



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 30 06 2025

Data: 2025-06-30

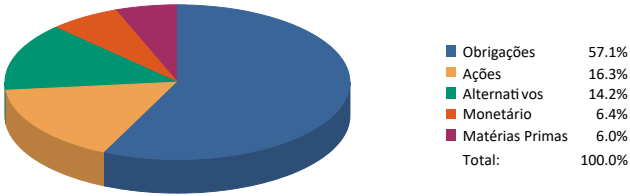
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

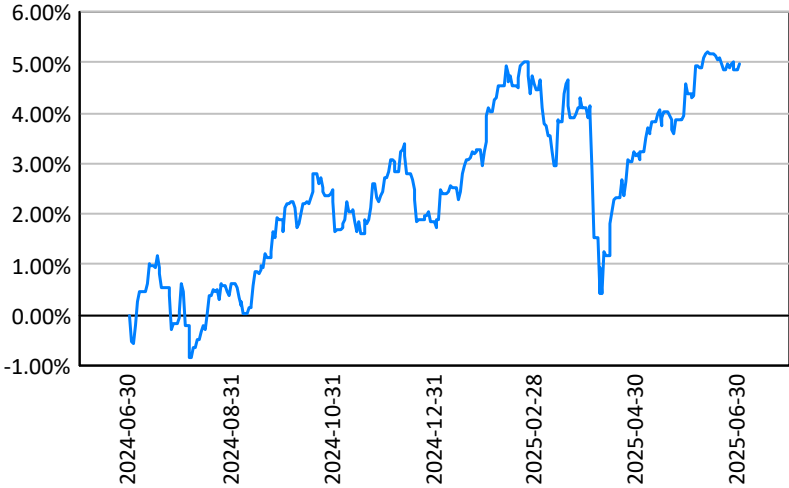
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 155 041.93	57.07
Ações	902 023.53	16.32
Alternativos	786 121.53	14.22
Matérias Primas	329 225.17	5.96
Monetário	355 977.94	6.44
TOTAL	5 528 390.10	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

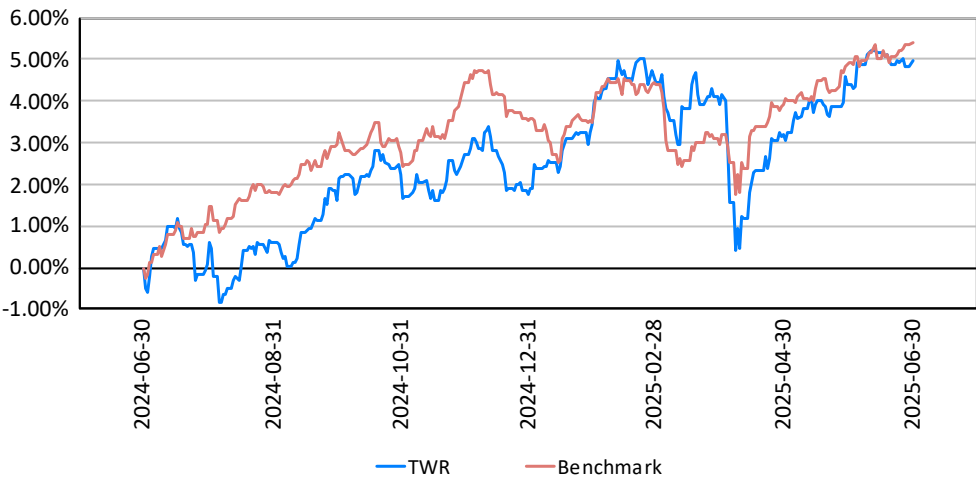
Data	TWR (%)
2024-07-31	0.61
2024-08-31	0.61
2024-09-30	1.63
2024-10-31	1.65
2024-11-30	2.70
2024-12-31	1.90
2025-01-31	4.12
2025-02-28	4.45
2025-03-31	3.92
2025-04-30	3.21
2025-05-31	4.40
2025-06-30	4.96



Data: 2025-06-30

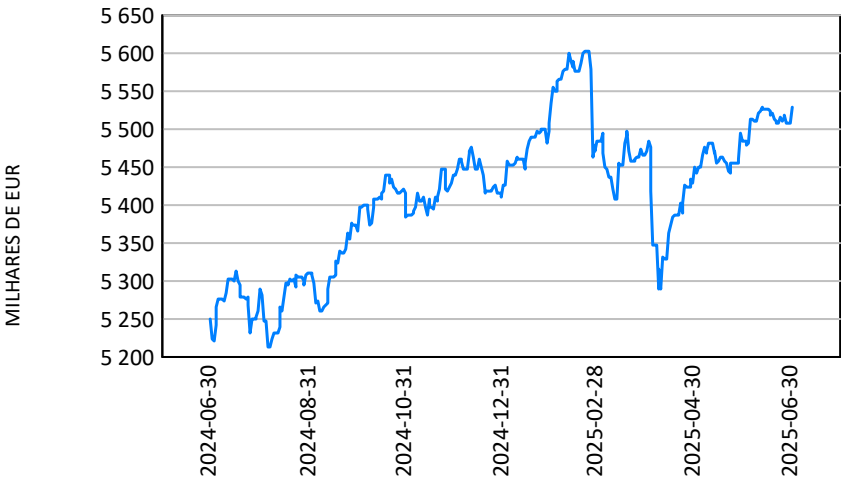
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
2024-06-30	5 251 147.00
2024-07-31	5 289 348.00
2024-08-31	5 311 101.00
2024-09-30	5 366 943.00
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00

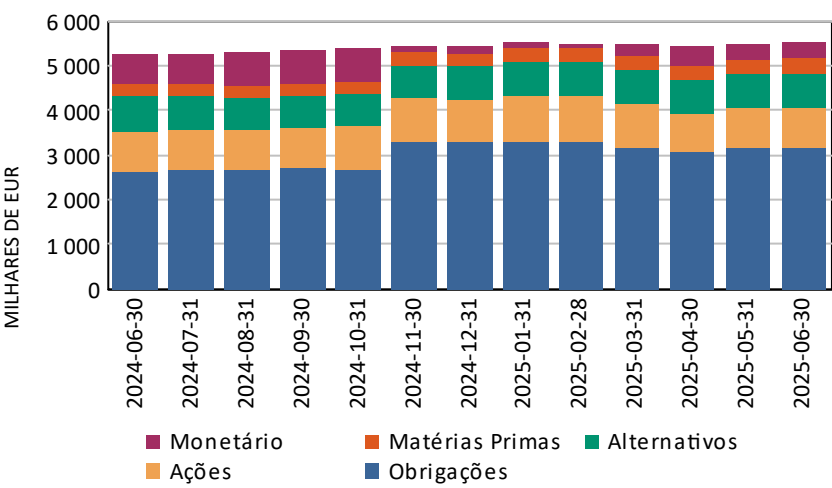


Data: 2025-06-30

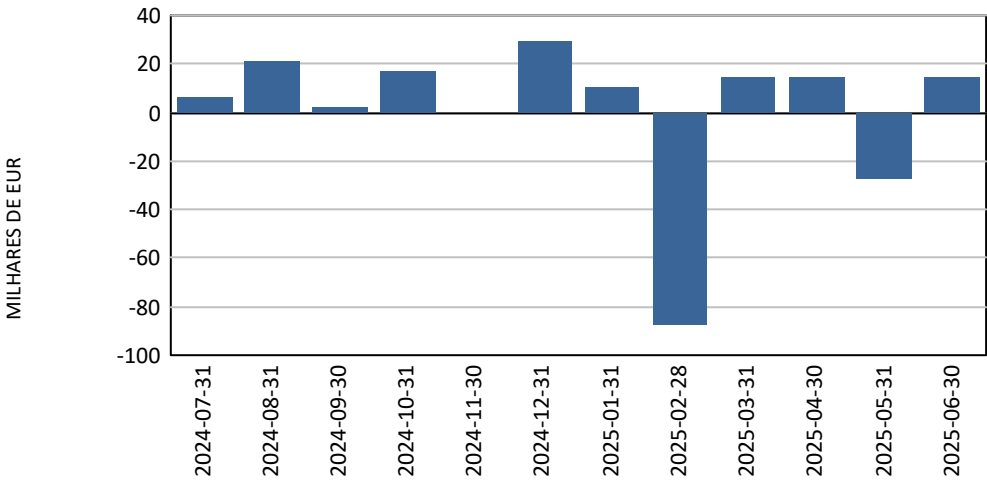
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
2024-06-30	5 251 147.00
2024-07-31	5 289 348.00
2024-08-31	5 311 101.00
2024-09-30	5 366 943.00
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-06-30 A 2025-06-30

Valor em EUR			
Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor Acumulado
2024-07-31	12 977.02	6 972.57	6 004.45
2024-08-31	21 468.72	0.00	27 473.17
2024-09-30	21 573.71	19 349.18	29 697.70
2024-10-31	16 623.47	0.00	46 321.17
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	46 075.95
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	75 034.23
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	85 806.00
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-2 053.61
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	12 723.77
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	26 832.24
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-380.75
2025-06-30	14 445.03	0.00	14 064.28

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Valor em EUR				
Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-06-30)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Desde o Início do Mês (2025-05-31)
Valorização	0	5 251 147	5 426 138	5 484 568
Investimentos	10 083 889	438 891	187 710	14 445
Desinvestimentos	5 940 448	424 827	248 680	0
Valorização em 2025-06-30	5 528 390	5 528 390	5 528 390	5 528 390
Ganho/Perda Total	1 384 950	263 179	163 222	29 377
Rentabilidade Líquida do Período	1.69%	4.96%	3.01%	0.54%
Benchmark de Gestão	-1.01%	5.38%	1.76%	0.43%

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

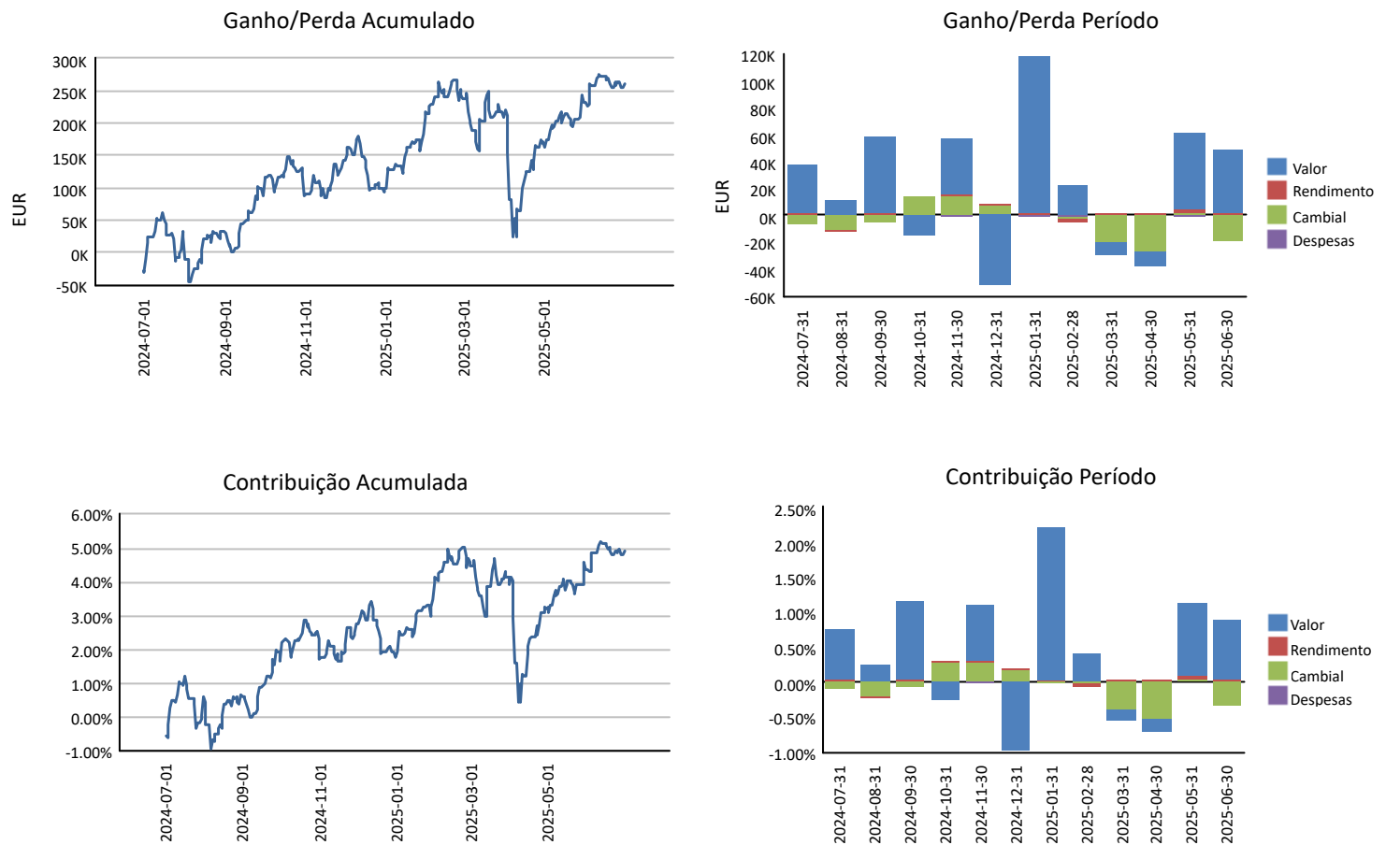
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-05-31 A 2025-06-30

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 146 102	57.36	0	3 155 042	57.07	8 940	0.16
Ações	892 514	16.27	0	902 024	16.32	9 509	0.18
Alternativos	786 457	14.34	-15 080	786 122	14.22	14 745	0.27
Matérias Primas	328 530	5.99	0	329 225	5.96	695	0.01
Monetário	330 966	6.03	30 101	355 978	6.44	-5 088	-0.09
TOTAL	5 484 568	100.00	15 020	5 528 390	100.00	28 802	0.52

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-06-30 A 2025-06-30

							Valor em EUR
Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Contrib. Total (%)
Market Price (Corp)	619 614	22 710	0.26	0.18		-0.01	0.43
Market Price (Corp)	142 213	5 031	0.03	0.07		0.00	0.09
EU Complying Bond Funds	1 745 723	77 287	1.49			-0.01	1.48
Global - Fundos	482 818	22 387	0.42			0.00	0.41
Europa Ocidental - Fundos	71 742	6 125	0.12				0.12
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	135 461	27 955	0.54			0.00	0.54
América Latina - Fundos	18 748	-1 227	-0.02			0.00	-0.02
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	134 989	6 323	0.11			0.00	0.11
Japão - Fundos	91 741	9 414	0.17				0.17
Real Estate Investment Fund	2 019	224	0.00				0.00
Fundos Tesouraria	489 126	12 095	0.26			-0.03	0.23
Depósitos Ordem	463 525	-555	0.05		-0.06		-0.01
Hedge Funds	546 453	-29 729	-0.23		-0.38		-0.60
Private Equity	173 954	27 848	0.52				0.52
Commoditties	304 131	65 181	1.81		-0.56		1.25
Responsabilities	-9 298	-38 087	-0.70	-0.04	0.01		-0.72
Opções	837	12 956	0.25		-0.01	0.00	0.24
Futuros	-94	34 308	0.66		0.00		0.65
TOTAL	5 413 702	260 245	5.74	0.21	-0.99	-0.05	4.91

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Sep25	568 067.41	10.28
BTF 0 11/05/25	496 635.00	8.98
Sprott Phys Gold Sil	329 225.17	5.96
iSh. Eur In Lk G Bnd	321 854.50	5.82
DPAM L Bonds EM Sust	234 457.62	4.24
Ishares Govt Bond Cl	218 202.66	3.95
L&G Em. Markets	218 093.80	3.94
BlueBay IG Eur Gvt I	210 923.86	3.82
Kempen Eur Crdt Inst	199 094.02	3.60
Heptagon Kopernik €	198 407.91	3.59
TOTAL	2 994 961.95	54.17

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-06-30 A 2025-06-30

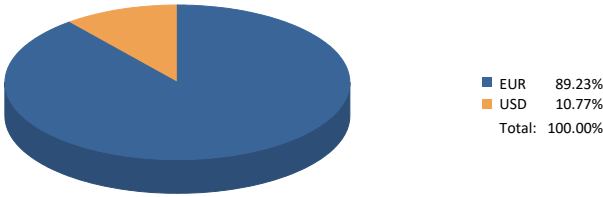
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	65 181.31	1.25
Heptagon Kopernik €	37 812.81	0.71
Vv Gold Miners ETF G	33 731.84	0.65
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.49
Man AHL Trend Alt.	-23 474.82	-0.45
Eur E-Mini Fut Dez24	-22 517.26	-0.43
Indico Acceleration	22 156.23	0.41
L&G Em. Markets	16 031.65	0.30
Long Put SPY 071825	12 967.09	0.24
Eur E-Mini Fut Sep24	11 604.66	0.23
TOTAL	178 822.97	3.42

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	4 932 807.28	89.23
USD	595 582.82	10.77
TOTAL	5 528 390.10	100.00



Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 155 041.93	57.07
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.70		210 923.86	3.82
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 552.84		72 620.12	1.31
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	117.32		0.12	0.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	102.11%	3 446.58	105 559.58	1.91
French T-Bill 0 2025	FR0128537224	50 000.00	EUR	98.57%	99.92%		49 959.00	0.90
BTF 0 11/05/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	99.33%		496 635.00	8.98
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	231.55		321 854.50	5.82
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	18 377.00	EUR	4.40	4.51		82 821.46	1.50
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	138.94		50 989.15	0.92
Jupiter Dyn.Bnd I €A	LU0853555893	6 119.09	EUR	12.75	13.60		83 219.62	1.51
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 518.99		199 094.02	3.60
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.15		218 093.80	3.94
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	155.25		234 457.62	4.24
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	101.26%	237.50	50 867.50	0.92
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.70%		2 115.00	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.50%	3 593.75	154 343.75	2.79
Ishares Govt Bond CI	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.37		218 202.66	3.95
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	114.25		155 629.98	2.82
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.24%		486.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	96.73%	1 534.93	146 631.43	2.65
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	98.98%	435.62	198 389.62	3.59
RWE 2.5% 25	XS2523390271	100 000.00	EUR	97.95%	100.02%	2 130.14	102 148.14	1.85
AÇÕES							902 023.53	16.32
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	162.54		75 418.56	1.36
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	61.87		65 008.67	1.18
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	49.29		119 861.12	2.17
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	288.26		198 407.91	3.59
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	62.13		45 976.20	0.83
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	42.62		73 860.46	1.34
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	14.55		83 057.66	1.50
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	77.75		85 329.19	1.54
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.17		53 589.66	0.97
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	44.07		53 054.26	0.96
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	84.72		48 459.84	0.88
ALTERNATIVOS							786 121.53	14.22
BRock Str Eur Opp Ex	LU0418791066	95.71	EUR	551.22	705.70		67 542.55	1.22
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	572.37	EUR	146.41	173.90		99 535.14	1.80

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Alternativos								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100 000.00	EUR	1.00	1.00		100 000.00	1.81
Eur E-Mini Fut Sep25	BBG01SSQ03X6	9.00	USD		1.18		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	99 000.00	EUR	0.73	0.99		97 802.17	1.77
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBVYB67	938.80	EUR	131.02	116.76		109 611.52	1.98
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	4 000.00	4 112.64		41 126.37	0.74
Pershing Square	GG00BPJT46	3 282.00	USD	20.17	53.45		149 678.24	2.71
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.55		1 688.82	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	96.24		57 744.00	1.04
Third Point Offshore	GG00B1YQ7219	2 621.00	USD	15.83	25.90		57 921.42	1.05
Rend Capital Plus			EUR				3 471.30	0.06
MATÉRIAS PRIMAS							329 225.17	5.96
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	30.10		329 225.17	5.96
MONETÁRIO							355 977.94	6.44
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 036.91	-1 036.91	-0.02
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.17
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				263 497.79	4.77
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 094.04	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.79
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				-1 396.38	-0.03
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				4 092.01	0.07
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				9 026.30	0.16
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 645.05	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				44 306.22	0.80
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				2 591.72	0.05
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 209.09	-0.02
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-8 483.98	-0.15
Com. Sub. ou Res.			EUR				-163.12	0.00
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				188.70	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.24
TOTAL							5 528 390.10	100.00

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.853242

Data: 2025-06-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

LIMITES POR GRUPO

Grupo de Activos	Moeda Limite	Valor	Peso (%)	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Excedido
LIMITE SNQTB						
MOEDA NÃO EURO						
Moeda Não Euro	EUR	27 515.42	0.50	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	589 198.74	10.66	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 608 447.81	47.18	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	902 023.53	16.32	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 688.82	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	919 543.24	16.63	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 096 686.70	19.84	0.00%	20.00%	