850	19-12-2017	12.897	24-10-2019	19.400,00	24-10-2019	21.825,00	20.613	PT	Vila Verde
	4950	19-12-2017	13.162	24-10-2019	19.800,00	24-10-2019	22.275,00	21.038	PT	Vila Verde
	6860	19-12-2017	18.241	24-10-2019	27.440,00	24-10-2019	30.870,00	29.155	PT	Vila Verde
	8650	19-12-2017	23.001	24-10-2019	34.600,00	24-10-2019	38.925,00	36.763	PT	Vila Verde
	4800	19-12-2017	12.764	24-10-2019	19.200,00	24-10-2019	21.600,00	20.400	PT	Vila Verde
	6350	19-12-2017	16.885	24-10-2019	25.400,00	24-10-2019	28.575,00	26.988	PT	Vila Verde
	2880	19-12-2017	7.658	24-10-2019	11.520,00	24-10-2019	12.960,00	12.240	PT	Vila Verde
	5150	19-12-2017	13.694	24-10-2019	20.600,00	24-10-2019	23.175,00	21.888	PT	Vila Verde

Handwritten initials and marks in the top right corner.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13 Lugar da Igreja	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Campo Prado 18 - Lugar da Igreja	2100	19-12-2017	5.584	24-10-2019	8.400,00	24-10-2019	9.450,00	8.925	PT	Vila Verde
Campo Prado 2 - Lugar da Igreja	2600	19-12-2017	6.914	24-10-2019	10.400,00	24-10-2019	11.700,00	11.050	PT	Vila Verde
Campo Prado 3 - Lugar da Igreja	6200	19-12-2017	16.486	24-10-2019	24.800,00	24-10-2019	27.900,00	26.350	PT	Vila Verde
Campo Prado 4 - Lugar da Igreja	400	19-12-2017	1.064	24-10-2019	1.600,00	24-10-2019	1.800,00	1.700	PT	Vila Verde
Campo Prado 6 - Lugar da Igreja	1496	19-12-2017	8.220	24-10-2019	6.000,00	24-10-2019	6.732,00	6.366	PT	Vila Verde
Campo Prado 7 - Lugar da Igreja	2300	19-12-2017	6.116	24-10-2019	9.200,00	24-10-2019	10.350,00	9.775	PT	Vila Verde
Campo Prado 8 - Lugar da Igreja	1770	19-12-2017	4.707	24-10-2019	7.080,00	24-10-2019	7.965,00	7.523	PT	Vila Verde
Campo Prado 9 - Lugar da Igreja	1350	19-12-2017	3.590	24-10-2019	5.400,00	24-10-2019	6.075,00	5.738	PT	Vila Verde
Cerrado da Cassapa - Limites de Catribana Coelha - Estrada da Samarra	2320	19-12-2017	95.006	24-10-2019	53.000,00	24-10-2019	62.500,00	57.750	PT	Sintra
Courela do Meio - Courela do Meio Cruz da Maroteira I - São Sebastião	18840	19-12-2017	249.676	24-10-2019	150.800,00	24-10-2019	160.000,00	155.400	PT	Sintra
	240250	28-12-2016	231.197	24-10-2019	216.200,00	24-10-2019	240.300,00	228.250	PT	Almodôvar
Hortinha I - Hortinha	2750	27-12-2018	2.474	26-11-2019	7.500,00	26-11-2019	8.000,00	7.750	PT	Moura
	8750	19-12-2017	455.678	24-10-2019	340.000,00	24-10-2019	350.000,00	345.000	PT	Serpa
Marouço ou Narouço - Assafora Martinga - Lugar assento	4000	19-12-2017	47.290	24-10-2019	30.000,00	24-10-2019	33.600,00	31.800	PT	Sintra
Moinho de Vento II - Moinho de Vento Paul do Trejoito 2 - Herdade do Paul do Trejoito Poço da Figueira I - Varzea do Poço Da Figueira, Tunes Selões ou Celões - Estrada da Samarra	33810	19-12-2017	15.843	24-10-2019	16.900,00	24-10-2019	17.000,00	16.950	PT	Terras de Bouro
	54750	19-12-2017	318.753	24-10-2019	250.000,00	24-10-2019	273.800,00	261.900	PT	Redondo
	282092	11-04-2019	1.378.352	24-10-2019	1.112.000,00	24-10-2019	1.307.000,00	1.209.500	PT	Benavente
	8980	28-12-2016	23.976	24-10-2019	42.700,00	24-10-2019	48.200,00	45.450	PT	Silves
	19560	19-12-2017	166.623	24-10-2019	156.500,00	24-10-2019	156.500,00	156.500	PT	Sintra
Serrinha - Serrinha	2800	19-12-2017	35.414	24-10-2019	21.000,00	24-10-2019	24.100,00	22.550	PT	Sintra

A
b
k
n.

Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município	
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Sesmaria - Sesmaria da Amieira Sul Rustico - Rua Sul, N.º 20	168250	19-01-2016	383.806	24-10-2019	320.000,00	24-10-2019	336.500,00	328.250	PT	Benavente
Talhos - Talhos	6000	19-12-2017	324.576	24-10-2019	320.000,00	24-10-2019	345.000,00	332.500	PT	Caldas da Rainha
141 ARRENDADAS										
Costa Serrão - Rua Eng Costa Serrão / Avenida 1º de Maio, Fração A	62	30-12-2013	58.974	24-10-2019	82.000,00	24-10-2019	85.000,00	83.500	PT	Santiago do Cacém
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 21, Fração V	26	16-05-2014	32.028	24-10-2019	23.000,00	24-10-2019	23.000,00	23.000	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 4, Fração D	35	16-05-2014	40.627	24-10-2019	29.600,00	24-10-2019	31.000,00	30.300	PT	Caldas da Rainha
Fundão - Gaveto das Ruas do Fundão, Piso 3, Fração L Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fração D Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fração J	64	28-12-2016	92.955	19-09-2019	110.000,00	19-09-2019	111.600,00	110.800	PT	Vila Real de Santo António
Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Quinta de Fiães - Rua Principal - Rua Principal Número 47	108	27-01-2015	46.292	24-10-2019	49.700,00	24-10-2019	53.400,00	51.550	PT	Loures
	33	27-01-2015	29.351	24-10-2019	36.000,00	24-10-2019	39.000,00	37.500	PT	Loures
	189	07-10-2014	139.716	24-10-2019	96.000,00	24-10-2019	114.600,00	105.300	PT	Aljô
	263	07-10-2014	93.144	24-10-2019	159.500,00	24-10-2019	165.000,00	162.250	PT	Aljô
	394	07-10-2014	279.429	24-10-2019	222.000,00	24-10-2019	238.900,00	230.450	PT	Aljô
	95	19-12-2017	51.939	24-10-2019	70.000,00	24-10-2019	71.000,00	70.500	PT	Batalha
142 NÃO ARRENDADAS										
15 de Agosto N.º 2 - Rua 15 de Agosto, N.º 2, R/C	260	19-12-2017	140.960	24-10-2019	123.700,00	24-10-2019	130.000,00	126.850	PT	Caldas da Rainha
1º de Maio - Rua 1º de Maio lote 2, Loja A, R/C Esquerdo	102	29-12-2015	65.362	24-10-2019	65.000,00	24-10-2019	71.400,00	68.200	PT	Silves
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fração AT	44	30-12-2013	29.198	19-09-2019	27.100,00	19-09-2019	27.200,00	27.150	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fração AY	24	30-12-2013	18.087	19-09-2019	15.100,00	19-09-2019	15.200,00	15.150	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fração AZ	19	30-12-2013	14.056	19-09-2019	11.700,00	19-09-2019	12.000,00	11.850	PT	Santiago do Cacém

F 6
L
W

Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município	
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BA	23	30-12-2013	17.021	19-09-2019	14.200,00	19-09-2019	14.600,00	14.400	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BB	58	30-12-2013	27.922	19-09-2019	34.600,00	19-09-2019	35.700,00	35.150	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BC	45	30-12-2013	29.950	19-09-2019	27.900,00	19-09-2019	28.000,00	27.950	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BD	19	30-12-2013	14.550	19-09-2019	11.900,00	19-09-2019	12.000,00	11.950	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BE	39	30-12-2013	25.713	19-09-2019	24.100,00	19-09-2019	24.100,00	24.100	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BF	54	30-12-2013	34.580	19-09-2019	32.200,00	19-09-2019	33.500,00	32.850	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BG	48	30-12-2013	30.119	19-09-2019	29.400,00	19-09-2019	29.700,00	29.550	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BH	40	30-12-2013	26.458	19-09-2019	24.800,00	19-09-2019	24.800,00	24.800	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BI	25	30-12-2013	18.282	19-09-2019	15.200,00	19-09-2019	15.900,00	15.550	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BJ	17	12-12-2017	9.977	19-09-2019	10.700,00	19-09-2019	11.000,00	10.850	PT	Santiago do Cacém
1º Maio 22 - Rua 1º de Maio 22, Fracção BK	31	30-12-2013	20.787	19-09-2019	19.200,00	19-09-2019	19.400,00	19.300	PT	Santiago do Cacém
1º Maio N.º 6 - Rua 1º de Maio N.º 6, R/C, Fracção A	150	27-12-2018	79.404	26-11-2019	75.000,00	26-11-2019	78.000,00	76.500	PT	Avis
25 Abril N.º 1 - Rua 25 de Abril 1, 1º A	150	15-12-2017	70.834	24-10-2019	70.000,00	24-10-2019	75.000,00	72.500	PT	Ponte de Sor
25 Abril N.º 522 - Rua 25 de Abril 522	30	19-12-2017	17.360	24-10-2019	16.500,00	24-10-2019	17.000,00	16.750	PT	Braga
25º Abril 1 - Urbanização Largo 25 Abril, N.º 1 Água Todo o ano - Água Todo O Ano - Tramsga, 65	228	27-12-2018	99.335	26-11-2019	80.000,00	26-11-2019	92.500,00	86.250	PT	Viana do Alentejo
Alameda da Fonte - Alameda da Fonte, N.º 94, R/C	4141	15-12-2017	93.039	24-10-2019	95.000,00	24-10-2019	95.000,00	95.000	PT	Ponte de Sor
Almoster II - Vila Nova do Coito	35	19-12-2017	20.326	24-10-2019	18.000,00	24-10-2019	18.000,00	18.000	PT	Braga
Almoster III - Vale de Arruda	130	23-03-2018	37.080	24-10-2019	46.000,00	24-10-2019	53.700,00	49.850	PT	Santarém
Almoster III - Vale de Arruda	34	23-03-2018	14.381	24-10-2019	8.000,00	24-10-2019	8.300,00	8.150	PT	Santarém
Amendoeiras - Urb. Amendoeiras Lote 14, Fracção B, R/C Direito	110	29-12-2015	88.932	24-10-2019	85.000,00	24-10-2019	90.000,00	87.500	PT	Vila Real de Santo António

V.B.
L.
V.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Américo Teixeira - Rua Américo Teixeira, Arrecadação I	374	04-03-2015	84.154	24-10-2019	77.000,00	24-10-2019	82.300,00	79.650	PT	Santo Tirso
Américo Teixeira - Rua Américo Teixeira, Arrecadação P	379	04-03-2015	85.223	24-10-2019	78.000,00	24-10-2019	83.300,00	80.650	PT	Santo Tirso
Apeadeiro - Rua do Apeadeiro Número 48 Artilharia de Montanha - Rua Regimento de Artilharia de Montanha, Número 17/19	154	29-12-2016	84.972	24-10-2019	73.200,00	24-10-2019	85.000,00	79.100	PT	Crato
Aurora Mar - Estrada do Farol, Edifício Aurora Mar - Cave	787	26-02-2015	166.162	24-10-2019	156.000,00	24-10-2019	161.000,00	158.500	PT	Lagoa
Avenidas - Sítio das Avenidas, Número 2 2º A - Fração J Barreirinhos I - Rua dos Barreirinhos, 30	120	28-12-2016	123.003	24-10-2019	137.500,00	24-10-2019	141.400,00	139.450	PT	Vila Real de Santo António
Barreirinhos I - Rua dos Barreirinhos, 32	55	29-12-2016	12.979	24-10-2019	25.000,00	24-10-2019	26.400,00	25.700	PT	Alter do Chão
Barreirinhos I - Rua dos Barreirinhos, 32	55	29-12-2016	12.979	24-10-2019	25.000,00	24-10-2019	26.400,00	25.700	PT	Alter do Chão
Barreirinhos II - Rua dos Barreirinhos, 28	253	29-12-2016	69.107	24-10-2019	100.000,00	24-10-2019	100.300,00	100.150	PT	Alter do Chão
Besteiros 9 - Rua dos Besteiros, n.º 9, R/C	94	27-12-2017	29.122	24-10-2019	36.100,00	24-10-2019	37.500,00	36.800	PT	Portalegre
Calvário - Travessa Calvário, Fração B, R/C	79	27-12-2018	27.689	26-11-2019	30.000,00	26-11-2019	35.000,00	32.500	PT	Moura
Calvário - Travessa Calvário, Fração C, R/C	86	27-12-2018	32.899	26-11-2019	32.300,00	26-11-2019	35.000,00	33.650	PT	Moura
Campanhas - Rua das Campanhas Campo Prado 1 - Lugar da Igreja Campo Prado 5 - Lugar da igreja	184	23-12-2013	174.331	24-10-2019	162.500,00	24-10-2019	167.000,00	164.750	PT	Ovar
Candido dos Reis II - Rua Candido dos Reis S1 e S1 A	1090	19-12-2017	256.199	24-10-2019	169.600,00	24-10-2019	189.863,00	179.732	PT	Vila Verde
Carmo - Rua do Carmo, Artigo 4	570	19-12-2017	138.568	24-10-2019	90.580,00	24-10-2019	93.900,00	92.240	PT	Vila Verde
	91	15-12-2017	36.440	24-10-2019	35.000,00	24-10-2019	39.100,00	37.050	PT	Portalegre
	94	29-12-2015	36.277	24-10-2019	42.000,00	24-10-2019	43.900,00	42.950	PT	Olhão

44
lc
10.

	Área (m ²)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Saigueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Carmo - Rua do Carmo, Artigo 5	160	29-12-2015	36.888	24-10-2019	38.000,00	24-10-2019	39.500,00	38.750	PT	Olhão
Carris - Rua dos Carris 51, Fracção F	189	23-12-2013	69.903	24-10-2019	65.000,00	24-10-2019	70.000,00	67.500	PT	Ovar
Casal do Outeiro - Casal do Outeiro	474	19-12-2017	18.867	24-10-2019	31.000,00	24-10-2019	34.000,00	32.500	PT	Óbidos
Centeios - Vale de Centeio, S. Marcos da Serra	111	29-12-2015	152.012	26-11-2019	150.000,00	26-11-2019	154.000,00	152.000	PT	Silves
Chão de Couce - Chão de Couce	8100	16-05-2014	328.107	24-10-2019	243.000,00	24-10-2019	284.000,00	263.500	PT	Ansião
Cristo Frágoso - Rua Prof. Cristo Frágoso, 7	489	19-12-2017	167.976	24-10-2019	160.000,00	24-10-2019	162.500,00	161.250	PT	Vidigueira
Cruz da Maroteira II - São Sebastião	3915	27-12-2018	1.216.782	26-11-2019	905.000,00	26-11-2019	1.050.000,00	977.500	PT	Moura
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 10, Fracção J	31	16-05-2014	38.726	24-10-2019	27.700,00	24-10-2019	28.000,00	27.850	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 11, Fracção L	24	16-05-2014	30.559	24-10-2019	22.000,00	24-10-2019	22.000,00	22.000	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 12, Fracção M	18	16-05-2014	23.168	24-10-2019	16.000,00	24-10-2019	16.600,00	16.300	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 13, Fracção N	54	16-05-2014	63.914	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	49.300,00	48.650	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 14, Fracção O	48	16-05-2014	56.953	24-10-2019	43.000,00	24-10-2019	49.900,00	46.450	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 15, Fracção P	38	16-05-2014	47.947	24-10-2019	34.000,00	24-10-2019	34.200,00	34.100	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 16, Fracção Q	21	16-05-2014	25.685	24-10-2019	18.000,00	24-10-2019	18.500,00	18.250	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 17, Fracção R	20	16-05-2014	24.627	24-10-2019	17.000,00	24-10-2019	17.700,00	17.350	PT	Caldas da Rainha

F
L
V.

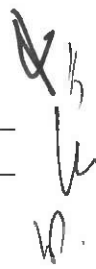
	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 18, Fracção S	19	16-05-2014	24.067	24-10-2019	17.000,00	24-10-2019	17.300,00	17.150	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 19, Fracção T	28	16-05-2014	35.202	24-10-2019	25.000,00	24-10-2019	25.100,00	25.050	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 2, Fracção B	28	16-05-2014	35.513	24-10-2019	25.000,00	24-10-2019	25.600,00	25.300	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 20, Fracção U	28	16-05-2014	34.517	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.000,00	24.800	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 22, Fracção X	22	16-05-2014	27.424	24-10-2019	19.700,00	24-10-2019	20.000,00	19.850	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 5, Fracção E	42	16-05-2014	49.965	24-10-2019	37.000,00	24-10-2019	37.600,00	37.300	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 6, Fracção F	17	16-05-2014	21.363	24-10-2019	15.000,00	24-10-2019	15.300,00	15.150	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 7, Fracção G	18	16-05-2014	22.634	24-10-2019	16.000,00	24-10-2019	16.200,00	16.100	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 8, Fracção H	23	16-05-2014	28.546	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	20.500,00	20.250	PT	Caldas da Rainha
Diário de Notícias 9 - Rua Diário de Notícias 9, Loja 9, Fracção I	30	16-05-2014	37.282	24-10-2019	26.700,00	24-10-2019	27.000,00	26.850	PT	Caldas da Rainha
Edifício Castelo - Rua Dr. José Colaço Fernandes, Fracção D	17	28-12-2016	7.190	24-10-2019	10.000,00	24-10-2019	10.000,00	10.000	PT	Vila Real de Santo António
Edifício Castelo - Rua Dr. José Colaço Fernandes, R/C B, Fracção AE	101	28-12-2016	101.106	24-10-2019	100.900,00	24-10-2019	106.000,00	103.450	PT	Vila Real de Santo António
Elias Garcia - Rua Elias Garcia 16, 1º, Loja B	52	29-12-2015	37.737	24-10-2019	42.400,00	24-10-2019	44.300,00	43.350	PT	Silves

Handwritten initials and marks in the top right corner.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13 Elias Garcia - Rua Elias Garcia 16, 1º, Loja C	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Emídio Augustos Silva - Rua Emídio Augusto Silva, R/C	55	27-12-2018	39.674	26-11-2019	45.000,00	26-11-2019	48.100,00	46.550	PT	Beja
Estrada Nacional 2 - 40 D - Rua Nacional 2, 40 D	392	12-06-2019	143.595	26-11-2019	155.000,00	26-11-2019	185.700,00	170.350	PT	Viana do Alentejo
Eucaliptos - Rua dos Eucaliptos 8 Falcatos - Rua dos Falcatos, 12 Fonte Covas - Fonte Covas, 9	49	15-12-2017	15.284	24-10-2019	16.100,00	24-10-2019	19.000,00	17.550	PT	Ponte de Sor
	1165	27-12-2017	107.261	24-10-2019	127.400,00	24-10-2019	150.000,00	138.700	PT	Elvas
	793	19-12-2017	148.628	24-10-2019	140.000,00	24-10-2019	144.100,00	142.050	PT	Vila Verde
Fontes Pereira de Melo 5 e 6 - Largo Fontes Pereira de Melo 5 e 6 Francisco Cradim - Rua Padre Francisco Cradim, 9 e 11	330	29-12-2016	53.128	24-10-2019	80.000,00	24-10-2019	82.500,00	81.250	PT	Alter do Chão
	128	27-12-2018	62.613	26-11-2019	64.000,00	26-11-2019	64.000,00	64.000	PT	Viana do Alentejo
General José Garcia Marques Godinho - Rua General José Garcia Marques Godinho, 75	90	15-12-2017	22.844	24-10-2019	22.500,00	24-10-2019	25.300,00	23.900	PT	Ponte de Sor
Goa Damão e Diu - Largo Goa Damão e Diu, Loja A	42	19-12-2017	38.223	24-10-2019	30.000,00	24-10-2019	32.000,00	31.000	PT	Batalha
Goa Damão e Diu - Largo Goa Damão e Diu, R/C	51	19-12-2017	40.385	24-10-2019	36.000,00	24-10-2019	38.000,00	37.000	PT	Batalha
Grande Guerra - R. Heróis da Grande Guerra, 87/89, Escritório D Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fração E Hortelã 41 - Rua da Hortelã, Lote 41, Fração F Hotel	55	19-12-2017	48.888	24-10-2019	46.000,00	24-10-2019	49.600,00	47.800	PT	Caldas da Rainha
	99	27-01-2015	40.431	24-10-2019	54.600,00	24-10-2019	55.500,00	55.050	PT	Loures
	215	27-01-2015	27.255	24-10-2019	70.000,00	24-10-2019	70.100,00	70.050	PT	Loures
Hotel Guerreiros do Rio - Hotel Rural Guerreiros do Rio	4075	28-12-2016	2.062.233	24-10-2019	1.696.000,00	24-10-2019	1.760.000,00	1.728.000	PT	Alcoutim
Igreja - Rua da Igreja Jacinto Ribeiro - Rua Jacinto Ribeiro, 56 e 58, CV	547	19-12-2017	33.468	24-10-2019	38.000,00	24-10-2019	40.000,00	39.000	PT	Montemor-o-Velho
	18	19-12-2017	3.561	24-10-2019	7.500,00	24-10-2019	7.900,00	7.700	PT	Caldas da Rainha

Handwritten marks:
 ✓
 4
 6
 10-

Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município	
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Joaquim Albuquerque - Avenida Dr Joaquim Albuquerque, Lote 51, Loja 5A/5B, R/C Esq. Júlio Canteiro - Pátio Júlio Canteiro, Número 3, R/C	112	19-12-2017	56.383	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	56.000,00	52.000	PT	Bombarral
Lagares - Rua dos Lagares e Largo da Corredoura Lameira - Rua da Lameira, Paul Lopo da Ponte - Rua Lopo da Ponte, 12 e 12ªA	28	15-12-2017	17.196	24-10-2019	15.000,00	24-10-2019	16.000,00	15.500	PT	Portalegre
Lugar de Cal - Lugar de Cal ou Souto, Fração B, R/C	626	19-12-2017	452.594	24-10-2019	315.600,00	24-10-2019	345.000,00	330.300	PT	Serpa
Lugar de Covas - Rua Dr. Paulo Marcelino, R/C	243	29-12-2015	16.173	24-10-2019	16.200,00	24-10-2019	17.000,00	16.600	PT	Covilhã
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração B	85	27-12-2017	14.858	24-10-2019	20.000,00	24-10-2019	21.000,00	20.500	PT	Elvas
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração C	106	19-11-2018	50.637	30-09-2019	46.000,00	26-09-2019	49.300,00	47.650	PT	Braga
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração D	111	19-11-2018	83.750	26-09-2019	88.200,00	30-09-2019	89.000,00	88.600	PT	Terras de Bouro
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração E	12000	23-12-2013	420.936	24-10-2019	324.000,00	24-10-2019	330.000,00	327.000	PT	Trofa
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração F	19	19-12-2017	4.408	24-10-2019	4.500,00	24-10-2019	5.000,00	4.750	PT	Vila Verde
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração G	19	19-12-2017	4.408	24-10-2019	4.500,00	24-10-2019	5.000,00	4.750	PT	Vila Verde
Lugar de Pousados - Lugar de Pousados Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fração H	19	19-12-2017	4.408	24-10-2019	4.500,00	24-10-2019	5.000,00	4.750	PT	Vila Verde


 W.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Fracção I	19	19-12-2017	4.408	24-10-2019	4.500,00	24-10-2019	5.000,00	4.750	PT	Vila Verde
Manuel Barbosa de Brito - Rua Dr Manuel Barbosa de Brito, N.º 218, Loja R/C	90	19-12-2017	78.293	24-10-2019	67.000,00	24-10-2019	73.000,00	70.000	PT	Vila Verde
Manuel Pires - Avenida Manuel Pires Filipe, 25	100	15-12-2017	50.085	24-10-2019	46.000,00	24-10-2019	48.000,00	47.000	PT	Ponte de Sor
Marques de Pombal I - Largo Marquês de Pombal, nº 1 e 2, 4º Piso, Fracção D	360	20-12-2013	246.484	24-10-2019	234.000,00	24-10-2019	245.000,00	239.500	PT	Vila Franca de Xira
Marquês de Pombal II - Rua Cega e Rua São Miguel, 41,43 e 45 e 2	33	15-12-2017	5.154	24-10-2019	6.000,00	24-10-2019	6.600,00	6.300	PT	Alter do Chão
Marquês de Pombal III - Rua Cega e Rua São Miguel, 41,43 e 45 e 2	255	15-12-2017	47.461	24-10-2019	51.000,00	24-10-2019	54.000,00	52.500	PT	Alter do Chão
Matas - Rua das Matas, 543	4844	19-12-2017	329.245	24-10-2019	303.000,00	24-10-2019	326.000,00	314.500	PT	Vagos
Messines Residence - Rua da Mina 10, Messinis Residence, R/C, Loja 1, Fracção M	117	29-12-2015	92.193	24-10-2019	89.400,00	24-10-2019	90.000,00	89.700	PT	Silves
Messines Residence - Rua da Mina 10, Messinis Residence, R/C, Loja 10, Fracção V	41	29-12-2015	37.707	24-10-2019	38.600,00	24-10-2019	40.000,00	39.300	PT	Silves
Moinho de Vento I - R. Moinho do Vento, 15, R/C	153	19-12-2017	77.330	24-10-2019	62.000,00	24-10-2019	69.000,00	65.500	PT	Caldas da Rainha
Monte do Pilar - Monte do Pilar	36	28-12-2016	7.190	24-10-2019	6.600,00	24-10-2019	6.800,00	6.700	PT	Almodôvar
Monte do Pilar - Monte do Pilar	65	28-12-2016	24.968	24-10-2019	20.900,00	24-10-2019	24.400,00	22.650	PT	Almodôvar
Monte do Pilar - Monte do Pilar	36	28-12-2016	7.190	24-10-2019	6.600,00	24-10-2019	6.800,00	6.700	PT	Almodôvar
Monte do Pilar - Monte do Pilar	80	28-12-2016	30.749	24-10-2019	25.700,00	24-10-2019	30.000,00	27.850	PT	Almodôvar
Monte do Pilar - Monte do Pilar	81	28-12-2016	31.132	24-10-2019	26.000,00	24-10-2019	30.400,00	28.200	PT	Almodôvar

Y
h
L
W.

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
Pintadinho - Lugar do Pintadinho Prior 25 - Rua do Prio N.º 25	82	29-12-2016	61.633	24-10-2019	60.000,00	24-10-2019	62.400,00	61.200	PT	Ponte de Sor
Quinta da Várzea - Quinta da Várzea de Câ	406	29-12-2015	221.026	24-10-2019	195.000,00	24-10-2019	201.000,00	198.000	PT	Vidigueira
Quinta das Oliveiras - Urbanização Quinta das Oliveiras, Lote 2, Loja A	90	29-12-2015	61.702	24-10-2019	67.500,00	24-10-2019	68.200,00	67.850	PT	Silves
Quinta do Campo do Rio - Quinta do Campo do Rio	2625	28-12-2016	365.435	19-09-2019	349.500,00	19-09-2019	360.700,00	355.100	PT	Loures
Quinta dos 3 Bicos - Quinta dos 3 Bicos, Rua Frei Miguel da Anunciação, 44	500	29-12-2015	287.166	24-10-2019	305.000,00	24-10-2019	316.000,00	310.500	PT	Portimão
Quinta Torre - Urbanização Qta Torre Lote 5A, Loja 1A, Fracção A	116	29-12-2015	96.846	24-10-2019	89.500,00	24-10-2019	92.900,00	91.200	PT	Silves
Quinta Torre - Urbanização Qta Torre Lote 5A, Loja 1B, Fracção B	63	29-12-2015	63.532	24-10-2019	58.700,00	24-10-2019	60.200,00	59.450	PT	Silves
Republica 26 - Praça da República 26, R/C, Direito	113	19-12-2017	62.779	24-10-2019	54.000,00	24-10-2019	60.000,00	57.000	PT	Bombarral
Rua Nova, N.º 50, Fracção A	74	27-12-2018	24.300	26-11-2019	29.600,00	26-11-2019	29.600,00	29.600	PT	Vagos
Rua Nova, N.º 50, Fracção B	72	27-12-2018	12.503	26-11-2019	11.800,00	26-11-2019	12.600,00	12.200	PT	Vagos
Rua Nova, N.º 50, Fracção C	246	05-02-2019	91.951	26-11-2019	92.250,00	26-11-2019	95.000,00	93.625	PT	Vagos
Sá Carneiro - Rua Francisco Sá Carneiro, 11, R/C	288	19-12-2017	129.208	26-11-2019	115.000,00	26-11-2019	115.400,00	115.200	PT	Caldas da Rainha
Salgueiro Maia - Rua Capital Salgueiro Maia, N.º 63, R/C D	117	19-12-2017	54.132	24-10-2019	52.100,00	24-10-2019	52.500,00	52.300	PT	Santarém
Salgueiro Maia - Rua Capital Salgueiro Maia, N.º 63, R/C E	128	19-12-2017	54.132	24-10-2019	54.600,00	24-10-2019	55.200,00	54.900	PT	Santarém
Santarem - Rua de Santarem, 58	82	15-12-2017	15.693	24-10-2019	16.000,00	24-10-2019	16.000,00	16.000	PT	Alter do Chão

Y
L
M

	Área (m2)	Data Aquis.	Preço Aquis.	Data Aval.1	Valor Aval.1	Data Aval.2	Valor Aval.2	Valor do Imóvel	País	Município
111 URBANIZADOS										
Artur Sebastião - Loteamento Casa do Salgueiro, Rua Artur Sebastião	740	19-12-2017	45.587	24-10-2019	48.000,00	24-10-2019	51.600,00	49.800	PT	Caldas da Rainha
Bemparece - Bemparece - Lote 1	183	21-11-2014	29.001	24-10-2019	24.600,00	24-10-2019	25.900,00	25.250	PT	Odemira
Bemparece - Bemparece - Lote 13 Santo Antonio das Areias - Urbanização Santo Antonio das Areias - Lote 5, Loja B Santo Espírito - Mato de Stº Espírito - Vale Formoso	322	21-11-2014	39.319	24-10-2019	44.300,00	24-10-2019	44.400,00	44.350	PT	Odemira
São Domingos I - Largo de S Domingos 7, 2º Andar	107	28-12-2016	69.513	24-10-2019	73.700,00	24-10-2019	80.000,00	76.850	PT	Silves
São Domingos II - Largo de S Domingos 7, 3º Andar	7806	28-12-2016	2.152.601	24-10-2019	1.796.000,00	24-10-2019	1.800.000,00	1.798.000	PT	Tavira
São Luís - Estrada de São Luís, Número 57 Sul Urbano - Rua Sul, N.º 20	140	27-12-2017	59.129	24-10-2019	51.000,00	24-10-2019	52.000,00	51.500	PT	Elvas
Tapada das Pias - Tapada das Pias Urbanização General Teófilo Trindade - Rua General Teófilo da Trindade N.º 78/80	121	27-12-2017	46.167	24-10-2019	42.000,00	24-10-2019	50.000,00	46.000	PT	Elvas
Urbanização Moinhos Almojarifes - Rua do Moinho dos Almojarifes N.º 2 - Fração D Urbanização Moinhos Almojarifes - Rua do Moinho dos Almojarifes N.º 2 - Fração E Urbanização Nossa Senhora Assunção - Rua Nossa Senhora da Assunção Vale do Regato - Travessa Vale do Regato, Rua do Cerrado e Rua da Misericórdia, R/C Esquerdo	82	29-12-2015	72.606	24-10-2019	75.000,00	24-10-2019	75.000,00	75.000	PT	Faro
	135	27-12-2018	89.059	26-11-2019	84.000,00	26-11-2019	93.500,00	88.750	PT	Redondo
	442	29-12-2016	111.112	24-10-2019	105.000,00	24-10-2019	110.500,00	107.750	PT	Portalegre
	27	12-06-2019	51.504	26-11-2019	50.000,00	26-11-2019	50.000,00	50.000	PT	Beja
	154	12-06-2019	111.128	26-11-2019	114.500,00	26-11-2019	115.000,00	114.750	PT	Vidigueira
	154	12-06-2019	111.128	26-11-2019	114.500,00	26-11-2019	115.000,00	114.750	PT	Vidigueira
	111	12-06-2019	36.567	26-11-2019	44.000,00	26-11-2019	45.000,00	44.500	PT	Moura
	151	19-12-2017	36.835	24-10-2019	38.000,00	24-10-2019	39.000,00	38.500	PT	Bombarral
Vaz Monteiro - Rua Vaz Monteiro, Número 50	370	29-12-2016	161.709	24-10-2019	170.000,00	24-10-2019	178.200,00	174.100	PT	Ponte de Sor
			32.206.014					30.153.150		

f h
 le.
 W.

6. CRITÉRIOS DE VALORIMETRIA

Momento de referência da valorização

O valor da unidade de participação é calculado mensalmente no último dia de cada mês e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação.

O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

Regras de valorimetria e cálculo do valor da unidade de participação

Activos imobiliários

O cálculo do valor dos imóveis é feito com uma periodicidade mínima de 12 meses por, pelo menos, dois peritos independentes, e ainda nas situações previstas na legislação aplicável, nomeadamente:

- a) Previamente à sua aquisição e alienação, não podendo a data de referência da avaliação do imóvel ser superior a seis meses relativamente à data do contrato em que é fixado o preço da transacção;
- b) Previamente ao desenvolvimento de projectos de construção, projectos de reabilitação e obras de melhoramento, ampliação e requalificação de imóveis de montante significativo, nos seguintes momentos:
 - (i) previamente ao início do projecto;
 - (ii) e sempre que ocorram circunstâncias suscetíveis de induzir alterações significativas no valor daqueles imóveis e ainda;
 - (iii) em caso de aumento e redução de capital, de fusão, de cisão ou de liquidação, com uma antecedência máxima de três meses relativamente à data de realização do aumento ou redução;
- c) Previamente às operações de aumento e/ou de redução de capital, não podendo a data de referência da avaliação dos imóveis ser superior a 6 meses relativamente à data da realização do aumento ou da redução;
- d) Sempre que ocorram circunstâncias susceptíveis de induzir alterações significativas no valor do imóvel, nomeadamente a alteração da classificação do solo.

Os imóveis acabados são valorizados pela média simples do valor atribuído pelos respectivos peritos avaliadores nas avaliações efectuadas. Caso os valores atribuídos difiram entre si em mais de vinte por cento, por referência ao valor menor, o imóvel em causa é novamente avaliado por um terceiro perito avaliador de imóveis. Sempre que ocorra uma terceira avaliação, o imóvel é valorizado pela média simples dos dois valores de avaliação que sejam mais próximos entre si ou pelo valor da terceira avaliação, caso corresponda à média das anteriores.

v
b
k.
v.

Os imóveis adquiridos em regime de compropriedade são inscritos no activo do Fundo na proporção da parte por este adquirida, respeitando a regra constante dos números anteriores.

Os imóveis adquiridos em regime de permuta são avaliados no activo do Fundo pelo seu valor de mercado, sendo a responsabilidade decorrente da contrapartida respectiva, inscrita no passivo do Fundo, registada ao seu preço de custo ou de construção e a contribuição dos imóveis adquiridos por esta via para efeitos do cumprimento dos limites previstos na lei, deve ser aferida pela diferença entre o valor inscrito no activo e aquele que figura no passivo.

São definidos por Regulamento da CMVM os requisitos de competência e independência dos peritos avaliadores no âmbito da actividade desenvolvida para efeitos do presente Regulamento de Gestão, os critérios, métodos e normas técnicas de avaliação dos imóveis as condições de divulgação dos relatórios de avaliação, bem como do seu envio à CMVM.

As Unidades de Participação de fundos de investimento são avaliadas ao último valor divulgado ao mercado pela respectiva Sociedade Gestora, excepto no caso de Unidades de Participação admitidas à negociação em mercado regulamentado às quais se aplica o disposto no número seguinte.

Os restantes valores mobiliários são avaliados ao preço de fecho do mercado mais representativo e com maior liquidez onde os valores se encontrem admitidos à negociação, ou na sua falta, pelo método do justo valor, nos termos do RGOIC e do Regulamento CMVM n.º 2/2015.

Os activos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal, com excepção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas, caso em que se utilizarão os câmbios obtidos ao meio-dia de Lisboa, através da consulta dos sistemas de informação internacionalmente reconhecidos

O valor da Unidade de Participação calculado no último dia de cada mês poderá ser, superior, inferior ou igual ao do mês anterior. A oscilação do valor da Unidade de Participação é função da variação do preço dos activos que compõem a carteira do Fundo.

Reconhecimento de valias realizadas

As mais ou menos-valias que resultam do ajustamento do custo dos imóveis ao seu valor venal são reconhecidas na demonstração dos resultados nas rubricas "Perdas/Ganhos em operações financeiras e activos imobiliários — Em activos imobiliários", tendo como contrapartida as rubricas "Mais-valias" e "Menos-valias" do activo.

As mais ou menos-valias geradas na alienação de imóveis são reflectidas na demonstração de resultados do exercício em que os mesmos são vendidos, sendo determinadas com base na diferença entre o valor de venda e o seu custo de aquisição. Simultaneamente, são anulados na demonstração dos resultados, os ajustamentos favoráveis ou desfavoráveis reconhecidos nas rubricas "Mais-valias" e "Menos-valias" do activo.

Adiantamentos recebidos por venda de imóveis

Os adiantamentos recebidos por venda de imóveis são apresentados no balanço no passivo na rubrica "Adiantamentos por venda de imóveis".

V
B
L.
M.

Reconhecimento de ganhos por rendas

Os imóveis destinam-se a arrendamento e a construção para posterior alienação. As rendas são reconhecidas como proveitos no ano a que respeitam, sendo as recebidas antecipadamente registadas na rubrica "Receitas com proveito diferido".

Ajustamentos para rendas vencidas e despesas de condomínio a receber

Os ajustamentos para rendas vencidas e despesas de condomínio a receber, são calculados com base na expectativa da sua cobrança.

Os ajustamentos de contas a receber são apresentados no balanço no passivo na rubrica "Ajustamentos de dívidas a receber".

7. DESCRIMINAÇÃO DA LIQUIDEZ DO FUNDO

O movimento nas rubricas de disponibilidades durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 foi o seguinte:

Contas	Saldo Inicial	Aumentos	Reduções	Saldo Final
Depósitos à Ordem	6.245.221	2.193.484	(2.731.265)	5.707.439
Depósitos a Prazo e c/ Pré-aviso	-	-	-	-
TOTAL	6.245.221	2.193.484	(2.731.265)	5.707.439

8. PROVISÕES

O movimento na rubrica de provisões durante os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 foi o seguinte:

2019				
Rubrica	Saldo Inicial	Reforços	Reversões	Saldo Final
Ajustamentos de dívidas a receber	30.925	26.744	(1.260)	56.409
TOTAL	30.925	26.744	(1.260)	56.409
2018				
Rubrica	Saldo Inicial	Reforços	Reversões	Saldo Final
Ajustamentos de dívidas a receber	29.983	17.305	(16.363)	30.925
TOTAL	29.983	17.305	(16.363)	30.925

9. VALORES COMPARATIVOS

Os valores apresentados nas Demonstrações Financeiras são comparáveis em todas as suas rubricas.

12. RETENÇÃO DE IMPOSTOS

No decorrer do exercício de 2019 não foram efectuadas retenções na fonte sobre rendimentos prediais obtidos pelo Fundo, devido à dispensa de retenção na fonte de imposto sobre esses rendimentos, quando obtidos por fundos de investimento imobiliário, de acordo com a legislação em vigor.

Em 31 de Dezembro de 2019, os impostos suportados pelo Fundo apresentam a seguinte composição:

Handwritten notes: "A B h W"

Natureza	Total
Impostos Directos	
Imposto s/valias realizadas	-
Impostos Indirectos	
Imposto Selo s/VLGF	24.229
Taxas diversas	122
Impostos sobre o Património	
Imposto Municipal sobre Imóveis	149.513
TOTAL	173.864

Regime transitório de tributação de valias realizadas

As mais-valias e as menos-valias resultantes da alienação de imóveis adquiridos até 30 de Junho de 2015, são tributadas, nos termos do regime em vigor até àquela data, na proporção correspondente ao período de detenção daqueles activos até àquela data, sendo a parte remanescente tributada nos termos do regime em vigor após 1 de Julho de 2015, devendo o respectivo imposto ser entregue através da declaração de rendimentos a que se refere o artigo 120.º do Código do IRC correspondente ao período de tributação em que aqueles activos sejam alienados.

A aplicação da regra fiscal transitória acima enunciada ao saldo líquido de mais e menos valias realizadas por alienações de imóveis realizadas durante o exercício de 2019 apurou imposto nulo a entregar ao Estado.

14. NOTAS RELEVANTES

14.1. Alteração da taxa da comissão de gestão a partir de 2 de Setembro de 2019

A partir de 2 de Setembro de 2019, pelo exercício da sua actividade, a entidade responsável pela gestão passou a cobrar uma comissão de gestão fixa, a qual resulta da aplicação de uma taxa de 0,25% (taxa nominal) ao mês calculada sobre o valor do Activo do Fundo apurado com referencia ao útil do mês a que respeita e que será calculada diariamente para efeitos de cálculo do valor da unidade de participação, produzindo efeitos a partir do dia de início da actividade do Fundo e sendo paga até ao ultimo dia útil do mês seguinte aquele a que respeita. Não existe componente variável da comissão de gestão.

Nota complementar: a taxa de comissão de depósito e sua forma de cálculo mantém-se inalterada.

14.2. Alteração de critérios de reconhecimento de gastos a partir de 2 de Setembro de 2019

A partir de 2 de Setembro e com a transferência da gestão do Fundo para a CA GEST foram alterados os critérios de reconhecimento de gastos com trabalhos especializados

nomeadamente de consultadoria, gestão genérica de imóveis e serviços de apoio contabilístico e fiscal.

Não foram efectuadas quaisquer reversões dos registos contabilísticos efectuados até 31 de Agosto de 2019 e foram comunicados à CMVM todos os itens registados até aquela data sobre os quais existe dúvida do seu enquadramento como gasto do Fundo.

14.3. Imposto Municipal sobre Transacções suportado em aquisições até 31 de Dezembro de 2018

As aquisições de imóveis para a carteira do Fundo ImoValorCA foram efectuadas desde o início da actividade do fundo com liquidação de Imposto Municipal sobre Transacções e sua incorporação como custo de aquisição do imóvel, desconsiderando o disposto no Artº 1º do Decreto Lei 1/87 de 3 de Janeiro que dispõe que "São isentas de sisa as aquisições de bens imóveis efectuadas para um fundo de investimento imobiliário pela respectiva sociedade gestora".

Esta disposição manteve-se em vigor até à data de extinção da Sisa e manteve-se a vigência até 31 de Dezembro de 2018. Assim sendo:


- a 31 de Agosto de 2019 o montante de IMT não susceptível de recuperação junto da AT por transacções de compra ocorridas entre 1 de Janeiro de 2015 e 31 de Agosto de 2015 ascende a 612.978,98 Euros.
- a 31 de Dezembro de 2019 eram potencialmente recuperáveis 1.267.814,55 Euros referentes a IMT liquidado e incorporado no custo de aquisição de imóveis adquiridos para carteira entre 1 de Janeiro de 2016 e 31 de Dezembro de 2018.

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2020

O Conselho de Administração
da Sociedade Gestora



Luís Paulo de Almeida Lagarto
Presidente



Luís Manuel Lopes Carvalho
Vogal



Maria Leonor Bettencourt Silva Dantas Jorge
Vogal sem funções executivas

O Responsável pela Contabilidade



Paulo Manuel Dias da Silva Fernandes



RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas de ImoValorCA– Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado (o Fundo), gerido pela Crédito Agrícola Gest - SGOIC, S.A. (a Sociedade Gestora), que compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2019 (que evidencia um total de 35.982.540 euros e um total de capital do fundo de 35.636.585 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 964.065 euros), a demonstração dos resultados e a demonstração de fluxos monetários relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do ImoValorCA– Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado, gerido pela Crédito Agrícola Gest - SGOIC, S.A., em 31 de dezembro de 2019 e o seu desempenho financeiro relativo ao período findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento imobiliário.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Ênfase

Conforme divulgado no Relatório de Atividades, chamamos a vossa atenção para o facto de a partir de 02 de setembro de 2019, o Fundo ter passado a ser gerido pela Crédito Agrícola Gest - SGOIC, S.A., importando também chamar a atenção para notas relevantes divulgadas na nota 14 do Anexo.

A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.

Matérias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da

SEDE

DELEGAÇÃO

auditoria das demonstrações financeiras como um todo, e na formação da opinião, e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Matérias relevantes de auditoria	Síntese da abordagem de auditoria
Valorização de imóveis	
<p>Em 31 de dezembro de 2019, o ativo do Fundo é composto, essencialmente, por imóveis registados na rubrica “Ativos Imobiliários” no montante de 30.153.150 euros conforme detalhado nas Notas 1 e 3 do Anexo às demonstrações financeiras.</p>	<p>Os procedimentos de auditoria que adotamos incluíram:</p>
<p>Os imóveis detidos em carteira pelo Fundo têm como finalidade o arrendamento e posterior alienação.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Testes aos controlos internos implementados pela Sociedade Gestora relativos à revisão dos relatórios de avaliação dos imóveis;• Verificação do registo dos peritos avaliadores junto da CMVM e da sua inclusão no Regulamento de Gestão do Fundo;• Avaliação da independência e credibilidade dos peritos avaliadores de imóveis;• Verificação do correto registo contabilístico da valorização dos imóveis face às avaliações obtidas;• Obtenção dos relatórios de avaliação preparados pelos peritos avaliadores imobiliários e, numa base amostral: (i) verificação da utilização de métodos de avaliação definidos no Regulamento n.º 2/2015 da CMVM de 12 de junho; (ii) verificação se as avaliações preparadas pelos dois peritos avaliadores divergem entre si, mais de 20%; (iii) verificação se as datas dos relatórios de avaliação relevantes para a valorização dos imóveis, não distam entre si mais de trinta dias; (iv) análise da razoabilidade dos pressupostos utilizados e; (v) verificação da sua correção aritmética.
<p>Tal como definido nas políticas contabilísticas do Fundo, os imóveis encontram-se valorizados em 31 de dezembro de 2019 pela média simples dos valores atribuídos por dois peritos avaliadores de imóveis. As referidas avaliações, efetuadas com periodicidade anual, têm implícito um conjunto de pressupostos que requerem validação por parte do Conselho de Administração da Sociedade Gestora do Fundo. É também necessário a definição, por parte do Conselho de Administração, dos critérios a considerar pelos peritos avaliadores de imóveis nas avaliações tendo em conta a finalidade dos respetivos imóveis.</p>	
<p>Tendo em conta os fatores acima descritos relativamente à subjetividade dos pressupostos utilizados nas avaliações dos imóveis do Fundo, bem como à sua dimensão e relevância na atividade do Fundo, considerámos a valorização de imóveis como matéria relevante para a nossa auditoria</p>	
<p>Foram ainda revistas e analisadas as divulgações efetuadas pelo Fundo no Anexo às demonstrações financeiras relativamente aos ativos imobiliários registados nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019.</p>	

SEDE

DELEGAÇÃO

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Sociedade Gestora é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira e o desempenho financeiro do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento imobiliário;
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade do Fundo de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Sociedade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Sociedade Gestora do Fundo;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com

SEDE

DELEGAÇÃO

acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades;

- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Sociedade Gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria;
- das matérias que comunicamos aos encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Sociedade Gestora, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório, exceto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública;
- declaramos ao órgão de fiscalização da Sociedade Gestora que cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e comunicamos todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percecionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, as respetivas salvaguardas.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo

Nos termos do n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte:

- O adequado cumprimento das políticas de investimentos e de distribuição dos resultados definidas no regulamento de gestão do Fundo;
- A adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do Fundo, em especial no que respeita aos instrumentos financeiros transacionados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral e aos ativos imobiliários;
- O controlo das operações com as entidades referidas no n.º 1 do artigo 147.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;

CASCAIS, PÊGA MAGRO & ROQUE, SROC LDA

CAPITAL SOCIAL: 45.000 € | NIPC 503 253 316 | CMVM: 20161443 | OROC: 125

SEDE

Edifício Atlanta II, Rua Abranches Ferrão, n.º 10 – 6º G
1600 - 001 Lisboa - Portugal
Tel.: +351 217 203 300 | Fax: +351 211 454 314 | lisboa@sroc125.pt

DELEGAÇÃO

Rua Soeiro Viegas, n.º 21 – 2º Esq. B
6300 - 758 Guarda - Portugal
Tel.: +351 271 223 974 | Fax: +351 271 225 469 | guarda@sroc125.pt

- O cumprimento dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e o cumprimento do dever previsto no n.º 7 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- O controlo das operações realizadas fora do mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- O controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação;
- O cumprimento dos deveres de registo relativos aos ativos não financeiros, quando aplicável.

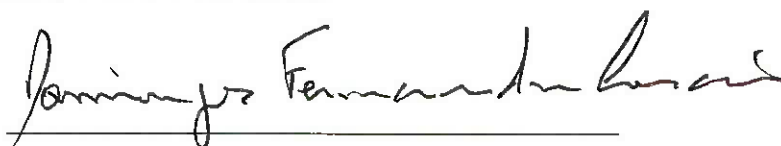
Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Sobre os elementos adicionais previstos no artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014

Dando cumprimento ao artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014, e para além das matérias relevantes de auditoria acima indicadas, relatamos ainda o seguinte:

- Fomos nomeados auditores do Fundo pela primeira vez pelo órgão de gestão da anterior Sociedade Gestora para o mandato de 2017 a 2018. Em 29 de março de 2019, fomos nomeados para o período de 2019, pela atual Sociedade Gestora.
- O órgão de gestão confirmou-nos que não tem conhecimento da ocorrência de qualquer fraude ou suspeita de fraude com efeito material nas demonstrações financeiras. No planeamento e execução da nossa auditoria de acordo com as ISA mantivemos o ceticismo profissional e concebemos procedimentos de auditoria para responder à possibilidade de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude. Em resultado do nosso trabalho não identificámos qualquer distorção material nas demonstrações financeiras devido a fraude.
- Confirmamos que a opinião de auditoria que emitimos é consistente com o relatório adicional que preparámos e entregámos ao órgão de fiscalização do Fundo em 21 de fevereiro de 2020.
 - Declaramos que não prestámos quaisquer serviços proibidos nos termos do artigo 77.º, número 8, do Estatuto da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas e que mantivemos a nossa independência face à Entidade durante a realização da auditoria.

Lisboa, 21 de fevereiro de 2020



Cascais, Pêga Magro & Roque, SROC Lda.

Registada na CMVM sob o n.º 20161443

Representada por Domingos Fernandes Cascais, ROC n.º 1265