

## Fundo de Pensões Aberto SGF Reforma Conservadora

Valor Patrimonial Unitário em 31/12/2019 5,77903 EUR  
 N.º Unidades de Participação em circulação 1 117 768

	Quantidade	Moeda	Cot. Moeda	Cot. Euro	Jur Dec	Valor (Euro)
<b>1 Valores mobiliários cotados</b>						
<b>11 Mercado cot. ofic. de B.V. Port.</b>						
<b>114 Acções</b>						
BES	35 430,00	EUR				0,00
<b>12 Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>		EUR				
<b>122 Outros fundos públicos e equiparados</b>						
EIB 0% 27/08/2021 BRL	395 000,00	BRL	92,94	418,45		81 534,04
EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	1 250 000,00	NOK	99,77	984,86	895,20	127 223,90
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>208 757,94</b>
<b>123 Obrigações diversas</b>						
OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	2 000,00	EUR	5,00	5,00		100,00
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>100,00</b>
<b>124 Acções</b>						
ISHARES Eurostoxx Banks 30-15	7 160,00	EUR	9,48	9,48		67 876,80
SPDR Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	1 178,00	EUR	41,01	41,01		48 303,89
iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF	5 715,00	EUR	5,84	5,84		33 353,31
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>149 534,00</b>
<b>3 U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>						
<b>31 Fundos harmonizados</b>						
BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	2 917,47	EUR	182,09	182,09		531 242,66
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	502,87	EUR	138,98	138,98		69 888,87
Bluebay GLB SOV OPP-M EUR	760,39	EUR	101,98	101,98		77 544,37
CANDRIAM Euro High Yield	139,69	EUR	1 302,36	1 302,36		181 922,76
Candriam Long Short Global Credit	743,89	EUR	103,74	103,74		77 171,04
Central Fund Canada LTD	8 763,00	USD	14,66	16,42		114 694,07
ETFS AGRICULTURE	5 629,00	EUR	3,66	3,66		20 627,47
ETFS Copper	1 339,00	EUR	23,19	23,19		31 051,41
FUNDSMITH Equity Fund	3 854,73	EUR	42,63	42,63		164 330,22
GROUPAMA Enterprises - IC	66,89	EUR	2 270,05	2 270,05		151 846,37
GROUPAMA Trésorerie IC	3,08	EUR	40 179,73	40 179,73		123 934,38
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	1 049,00	EUR	49,78	49,78		52 219,22
Ishares MSCI Emerging Markets USD	1 631,00	EUR	32,02	32,02		52 224,62
JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	25 824,42	EUR	13,52	13,52		349 146,16
KEMPEN Euro Credit	156,60	EUR	1 485,87	1 485,87		232 687,24
La Française Euro Inflation	162,13	EUR	1 753,64	1 753,64		284 318,35
Lindsell Train - GL-Equity EUR	118 440,75	EUR	1,37	1,37		161 778,21
Lyxor Bund 1X Inverse	9 188,00	EUR	43,67	43,67		401 194,02
M&G OPTIMAL INCOME C EUR ACC	33 628,98	EUR	10,56	10,56		355 165,75
MAN GLG European Inc Opportunities	1 344,04	EUR	110,41	110,41		148 395,57
MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	57,61	EUR	1 137,43	1 137,43		65 530,57
Man GLG Innovation Equity Alternative IN H EUR						
Acc	1 065,00	EUR	107,23	107,23		114 199,95
ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	705,56	EUR	36,33	36,33		25 632,88
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	1 727,00	USD	19,16	21,46		29 542,14
SPDR Bloomberg Barclays EM LC Bond ETF	4 395,00	EUR	30,01	30,01		131 876,37
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	20 322,82	EUR	2,43	2,43		49 355,99
THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	6 039,00	USD	16,30	18,26		87 883,39
US NATURAL GAS FUND LP	1 418,00	USD	16,86	18,88		21 344,60
VECTOR FUND - NAVIGATOR -II	93,73	EUR	1 850,28	1 850,28		173 419,34
VONTOBEL-MTX SUST.EM.MKTS LEAD(I)	537,80	EUR	127,75	127,75		68 703,95



	Vaneck Vectors Gold Miners	1 784,00	USD	29,28	32,80	46 635,87
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	2 760,93	EUR	109,02	109,02	300 996,59
	Winton Diversified Fund UC- EUR	924,08	EUR	102,97	102,97	95 150,36
	iShares \$ TreasuryBond 1-3yr UCITS ETF USD (Acc) B	2 236,00	USD	111,24	124,60	222 068,50
	iShares J.P.Morgan \$EMBond EUR Hgd UCITS ETF(Dist)	1 831,00	EUR	94,57	94,57	173 152,54
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>5 186 875,80</b>
<b>32</b>	<b>Fundos não harmonizados</b>					
	BANIF Global Private Equity Fund - FCR	666,67	EUR	0,19	0,19	124,51
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>124,51</b>
<b>4</b>	<b>Imobiliário</b>					
<b>42</b>	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>					
	CA Património Crescente	14 737,00	EUR	17,62	17,62	259 623,20
	SEB IMMOPTFOLIO TARGET RETURN	421,00	EUR	9,19	9,19	3 868,99
	SEB Immoinvest	729,00	EUR	2,05	2,05	1 496,64
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>264 988,83</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>					
<b>51</b>	<b>À vista</b>					
	BIG Global Trade		EUR			500,00
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>500,00</b>
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			12 174,73
	BIG - Banco de Investimento Global	1,00	EUR	505 560,50	505 560,50	505 560,50
	BIG USD		USD			444,13
	CGD-EUR		EUR			46 014,71
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			25,49
	Millenium bcp		EUR			75 915,12
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>640 134,68</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>		EUR			<b>8 593,77</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>6 451 015,76</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>6 459 609,53</b>

Lisboa, 31 de Dezembro de 2019