



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 31 05 2025

Data: 2025-05-31

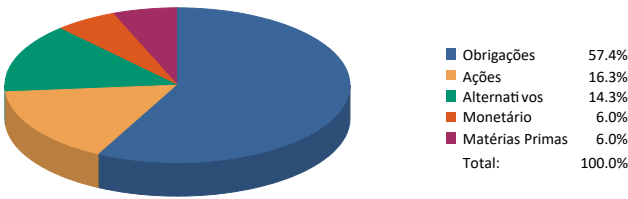
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

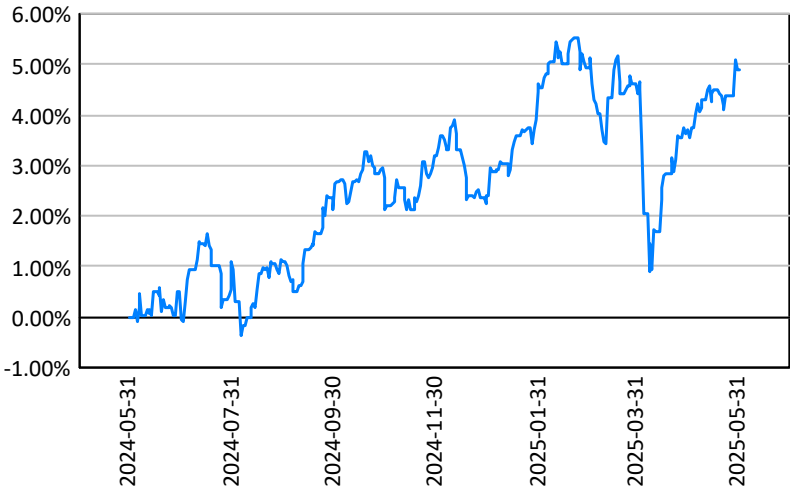
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 146 101.67	57.36
Ações	892 514.16	16.27
Alternativos	786 456.87	14.34
Matérias Primas	328 529.98	5.99
Monetário	330 965.49	6.03
TOTAL	5 484 568.17	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

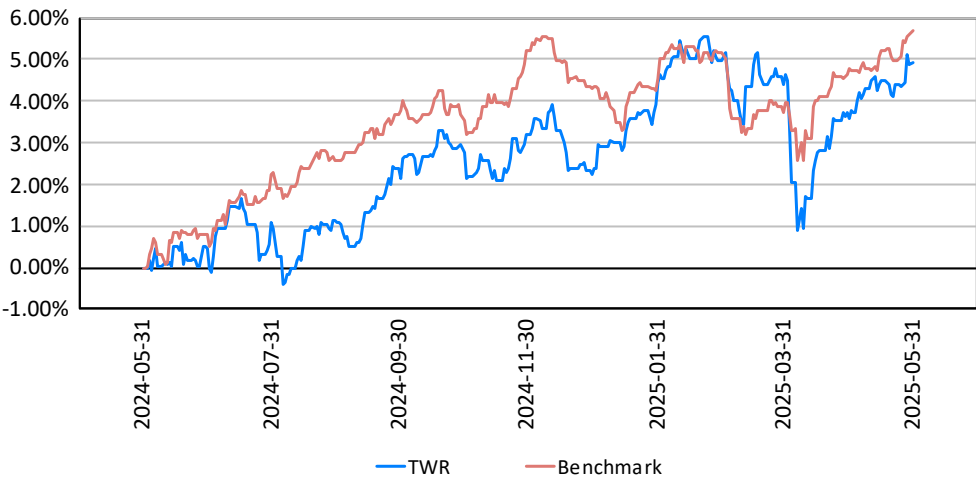
Data	TWR (%)
2024-06-30	0.48
2024-07-31	1.10
2024-08-31	1.10
2024-09-30	2.12
2024-10-31	2.14
2024-11-30	3.20
2024-12-31	2.39
2025-01-31	4.62
2025-02-28	4.95
2025-03-31	4.42
2025-04-30	3.71
2025-05-31	4.91



Data: 2025-05-31

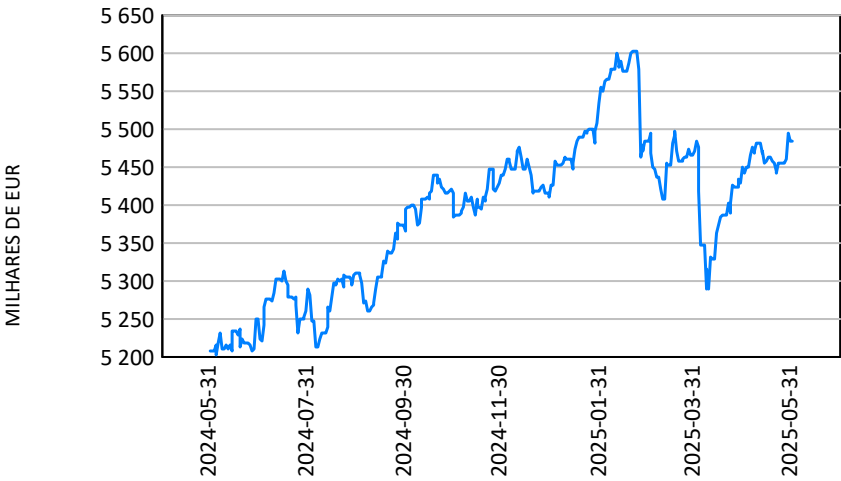
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
2024-05-31	5 207 856.00
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

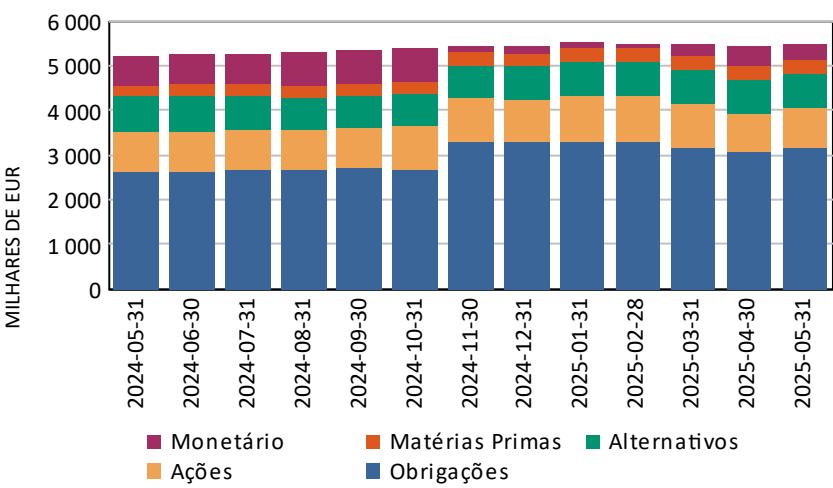


Data: 2025-05-31

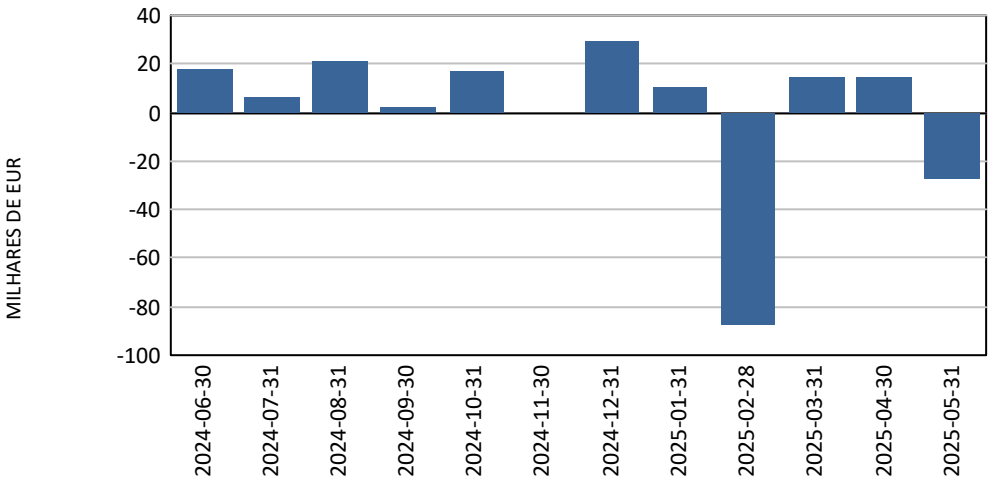
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
2024-05-31	5 207 856.00
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-05-31 A 2025-05-31

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-06-30	18 072.29	0.00	18 072.29
2024-07-31	12 977.02	6 972.57	24 076.74
2024-08-31	21 468.72	0.00	45 545.46
2024-09-30	21 573.71	19 349.18	47 769.99
2024-10-31	16 623.47	0.00	64 393.46
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	64 148.24
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	93 106.52
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	103 878.29
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	16 018.68
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	30 796.06
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	44 904.53
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	17 691.54

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-05-31)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Valor em EUR
				Desde o Início do Mês (2025-04-30)
Valorização	0	5 207 856	5 426 138	5 449 232
Investimentos	10 069 444	442 518	173 265	17 306
Desinvestimentos	5 940 448	424 827	248 680	44 519
Valorização em 2025-05-31	5 484 568	5 484 568	5 484 568	5 484 568
Ganho/Perda Total	1 355 573	259 021	133 845	62 550
Rentabilidade Líquida do Período	1.68%	4.91%	2.46%	1.15%
Benchmark de Gestão	-1.05%	5.67%	1.27%	0.99%

Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

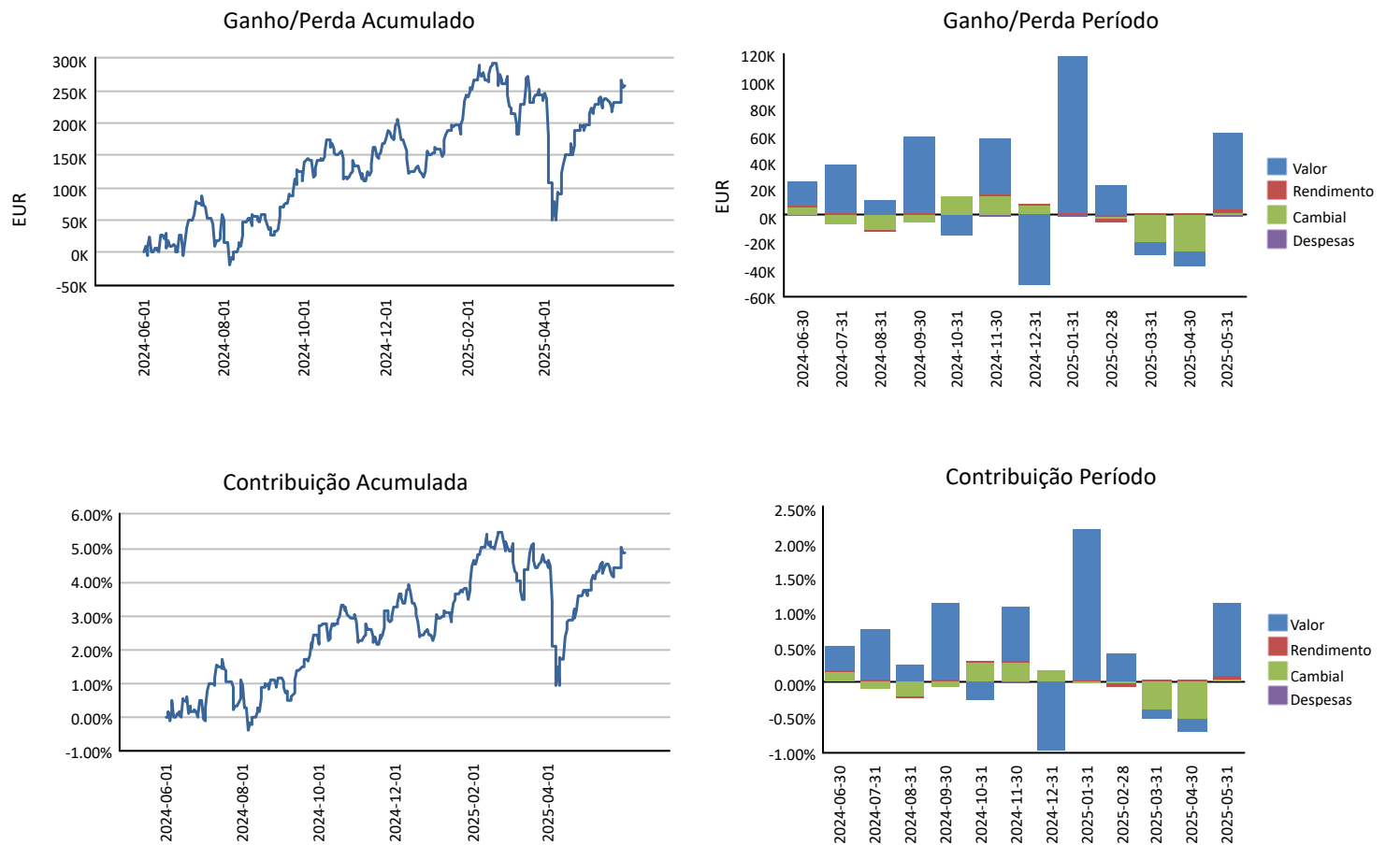
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-04-30 A 2025-05-31

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 089 922	56.70	42 426	3 146 102	57.36	13 754	0.25
Ações	857 207	15.73	0	892 514	16.27	35 308	0.65
Alternativos	726 529	13.33	45 883	786 457	14.34	14 045	0.26
Matérias Primas	326 759	6.00	0	328 530	5.99	1 771	0.03
Monetário	448 815	8.24	-113 619	330 966	6.03	-4 231	-0.08
TOTAL	5 449 232	100.00	-25 311	5 484 568	100.00	60 647	1.12

Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-05-31 A 2025-05-31

							Valor em EUR
Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Contrib. Total (%)
Market Price (Corp)	619 295	23 255	0.28	0.18		-0.01	0.44
Market Price (Corp)	141 639	5 067	0.03	0.07		0.00	0.10
EU Complying Bond Funds	1 727 900	76 130	1.47			-0.01	1.46
Global - Fundos	483 844	15 882	0.30			0.00	0.30
Europa Ocidental - Fundos	71 232	5 457	0.10				0.10
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	128 267	26 967	0.52			0.00	0.52
América Latina - Fundos	22 945	-2 500	-0.05			0.00	-0.05
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	133 548	7 145	0.13			0.00	0.13
Japão - Fundos	95 026	7 259	0.13				0.13
Real Estate Investment Fund	2 066	190	0.00				0.00
Fundos Tesouraria	465 699	11 934	0.25			-0.03	0.22
Depósitos Ordem	490 415	947	0.05		-0.03		0.02
Hedge Funds	558 397	-23 255	-0.29		-0.19		-0.47
Private Equity	160 073	49 336	0.95				0.95
Commoditties	298 085	64 283	1.52		-0.29		1.23
Responsabilities	-9 535	-37 976	-0.70	-0.04	0.01		-0.72
Opções	843	12 713	0.24		-0.01	0.00	0.24
Futuros	-38	13 828	0.27		0.00		0.27
TOTAL	5 389 701	256 662	5.21	0.21	-0.50	-0.05	4.86

Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
BTF 0 11/05/25	495 820.00	9.04
Eur E-Mini Fut Jun25	376 025.22	6.86
Sprott Phys Gold Sil	328 529.98	5.99
iSh. Eur In Lk G Bnd	320 283.80	5.84
DPAM L Bonds EM Sust	234 895.57	4.28
Ishares Govt Bond Cl	219 055.82	3.99
L&G Em. Markets	215 218.64	3.92
BlueBay IG Eur Gvt I	211 172.45	3.85
Kempen Eur Crdt Inst	198 698.19	3.62
Basf 0.75% 17/03/26	197 944.33	3.61
TOTAL	2 797 644.00	51.01

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-05-31 A 2025-05-31

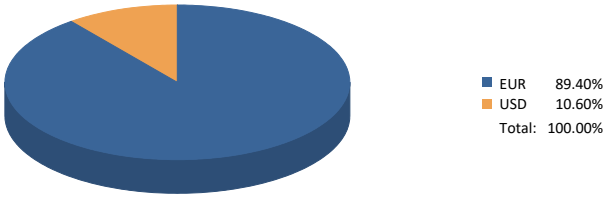
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	64 282.81	1.23
Indico Acceleration	44 968.40	0.87
Vv Gold Miners ETF G	32 686.08	0.62
Heptagon Kopernik €	26 412.47	0.50
Man AHL Trend Alt.	-26 238.01	-0.50
Eur E-Mini Fut Dez24	-22 517.26	-0.43
Eur E-Mini Fut Jun25	18 302.88	0.36
L&G Em. Markets	14 374.85	0.27
Long Put SPY 071825	12 967.09	0.24
Eur E-Mini Fut Sep24	12 696.64	0.25
TOTAL	177 935.95	3.41

Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	4 903 054.10	89.40
USD	581 514.07	10.60
TOTAL	5 484 568.17	100.00



Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 146 101.67	57.36
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.90		211 172.45	3.85
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 546.60		72 328.30	1.32
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	116.98		0.12	0.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	102.14%	3 066.44	105 201.44	1.92
French T-Bill 0 2025	FR0128537224	50 000.00	EUR	98.57%	99.76%		49 879.50	0.91
BTF 0 11/05/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	99.16%		495 820.00	9.04
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	230.42		320 283.80	5.84
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	18 377.00	EUR	4.40	4.47		82 097.41	1.50
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	140.55		51 580.02	0.94
Jupiter Dyn.Bnd I €A	LU0853555893	6 119.09	EUR	12.75	13.40		81 995.81	1.50
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 515.97		198 698.19	3.62
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.13		215 218.64	3.92
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	155.54		234 895.57	4.28
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.51%	50.00	50 303.27	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%	100.81%	2 875.00	154 090.00	2.81
Ishares Govt Bond CI	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.39		219 055.82	3.99
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	113.58		154 717.31	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%	96.69%	1 257.53	146 288.03	2.67
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	98.82%	312.33	197 944.33	3.61
RWE 2.5% 25	XS2523390271	100 000.00	EUR	97.95%	100.01%	1 924.66	101 930.66	1.86
AÇÕES							892 514.16	16.27
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	162.88		75 576.32	1.38
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	62.63		65 807.22	1.20
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	49.37		120 055.68	2.19
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	276.28		190 161.79	3.47
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	62.31		46 109.40	0.84
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	42.42		73 513.86	1.34
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	14.51		82 863.52	1.51
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	76.28		83 715.90	1.53
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.20		54 168.59	0.99
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	43.21		52 024.84	0.95
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	84.82		48 517.04	0.88
ALTERNATIVOS							786 456.87	14.34
BRock Str Eur Opp Ex	LU0418791066	95.71	EUR	551.22	711.44		68 091.92	1.24
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	572.37	EUR	146.41	172.96		98 997.12	1.81

Data: 2025-05-31

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	1.82
Eur E-Mini Fut Jun25	BBG01R72GX52	6.00	USD		1.14		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	99 000.00	EUR	0.73	0.99		97 802.17	1.78
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBVYB67	938.80	EUR	131.02	117.33		110 147.10	2.01
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	4 000.00	4 090.55		40 905.50	0.75
Pershing Square	GG00BPJT46	3 282.00	USD	20.17	53.00		153 405.06	2.80
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.55		1 685.75	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	96.24		57 744.00	1.05
Third Point Offshore	GG00B1YQ7219	2 621.00	USD	15.83	23.70		54 782.34	1.00
Rend Capital Plus			EUR				2 895.90	0.05
MATÉRIAS PRIMAS							328 529.98	5.99
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	29.06		328 529.98	5.99
MONETÁRIO							330 965.49	6.03
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-865.04	-865.04	-0.02
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.18
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				249 289.94	4.55
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 094.04	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.80
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				15 973.72	0.29
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 733.93	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				23 843.55	0.43
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				2 050.45	0.04
Pend.Banco Deposit.			EUR				-832.06	-0.02
IRS Retido - CAT E			EUR				-371.40	-0.01
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-5 656.32	-0.10
Com. Sub. ou Res.			EUR				-11.57	0.00
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				195.04	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.25
TOTAL							5 484 568.17	100.00

Data: 2025-05-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.881912

Data: 2025-05-31

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	205 488.84	3.75	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	587 146.32	10.71	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 600 402.05	47.41	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	892 514.16	16.27	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 685.75	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	893 060.89	16.28	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 096 905.31	20.00	0.00%	20.00%	