



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

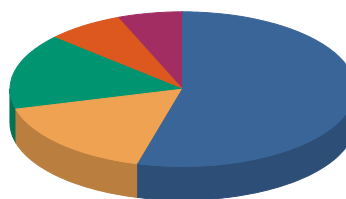
Relatório Mensal 31 08 2025

Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

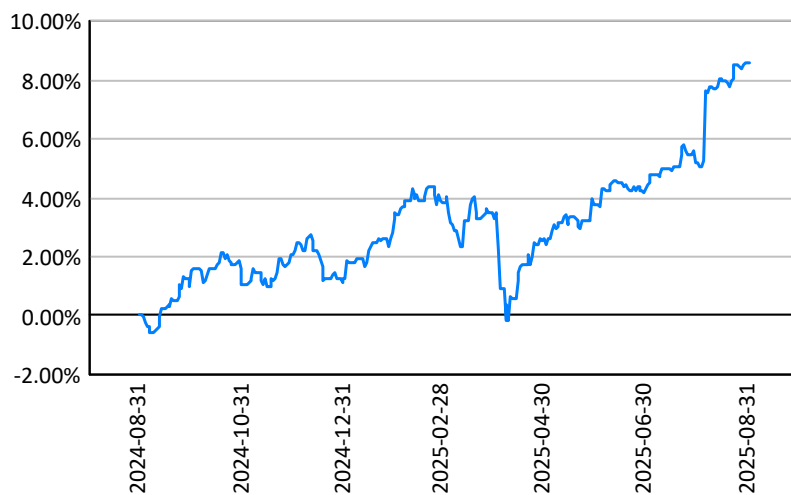
Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 138 225.29	54.11
Ações	972 876.79	16.77
Alternativos	916 292.78	15.80
Matérias Primas	354 397.30	6.11
Monetário	418 180.62	7.21
TOTAL	5 799 972.78	100.00



Obrigações	54.1%
Ações	16.8%
Alternativos	15.8%
Monetário	7.2%
Matérias Primas	6.1%
Total:	100.0%

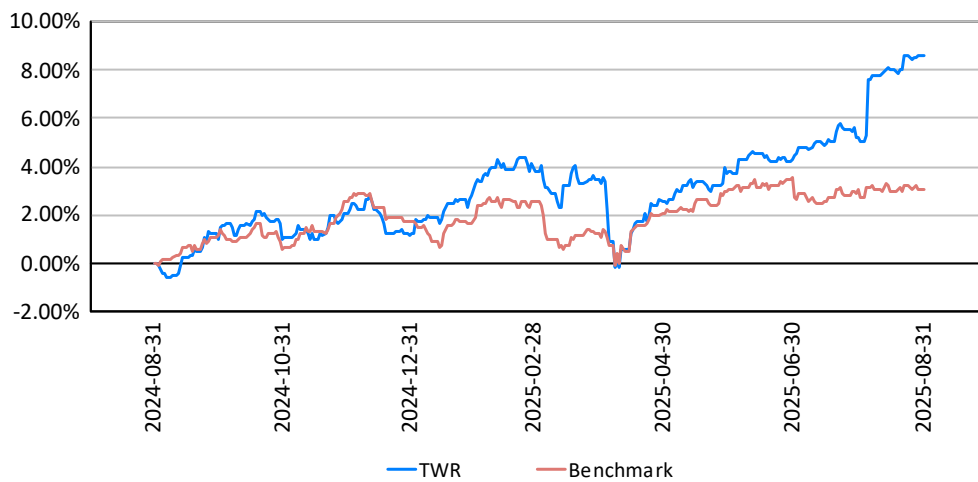
EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

Data	TWR (%)
2024-09-30	1.01
2024-10-31	1.03
2024-11-30	2.08
2024-12-31	1.27
2025-01-31	3.49
2025-02-28	3.81
2025-03-31	3.28
2025-04-30	2.59
2025-05-31	3.77
2025-06-30	4.32
2025-07-31	5.22
2025-08-31	8.61



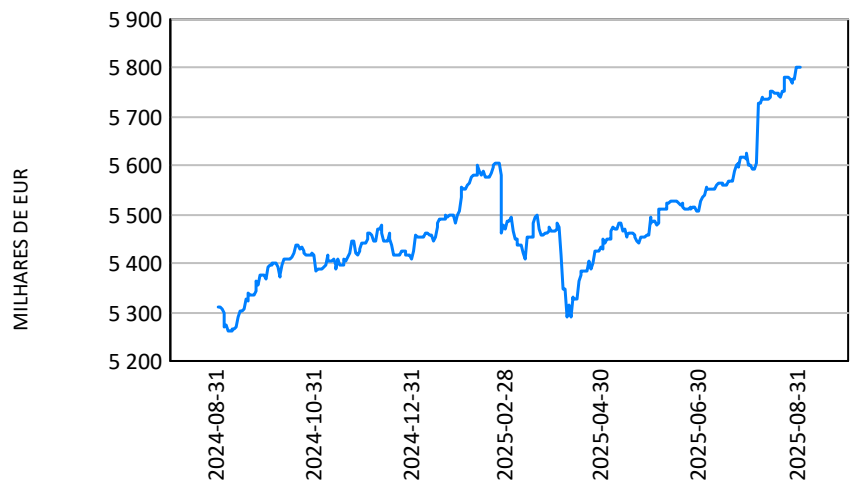
Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

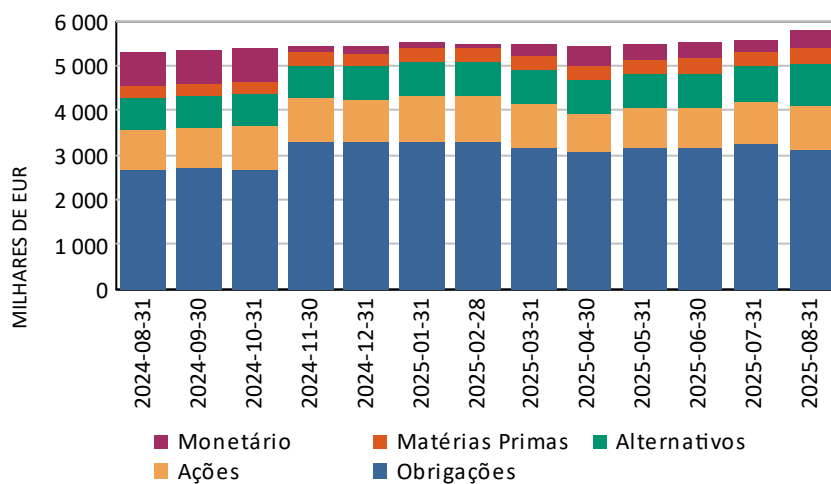
Data	Valor em EUR
2024-08-31	5 311 101.00
2024-09-30	5 366 943.00
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00



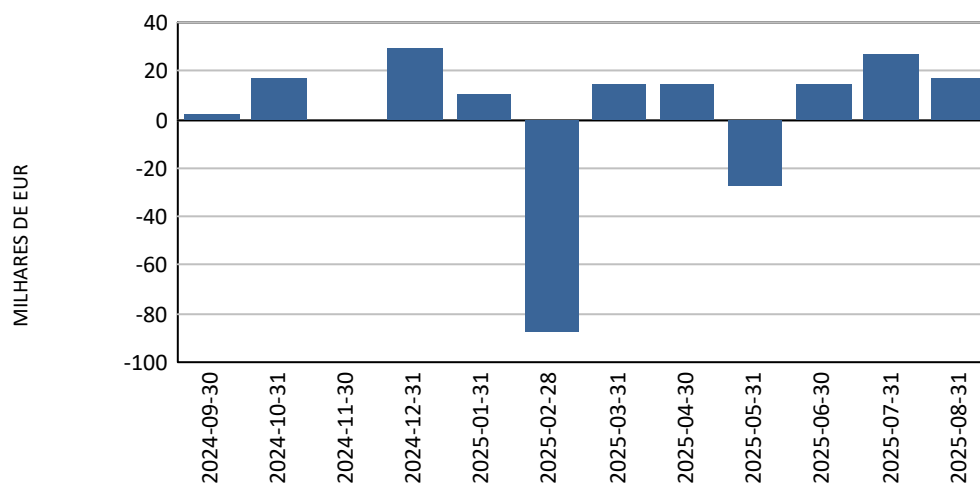
Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
Data	Valor
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
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-08-31 A 2025-08-31**

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-09-30	21 573.71	19 349.18	2 224.53
2024-10-31	16 623.47	0.00	18 848.00
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	18 602.78
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	47 561.06
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	58 332.83
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-29 526.78
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	-14 749.40
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	-640.93
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-27 853.92
2025-06-30	14 445.03	0.00	-13 408.89
2025-07-31	26 613.50	33.03	13 171.58
2025-08-31	17 174.61	0.00	30 346.19

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

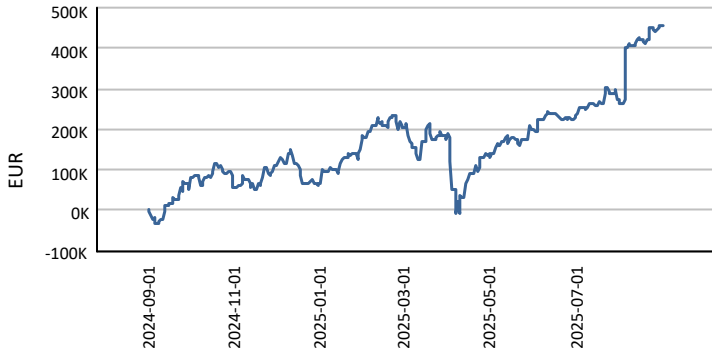
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-08-31)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Desde o Início do Mês (2025-07-31)
Valorização	0	5 311 101	5 426 138	5 602 335
Investimentos	10 127 677	448 233	231 498	17 175
Desinvestimentos	5 940 481	417 887	248 713	0
Valorização em 2025-08-31	5 799 973	5 799 973	5 799 973	5 799 973
Ganho/Perda Total	1 612 777	458 526	391 050	180 463
Rentabilidade Líquida do Período	1.86%	8.61%	7.24%	3.22%
Benchmark de Gestão	-1.02%	3.09%	1.34%	0.07%

Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-07-31 A 2025-08-31

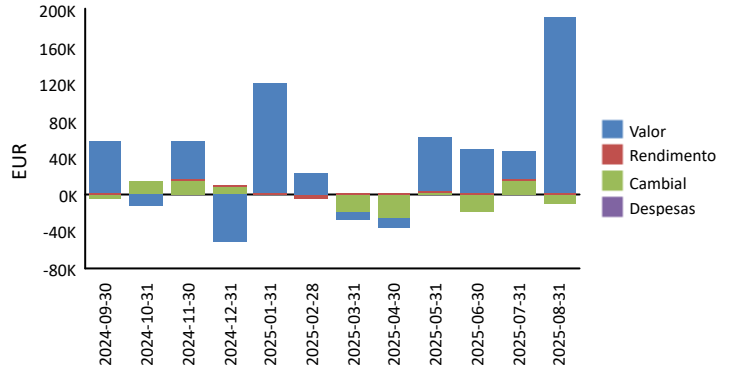
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 242 803	57.88	-106 813	3 138 225	54.11	2 235	0.05
Ações	933 256	16.66	0	972 877	16.77	39 621	0.69
Alternativos	808 730	14.44	-17 948	916 293	15.80	125 511	2.25
Matérias Primas	337 330	6.02	0	354 397	6.11	17 067	0.30
Monetário	280 216	5.00	142 530	418 181	7.21	-4 565	-0.08
TOTAL	5 602 335	100.00	17 769	5 799 973	100.00	179 869	3.21

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

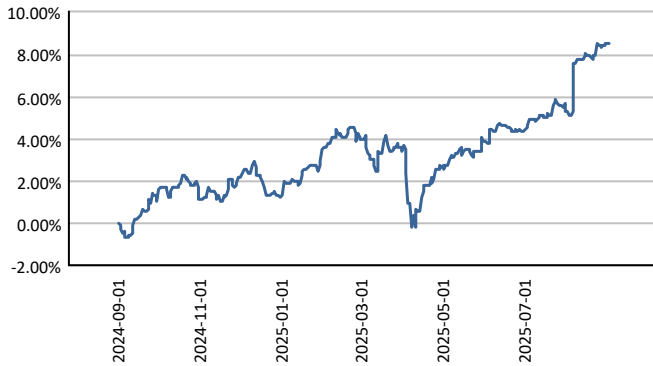
Ganho/Perda Acumulado



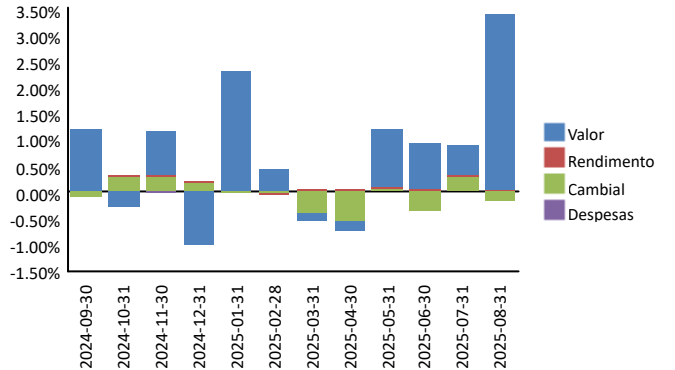
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-08-31 A 2025-08-31**

Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Valor em EUR
							Contrib. Total (%)
Market Price (Corp) - Fixed Rate	617 944	21 211	0.18	0.24		-0.01	0.41
Market Price (Corp) - Float Rate	143 373	4 681	0.01	0.08		0.00	0.09
EU Complying Bond Funds	1 795 054	52 872	1.04			-0.01	1.03
Global - Fundos	483 184	42 044	0.78			0.00	0.78
Europa Ocidental - Fundos	73 141	8 036	0.15				0.15
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	150 252	48 291	0.91			0.00	0.90
América Latina - Fundos	10 048	-1 282	-0.02			0.00	-0.03
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	139 276	21 889	0.41			0.00	0.41
Japão - Fundos	85 725	18 317	0.34				0.34
Real Estate Investment Fund	1 946	377	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	533 174	12 001	0.26			-0.03	0.23
Depósitos Ordem	398 072	-2 747				-0.05	-0.05
Hedge Funds	532 320	7 317	0.31			-0.21	0.11
Private Equity	205 906	144 408	2.64				2.64
Commodities	316 672	86 617	2.04			-0.36	1.68
Responsibilities	-9 049	-38 649	-0.70	-0.04	0.00		-0.74
Opções	1 254	11 413	0.23			-0.01	0.00
Futuros	-48	17 625	0.35			0.00	0.34
TOTAL	5 478 244	454 422	8.93	0.29	-0.63	-0.06	8.53

Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

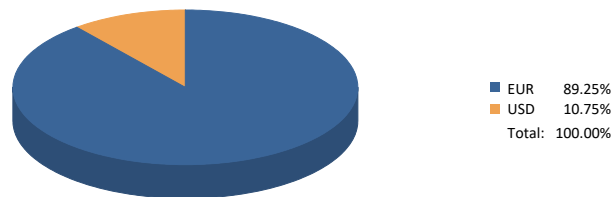
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Sep25	565 057.26	9.74
BTF 0 05/11/25	498 270.00	8.59
Sprott Phys Gold Sil	354 397.30	6.11
iSh. Eur In Lk G Bnd	318 588.00	5.49
DPAM L Bonds EM Sust	239 018.40	4.12
L&G Em. Markets	222 416.07	3.83
Ishares Govt Bond Cl	216 531.28	3.73
Indico Acceleration	211 054.11	3.64
BlueBay IG Eur Gvt I	210 675.28	3.63
Heptagon Kopernik €	209 852.50	3.62
TOTAL	3 045 860.19	52.52

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-08-31 A 2025-08-31

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Indico Acceleration	135 408.17	2.48
Sprott Phys Gold Sil	86 616.98	1.68
Vv Gold Miners ETF G	52 008.32	0.98
Heptagon Kopernik €	45 437.88	0.87
KraneSharesCSI China	26 352.87	0.50
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.51
Eur E-Mini Fut Dez24	-22 517.26	-0.45
Orbis Japan Equity	18 317.34	0.34
Pershing Square	18 214.07	0.33
L&G Em. Markets	14 775.69	0.28
TOTAL	399 943.52	7.51

Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 176 601.25	89.25
USD	623 371.53	10.75
TOTAL	5 799 972.78	100.00



Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 138 225.29	54.11
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.50		210 675.28	3.63
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 574.18		73 618.10	1.27
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	117.96		0.12	0.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	101.73%	4 232.19	105 960.19	1.83
BTF 0 05/11/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	99.65%		498 270.00	8.59
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	127.12		130 410.25	2.25
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	229.20		318 588.00	5.49
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	36 419.00	EUR	4.45	4.50		163 867.29	2.83
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	138.81		50 941.44	0.88
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 527.17		200 166.17	3.45
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.17		222 416.07	3.83
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	158.27		239 018.40	4.12
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.49%	612.50	50 857.50	0.88
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%	100.37%	718.75	151 273.75	2.61
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.34		216 531.28	3.73
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	114.77		156 338.32	2.70
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%	96.95%	2 108.22	147 525.72	2.54
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.24%	690.41	199 166.41	3.43
AÇÕES							972 876.79	16.77
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	171.06		79 371.84	1.37
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	62.02		65 168.17	1.12
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	60.09		146 138.88	2.52
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	304.89		209 852.50	3.62
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	64.05		47 397.00	0.82
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	45.10		78 158.30	1.35
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	16.29		93 027.32	1.60
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	84.52		92 759.14	1.60
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.19		53 968.84	0.93
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	46.94		56 515.76	0.97
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	88.32		50 519.04	0.87
ALTERNATIVOS							916 292.78	15.80
BRock Str Eur Opp Ex	LU0418791066	95.71	EUR	551.22	694.90		66 508.88	1.15
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	572.37	EUR	146.41	170.01		97 308.62	1.68
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100 000.00	EUR	1.00	1.00		100 000.00	1.72
Eur E-Mini Fut Sep25	BBG01SSQ03X6	9.00	USD		1.17		0.00	0.00

Data: **2025-08-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Alternativos

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	99 000.00	EUR	0.73	2.13		211 054.11	3.64
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	124.30		116 695.42	2.01
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	3 500.00	4 134.01		41 340.07	0.71
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	58.10		163 565.11	2.82
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.61		1 866.59	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	96.24		57 744.00	1.00
Long Put SPY 121925	SPY_P580	3.00	USD	12.43	6.26		1 610.91	0.03
Third Point Offshore	GG00B1YQ7219	2 621.00	USD	15.83	24.00		53 957.80	0.93
Rend Capital Plus			EUR				4 641.28	0.08
MATÉRIAS PRIMAS							354 397.30	6.11
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	32.23		354 397.30	6.11
MONETÁRIO							418 180.62	7.21
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 392.09	-1 392.09	-0.02
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.17
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				333 743.32	5.75
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 094.04	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.75
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				-1 396.38	-0.02
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				4 092.01	0.07
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				2 512.28	0.04
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 659.12	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				41 343.05	0.71
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				3 136.26	0.05
Pend.Banco Deposit.			EUR				-2 008.45	-0.03
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-5 995.47	-0.10
Com. Sub. ou Res.			EUR				-622.37	-0.01
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				189.71	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.23
TOTAL							5 799 972.78	100.00

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.857780

Data: **2025-08-31**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	58 314.27	1.01	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	608 430.63	10.49	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 639 955.17	45.52	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	972 876.79	16.77	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 866.59	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	934 591.90	16.11	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 249 071.42	21.54	0.00%	20.00%	S