



CGD Pensões

CGD PENSÕES - SGFP,SA

Av. Joao XXI, 63, 1000-300, Lisboa

FUNDO: CAIXA REFORMA MODERADO

Composição da Carteira em: 2025-11-30

COMPOSIÇÃO DETALHADA DA CARTEIRA

Designação	Código	Quantidade/ Montante	Cotação	Juro Corrido	Moeda Cotação	Valor (EUR)	Peso (%)
AÇÕES						22 134 850	31.14
AÇÕES EUA						5 512 938	7.76
AÇÕES EUA - INV. INDIRETO						5 512 938	7.76
TRowe US BlueCp €l	LU1136108674	9 683.77	50.06		EUR	484 770	0.68
JPM US SelPlus l€Hd	LU0973529505	6 934.53	302.31		EUR	2 096 379	2.95
Jpm-Us S E P-Ca€	LU1718419333	1 088.48	311.10		EUR	338 627	0.48
Amundi-US PI F-l2€C	LU1883873496	28 899.04	33.19		EUR	959 159	1.35
Putnam US Rsrch P2€	IE000XXHDXG0	3 723.12	124.27		EUR	462 672	0.65
TRowe US Rsch €	LU2942508750	44 994.90	10.33		EUR	464 797	0.65
X S&P 500 EW 1C	IE00BLNMYC90	7 759.00	91.06		EUR	706 535	0.99
AÇÕES ÁSIA						2 068 983	2.91
AÇÕES ÁSIA - INV. INDIRETO						2 068 983	2.91
iShares MSCIPacXJap\$	IE00B52MJY50	3 678.00	214.26		USD	679 411	0.96
Amun Msci Jp-Acc €	92318000042	73 172.00	18.99		EUR	1 389 573	1.96
AÇÕES EUROPEIAS						11 721 419	16.49
AÇÕES EUROPEIAS - INV. DIRETO						3 028 749	4.26
EDP-Nom.	PTEDP0AM0009	4 037.00	3.85		EUR	15 526	0.02
J.MARTINS-PO	PTJMTOAE0001	376.00	20.44		EUR	7 685	0.01
COMMERZBANK	DE000CBK1001	1 778.00	33.88		EUR	60 239	0.08
SIEMENS	DE0007236101	483.00	228.40		EUR	110 317	0.16
BAYER AG	DE000BAY0017	585.00	30.49		EUR	17 834	0.03
RWE-RHEINISCH WEST..	DE0007037129	550.00	43.74		EUR	24 057	0.03
MUNCHENER RUCKVERS.	DE0008430026	104.00	544.00		EUR	56 576	0.08
ADIDAS- SALOMON AG	DE000A1EWWWO	113.00	160.40		EUR	18 125	0.03
MERCK KGAA	DE0006599905	135.00	116.00		EUR	15 660	0.02
SAP SE	DE0007164600	335.00	208.55		EUR	69 864	0.10
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1 293.00	27.76		EUR	35 894	0.05
HEIDELBERGER ZEMENT	DE0006047004	73.00	221.30		EUR	16 155	0.02
RHEINMETALL AG	DE0007030009	33.00	1 482.00		EUR	48 906	0.07
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	726.00	26.12		EUR	18 963	0.03
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	643.00	115.30		EUR	74 138	0.10
DANONE	FR0000120644	416.00	77.00		EUR	32 032	0.05
AXA-UAP	FR0000120628	1 052.00	38.90		EUR	40 923	0.06
TotalEnergies SE	FR0000120271	504.00	56.80		EUR	28 627	0.04
L OREAL	FR0000120321	111.00	375.60		EUR	41 692	0.06
BNP	FR0000131104	712.00	73.69		EUR	52 467	0.07
AIR LIQUIDE	FR0000120073	344.00	165.12		EUR	56 801	0.08
SCHNEIDER	FR0000121972	371.00	231.00		EUR	85 701	0.12



CGD Pensões

CGD PENSÕES - SGFP,SA

Av. Joao XXI, 63, 1000-300, Lisboa

FUNDO: CAIXA REFORMA MODERADO

Composição da Carteira em: 2025-11-30

COMPOSIÇÃO DETALHADA DA CARTEIRA

AÇÕES > AÇÕES EUROPEIAS > AÇÕES EUROPEIAS - INV. DIRETO

Designação	Código	Quantidade/ Montante	Cotação	Juro Corrido	Moeda Cotação	Valor (EUR)	Peso (%)
L.V.M.H.	FR0000121014	132.00	635.50		EUR	83 886	0.12
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	400.00	85.94		EUR	34 376	0.05
RENAULT SA	FR0000131906	316.00	34.47		EUR	10 893	0.02
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	1 122.00	59.94		EUR	67 253	0.09
CAP GEMINI SOGETI	FR0000125338	262.00	134.80		EUR	35 318	0.05
EssilorLuxottica	FR0000121667	169.00	308.70		EUR	52 170	0.07
GLE ENTREP. VINCI	FR0000125486	377.00	122.25		EUR	46 088	0.06
SANOFI SYNHLABO	FR0000120578	1 075.00	85.76		EUR	92 192	0.13
VEOLIA ENVIRONEMENT	FR0000124141	664.00	29.29		EUR	19 449	0.03
AIRBUS SE	NL0000235190	419.00	204.45		EUR	85 665	0.12
SAFRAN SA	FR0000073272	250.00	290.30		EUR	72 575	0.10
HERMES INTERNACIONAL	FR0000052292	16.00	2 100.00		EUR	33 600	0.05
AMUNDI SA	FR0004125920	432.00	69.00		EUR	29 808	0.04
UNIBAIL-RODAMCO-W	FR0013326246	131.00	91.62		EUR	12 002	0.02
CRH PLC	IE0001827041	379.00	90.52		GBP	39 149	0.06
COMPASS GROUP	GB00BD6K4575	355.00	23.72		GBP	9 609	0.01
RECKITT BENCKISER	GB00B24CGK77	192.00	58.52		GBP	12 822	0.02
OCADO GROUP PLC	GB00B3MBS747	1 123.00	1.84		GBP	2 362	0.00
RELX PLC	GB00B2B0DG97	278.00	34.60		EUR	9 619	0.01
SHELL PLC-NEW	92104000334	244.00	27.84		GBP	7 750	0.01
IBERDROLA	ES0144580Y14	3 766.00	18.19		EUR	68 485	0.10
FERROVIAL SE	NL0015001FS8	704.00	56.46		EUR	39 748	0.06
INDITEX	ES0148396007	733.00	48.25		EUR	35 367	0.05
BANCO SABADELL SA	ES0113860A34	10 931.00	3.14		EUR	34 301	0.05
CAIXABANK SA	ES0140609019	6 523.00	9.62		EUR	62 725	0.09
MERLIN PROP SOCIMI S	ES0105025003	942.00	12.72		EUR	11 982	0.02
INTERNATIONAL AIR	ES0177542018	3 490.00	4.53		EUR	15 806	0.02
CELLNEX TELECOM SAU	ES0105066007	407.00	25.86		EUR	10 525	0.01
Puig Brands SA	ES0105777017	604.00	14.61		EUR	8 824	0.01
UNICREDITO ITALIANO	IT0005239360	1 609.00	64.09		EUR	103 121	0.15
ENI SPA	IT0003132476	901.00	16.13		EUR	14 535	0.02
ENEL	IT0003128367	6 086.00	8.91		EUR	54 214	0.08
TERNA SPA	IT0003242622	1 890.00	9.09		EUR	17 176	0.02
BPER Banca	IT0000066123	4 863.00	10.38		EUR	50 478	0.07
FINECOBANK SPA	IT0000072170	2 354.00	21.15		EUR	49 787	0.07
ESSITY AKTIEBO-B	SE0009922164	321.00	261.20		SEK	7 656	0.01
C.FIN.RICHMONT	CH0210483332	70.00	170.30		CHF	12 788	0.02
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	648.00	35.65		EUR	23 101	0.03
ING GROEP NV	NL0011821202	3 048.00	22.35		EUR	68 123	0.10
ASML NA	NL0010273215	328.00	903.40		EUR	296 315	0.42



CGD Pensões

CGD PENSÕES - SGFP,SA

Av. Joao XXI, 63, 1000-300, Lisboa

FUNDO: CAIXA REFORMA MODERADO

Composição da Carteira em: 2025-11-30

COMPOSIÇÃO DETALHADA DA CARTEIRA

AÇÕES > AÇÕES EUROPEIAS > AÇÕES EUROPEIAS - INV. DIRETO

Designação	Código	Quantidade/ Montante	Cotação	Juro Corrido	Moeda Cotação	Valor (EUR)	Peso (%)
ASM INTERNATIONAL	NL0000334118	112.00	474.40		EUR	53 133	0.07
FERRARI NV	NL0011585146	76.00	337.80		EUR	25 673	0.04
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	536.00	58.16		EUR	31 174	0.04
Prosus NV	NL0013654783	726.00	54.26		EUR	39 393	0.06
Adyen NV	NL0012969182	31.00	1 340.60		EUR	41 559	0.06
Universal Music Grp	NL0015000IY2	532.00	22.08		EUR	11 747	0.02
Argenx SE	NL0010832176	51.00	782.40		EUR	39 902	0.06
NOVO NORDISK AS	DK0062498333	147.00	317.00		DKK	6 239	0.01
UCB BELGIAN CAP	BE0003739530	144.00	240.50		EUR	34 632	0.05
ANHEUSER-BUSCH INB	BE0974293251	477.00	53.02		EUR	25 291	0.04
ERST BK DER OEST.SPA	AT0000652011	533.00	94.15		EUR	50 182	0.07
AÇÕES EUROPEIAS - INV. INDIRETO						8 692 670	12.23
Schrd Euro Eq IZ€	LU2004793787	20 095.09	70.90		EUR	1 424 724	2.00
Amundi Eurl Eq-J2Ec	LU1883305259	1 101.34	2 688.85		EUR	2 961 346	4.17
GS EuroZ EqIncome Q€	LU2639511745	213.34	6 844.24		EUR	1 460 116	2.05
DPAM Eq F €	BE0948484184	1 944.78	381.09		EUR	741 137	1.04
DWS Eq Qi €	DE000DWS2WB5	3 804.89	183.77		EUR	699 225	0.98
iShares SMI Eq CHF	CH0008899764	3 020.00	133.30		CHF	431 831	0.61
iShares FTSE100 EqD	IE0005042456	89 816.00	9.51		GBP	974 291	1.37
AÇÕES EMERGENTES						2 831 510	3.98
AÇÕES EMERGENTES - INV. INDIRETO						2 831 510	3.98
GS EmgMkt Eq I€Ac	LU1357028627	48 316.10	21.98		EUR	1 061 988	1.49
Wellington EM Eq €SA	LU2058844833	96 469.48	11.32		EUR	1 091 629	1.54
Ishr Msci Em Acc EUR	IE00B4L5YC18	15 363.00	44.13		EUR	677 892	0.95
OBRIGAÇÕES						40 914 886	57.57
OBRIGAÇÕES - INV. INDIRETO						40 914 886	57.57
OBRIGAÇÕES - INV. INDIRETO - GOVERNOS						27 070 347	38.09
JPM Eur Gvt Bd I	LU0355584201	13 756.78	120.68		EUR	1 660 182	2.34
BGF Em Lc Bd €I2	LU1559746307	53 878.92	25.95		EUR	1 398 158	1.97
BlueBay Eur GvtBd Q	LU1170327958	22 906.48	108.69		EUR	2 489 705	3.50
iShares EurGvt 1-3YD	IE00B14X4Q57	27 682.00	141.93		EUR	3 928 906	5.53
iShares EurGvt 3-5YD	IE00B1FZS681	29 360.00	161.50		EUR	4 741 640	6.67
iShares Eur GvtBd I	IE00B4WXJJ64	27 977.00	111.25		EUR	3 112 441	4.38
Xtrack US TSY €Hd	LU1399300455	105 397.00	92.41		EUR	9 739 315	13.70
OBRIGAÇÕES - INV. INDIRETO - CORPORATE						13 844 539	19.48
CXG OBRIGAÇÕES	PTYCXBLP0008	493 411.40	4.93		EUR	2 434 837	3.43
Muzinich ShTerm €Acc	IE0033758917	13 906.96	183.10		EUR	2 546 364	3.58
AXA Eur CredStDur I	LU1601096537	22 088.40	110.22		EUR	2 434 584	3.43
ESpring US CorpB €HI	LU1245751505	63 430.83	11.08		EUR	703 004	0.99
PGIS US IG CorpB I€A	IE00BDBBRD46	66 088.31	10.62		EUR	701 858	0.99



CGD Pensões

CGD PENSÕES - SGFP,SA

Av. Joao XXI, 63, 1000-300, Lisboa

FUNDO: CAIXA REFORMA MODERADO

Composição da Carteira em: 2025-11-30

COMPOSIÇÃO DETALHADA DA CARTEIRA

OBRIGAÇÕES > OBRIGAÇÕES - INV. INDIRETO > OBRIGAÇÕES - INV. INDIRETO - CORPORATE

Designação	Código	Quantidade/ Montante	Cotação	Juro Corrido	Moeda Cotação	Valor (EUR)	Peso (%)
BGF EurCorpBd €I2	LU1373033965	23 456.06	11.87		EUR	278 423	0.39
M&G EuropeCred FA	LU2101367030	22 427.63	108.92		EUR	2 442 766	3.44
Vontobel Eur CorpB-G	LU1525532344	19 767.38	116.49		EUR	2 302 702	3.24
IMOBILIÁRIO						4 525 986	6.37
IMOBILIÁRIO - INV. INDIRETO						4 525 986	6.37
FUNDIESTAMO I	PTGFIBIM0004	58.00	800.01		EUR	46 401	0.07
Fundimo	PTYCXTHM0007	499 530.00	8.97		EUR	4 479 585	6.30
LIQUIDEZ						3 495 686	4.92
TOTAL						71 071 408	100.00

Saldos de Unidades de Participação

	Peso (%)	Valor (EUR)
Valor	100.00	71 071 408.040000
Quantidade		9 600 910.871805
Cotação 2025-12-01 (EUR)		7.402600

Câmbios

CHF / EUR	1.072697
DKK / EUR	0.133894
EUR / EUR	1.000000
GBP / EUR	1.141136
NOK / EUR	0.085202
SEK / EUR	0.091308
USD / EUR	0.862143