

MAI
2024

PROPERTY CORE REAL ESTATE FUND

Fundo de Investimento Imobiliário Aberto



A informação seguinte não dispensa a consulta do Prospecto, DIF e restante informação do Fundo.

Entidade comercializadora:

novobanco
DOS AÇORES

Objetivos e Política de Investimento (resumo)

Maximização do valor das UPs, através da seleção de ativos imobiliários, que permitam gerar rendimento, através das rendas recebidas e valorização dos imóveis (prédios urbanos, frações autónomas destinadas a arrendamento, reabilitação, e revenda, entre outros). O Fundo poderá ainda investir em depósitos bancários, OIC do mercado monetário, FIIA e instrumentos financeiros emitidos por um Estado-membro da União Europeia com prazo de vencimento residual inferior a 12 meses.

Estratégia de Investimento

- Investimento em ativos imobiliários com rendimento;
- Diversificação setorial e por inquilino;
- Target de investimento – ativos com yields brutas entre 6% e 7,5%;
- Baixa volatilidade, privilegiando contratos longos e inquilinos de bom rating;
- Contratos de arrendamento longos.

Principais Setores de Investimento

Retail, Escritórios, Turismo, Centros Comerciais, Logística, Indústria e Saúde, entre outros.

Perfil do Investidor

O Fundo adequa-se a investidores cujo objetivo é a estabilidade de valorização do investimento, com reduzido risco e um potencial de rentabilidade superior às tradicionais aplicações bancárias. **O Fundo não tem garantia de capital ou de rendimento pelo que os investidores compreendem e aceitam que o valor do Fundo flutuará ao longo do tempo, tendo capacidade para suportar perda do capital investido.**

Período mínimo recomendado

3 anos. Este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 2 anos.

Limites de Investimento (resumo)

- **Diversificação por Ativo** – Máx 20% do ativo total do Fundo;
- **Diversificação de crédito e risco do inquilino** - Máx 20% da exposição total a um inquilino ou grupo;
- **Limite de endividamento** - Máx 25% do ativo total;
- Os ativos imobiliários não podem representar menos de 2/3 do ativo total do Fundo;
- O valor dos imóveis não pode representar menos de 1/3 do ativo total do Fundo.

Riscos materialmente relevantes

Risco de mercado imobiliário: risco de variação do preço dos ativos do Fundo (localização geográfica, sector económico e risco dos arrendatários. Para mitigar os riscos, o fundo procede a uma rigorosa análise das aplicações, assegurando diversificação das mesmas.

Risco de liquidez: medido pela capacidade de alienação dos valores imobiliários.

Risco de ocorrência de catástrofes naturais: risco que se encontra devidamente segurado.

Condições de Subscrição (classe A)

Subscrição mínima de €100. Subscrições seguintes 1 UP.

Os pedidos de subscrição são diários. O valor da UP subscrita é conhecido e divulgado no dia útil seguinte à data do respetivo pedido (subscrição a preço desconhecido).

Condições de Resgate (classe A)

A periodicidade da liquidação dos resgates será Bimestral (de dois em dois meses), tendo como datas de referência:

Pedido de Resgate	Processamento
Entre 1 de novembro e 31 de dezembro	28/29 de fevereiro
Entre 1 de janeiro e 28/29 de fevereiro	30 de abril
Entre 1 de março e 30 de abril	30 de junho
Entre 1 de maio e 30 de junho	31 de agosto
Entre 1 de julho e 31 de agosto	31 outubro
Entre 1 de setembro e 31 de outubro	31 de dezembro

O valor do resgate terá como referência o valor da UP calculada no último dia útil dos meses referidos supra. Os pedidos (subscrição e resgate) devem ser efetuados até às 16H dos dias úteis.

Comissões de Resgate (classe A)

Calculada segundo o período de permanência no Fundo:

Até 364 dias (inclusive)	2%
De 365 a 1094 dias (inclusive)	1%
Mais de 1095 dias (inclusive)	0%

Distribuição de rendimentos

O Fundo é de capitalização (acumulação).

Ficha Técnica – Ups Classe A

ISIN: PTSQUGHM0007

Subscrição Inicial (mín.)	€100
Subscrições seguintes	1 UP
Comissão de subscrição	0%
Comissão de Resgate Ups Classe A	Até 364 dias (inclusive): 2% De 365 a 1094 dias (inclusive): 1% Mais de 1095 dias: 0%
Comissão de Gestão Fixa	1% ao ano
Comissão de Depositário	0,09% ao ano
Comissão de Gestão Variável	10% da diferença entre a Taxa Euribor a 12 meses adicionada de 2% e a performance do Fundo
Sociedade Gestora	SQUARE Asset Management

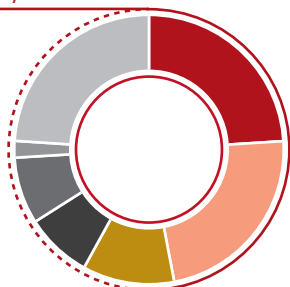
PROPERTY CORE REAL ESTATE FUND (continuação)

Comentário de Gestão

Maio foi um mês bastante expressivo em matéria de pipeline. Foram analisadas e colocadas propostas de aquisição para um volume muito significativo de imóveis nos mais diversos sectores: Logística, retalho, escritórios e industrial. Será expectável no curto prazo ver a sua tradução em processos de aquisição. Decorre ainda o período de Due Diligence para dois ativos de valor consolidado superior a 14 milhões de euros, sendo expectável a conclusão destes processos ainda no primeiro semestre.

Composição da Carteira (Ativos)

- 22% Logística
- 20% Supermercados
- 9% Escritórios
- 7% Retalho Distribuição
- 7% Estação de Serviço
- 1% Retalho de Rua
- 34% Liquidez



Exposição Geográfica dos Imóveis

Portugal	80%	Espanha	20%
----------	-----	---------	-----

Top 10 Inquilinos (por valor de renda)

SIDEFARMA - Soc. Ind. de Expansão Farmacêutica, S.A.	16%
Modelo Continente Hipermercados SA	14%
Eroski, S. Coop.	12%
SuperSol Spain, S.L.U.	9%
DOHM - Operador Logístico Lda.	8%
FIDELIDADE - Companhia de Seguros, S.A.	8%
BCM Bricolage, SA	6%
Pingo Doce - Distribuição Alimentar, SA	6%
Servirent, Lda	5%
PRT014, Lda.	5%

* 31.05.2024

** A informação aqui disponibilizada deve ser complementada com a leitura do Prospeto e do Documento de Informação Fundamental (DIF) do Fundo que se encontram disponíveis em www.squaream.pt, no site da CMVM (www.cmvm.pt), nas entidades colocadoras, (Best – Banco Eletrónico de Serviço Total, S.A., Novo Banco dos Açores, S.A. e Novo Banco, S.A.), e no Banco Depositário (Novo Banco S.A.). As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da evolução do valor dos ativos que constituem o património do Fundo. As rendibilidades divulgadas são anualizadas, líquidas de comissões de gestão e depósito; não são líquidas de comissões de resgate, devendo estas ser consultadas nos documentos constitutivos do Fundo. As rendibilidades apresentadas contemplam a tributação devida pelo Fundo e não têm em consideração o imposto eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos. No que respeita ao regime fiscal aplicável, o mesmo está previsto no Prospeto. O nível de risco varia entre 1 (risco mais baixo) e 7 (risco mais elevado). A classe de risco indicada constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o Fundo sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para lhe pagar. A informação sobre as unidades de participação, rendibilidades e risco é apresentada com referência ao período supra indicado e à data de valorização das unidades de participação. Sociedade Gestora: Square Asset Management - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. Para informação sobre eventuais correções ao valor das unidades de participação, queira por favor consultar o site da CMVM.

Rendibilidades anualizadas líquidas**

	Performance	Classe de Risco
Últimos 12 meses ⁽¹⁾	5,39%	2
Últimos 24 meses ⁽²⁾	5,97%	2
Últimos 36 meses ⁽³⁾	5,18%	2
Desde o lançamento ⁽⁴⁾	4,44%	2

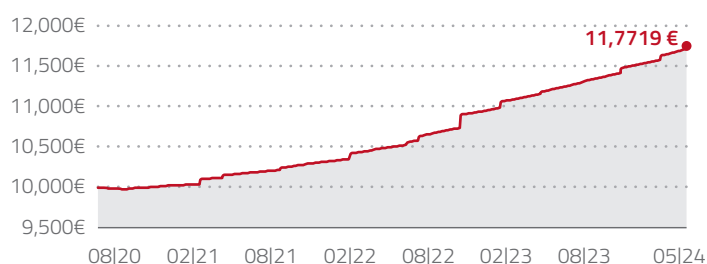
(1) 01.06.23 a 31.05.24.

(2) 01.06.22 a 31.05.24.

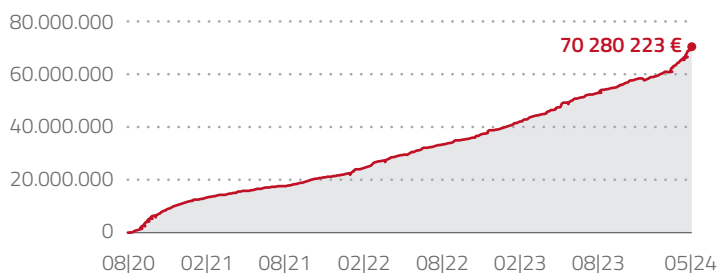
(3) 01.06.21 a 31.05.24.

(4) 28.08.20 a 31.05.24.

Valor da Unidade de Participação (€)*



Valor Líquido Global do Fundo (€)*



Maturidade dos Contratos (por valor de renda)

