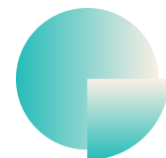


## Fundo de Pensões Aberto SGF Reforma Conservadora

Valor Patrimonial Unitário em 30/11/2019 5,75584 EUR  
 N.º Unidades de Participação em circulação 1 109 543

	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>						
<b>122 Outros fundos públicos e equiparados</b>						
EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	1 250 000,00	NOK	99,75	1 013,72	752,37	123 444,87
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>123 444,87</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	9,13	9,13		65 370,80
SPDR Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	1 178,00	EUR	40,60	40,60		47 820,91
iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF	5 715,00	EUR	5,70	5,70		32 561,78
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>145 753,49</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	183,40	183,40		535 064,55
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	502,87	EUR	140,16	140,16		70 482,26
Bluebay GLB SOV OPP-M EUR	760,39	EUR	100,12	100,12		76 130,05
CANDRIAM Euro High Yield	139,69	EUR	1 290,70	1 290,70		180 294,01
Candriam Long Short Global Credit	743,89	EUR	103,56	103,56		77 037,14
Central Fund Canada LTD	8 763,00	USD	14,07	15,50		111 890,58
ETFS AGRICULTURE	5 629,00	EUR	3,54	3,54		19 923,85
ETFS Copper	1 339,00	EUR	22,20	22,20		29 725,80
FUNDSMITH Equity Fund	3 854,73	EUR	42,37	42,37		163 343,41
GROUPAMA Enterprises - IC	66,89	EUR	2 270,65	2 270,65		151 886,50
GROUPAMA Trésorerie IC	3,08	EUR	40 189,32	40 189,32		123 963,96
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	1 049,00	EUR	49,98	49,98		52 423,78
Ishares MSCI Emerging Markets USD	1 631,00	EUR	30,29	30,29		49 402,99
JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	25 824,42	EUR	13,62	13,62		351 728,60
KEMPEN Euro Credit	156,60	EUR	1 487,78	1 487,78		232 986,35
La Française Euro Inflation	162,13	EUR	1 759,11	1 759,11		285 205,21
Lindsell Train - GL-Equity EUR	118 440,75	EUR	1,36	1,36		161 517,64
Lyxor Bund 1X Inverse	9 188,00	EUR	43,08	43,08		395 773,10
M&G OPTIMAL INCOME C EUR ACC	33 628,98	EUR	10,47	10,47		351 927,28
MAN GLG European Inc Opportunities	1 344,04	EUR	108,91	108,91		146 379,51
MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	57,61	EUR	1 138,55	1 138,55		65 595,26
Man GLG Innovation Equity Alternative IN H EUR Acc	1 065,00	EUR	105,46	105,46		112 314,90
ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	705,56	EUR	35,87	35,87		25 308,33
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	1 727,00	USD	18,60	20,50		29 150,90
SPDR Bloomberg Barclays EM LC Bond ETF	4 395,00	EUR	29,52	29,52		129 740,40
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	20 322,82	EUR	2,44	2,44		49 587,67
THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	6 039,00	USD	15,97	17,60		87 549,27
US NATURAL GAS FUND LP	1 418,00	USD	17,83	19,65		22 944,27
VECTOR FUND - NAVIGATOR -II	93,73	EUR	1 848,12	1 848,12		173 216,90
VONTOBEL-MTX SUST.EM.MKTS LEAD(I)	537,80	EUR	122,53	122,53		65 896,63



	Vaneck Vectors Gold Miners	1 784,00	USD	27,08	29,84	43 841,98
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	2 760,93	EUR	108,79	108,79	300 361,57
	Winton Diversified Fund UC- EUR	924,08	EUR	102,54	102,54	94 758,55
	iShares \$ TreasuryBond 1-3yr UCITS ETF USD (Acc) B	2 236,00	USD	110,86	122,16	224 953,79
	iShares J.P.Morgan \$EMBond EUR Hgd UCITS ETF(Dist)	1 831,00	EUR	93,18	93,18	170 617,16
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>5 162 924,15</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	17,55	17,55	258 678,56
	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN	421,00	EUR	9,07	9,07	3 818,47
	SEB Immoinvest	729,00	EUR	4,23	4,23	3 083,67
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>265 580,70</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			14 053,30
	BIG - Banco de Investimento Global		EUR			507 713,18
	BIG USD		USD			164,43
	CGD-EUR		EUR			62 812,10
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			25,49
	Millenium bcp		EUR			84 053,81
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>668 822,31</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>		EUR			<b>19 100,02</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>6 367 250,03</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>6 386 350,05</b>

Lisboa, 30 de Novembro de 2019