

Fundo de Pensões Aberto GOLDEN SGF Reforma Conservadora

N.º Unidades de Participação em circulação

3 506 731,941

	Quantidade	Moeda	Cot. Moeda	Cot. Euro	Jur Dec	Valor (Euro)
1 Valores mobiliários cotados						
11 Mercado cot. ofic. de B.V. Port.						
113 Obrigações diversas						
OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	2 000,00	EUR	6,58	6,58		131,60
SUB-TOTAL						131,60
12 Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE						
121 Títulos de dívida pública						
EU Bill 0% 08/05/26	1 075 000,00	EUR	99,30	99,30		1 067 421,25
EU Bills 0 04/09/26	1 550 000,00	EUR	98,61	98,61		1 528 377,50
EU Bills 0 11/06/26	750 000,00	EUR	98,26	98,26		736 942,50
SUB-TOTAL						3 332 741,25
124 Acções						
Amundi FTSE 100 UCITS ETF EUR Hedged Acc	1 574,00	EUR	184,38	184,38		290 214,12
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	5 535,00	EUR	47,84	47,84		264 766,73
iShares MSCI World Value Factor UCITS	4 926,00	EUR	51,38	51,38		253 097,88
iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF	2 442,00	EUR	68,32	68,32		166 837,44
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	1 840,00	EUR	90,91	90,91		167 274,40
iShares MSCI Brazil	2 233,00	USD	44,54	37,90		84 635,46
SUB-TOTAL						1 226 826,03
2 Valores mobiliários não cotados						
21 Mercado Nacional						
213 Obrigações diversas						
ParcelaSolene 5.75%	375 000,00	EUR	100,13	100,13	8 984,38	384 471,88
SUB-TOTAL						384 471,88
214 Acções						
BES (NPR)	35 430,00	EUR				0,00
SUB-TOTAL						0,00
3 U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo						
31 Fundos harmonizados						
BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	4 747,83	EUR	170,86	170,86		811 213,72
BSF European Opportunities Extension D2 EUR	354,51	EUR	712,54	712,54		252 602,56
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	1 955,09	EUR	174,38	174,38		340 928,59
DPAM L - Bonds Emerging Markets	5 991,39	EUR	166,31	166,31		996 427,24
FUNDSMITH Equity Fund	2 765,70	EUR	62,42	62,42		172 631,95
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	7 880,83	EUR	127,46	127,46		1 004 490,32
KEMPEN Euro Credit	501,60	EUR	1536,74	1 536,74		770 828,78
Kopernik Global All-Cap Equity Fund	2 836,85	EUR	359,44	359,44		1 019 688,55
KraneShares CSI China Internet ETF EUR	19 245,00	EUR	15,61	15,61		300 337,47
L&G Emerging Markets Short Duration	658 740,67	EUR	1,19	1,19		783 506,15

	MONTLAKE-INVENOMIC US EQ.L/S(INS.PO.	3 138,23	EUR	124,29	124,29	390 039,99
	ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	3 620,95	EUR	91,22	91,22	330 303,20
	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	12 324,00	USD	64,80	55,15	679 655,49
	Sprott Physical Gold and Silver Trust (CEF)	38 317,00	USD	45,80	38,98	1 493 547,74
	Malibu Life Holdings	3 917,00	USD	18,33	15,60	61 088,54
	Vaneck Vectors Gold Miners UCITS ETF	7 227,00	EUR	85,16	85,16	615 451,32
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	5 275,03	EUR	115,87	115,87	611 217,61
	WT PRECIOUS METALS	9 530,00	USD	50,29	42,80	407 853,58
	Aviva Investors Global Equity Income	563,64	EUR	112,80	112,80	63 581,13
	iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF	263 333,00	EUR	4,38	4,38	1 152 239,87
	iShares Global Inflation Link. Govt Bond ETF	430 898,00	EUR	4,54	4,54	1 955 846,02
	Digital Stars Europe	326,40	EUR	228,64	228,64	74 628,32
	Nordea Low Dur Eur C	4 827,51	EUR	114,43	114,43	552 388,23
	Liontrust GF-Euro DY	5 919,26	EUR	12,51	12,51	74 077,19
	Neuberger Berman High Yield Bond	20 316,53	EUR	16,08	16,08	326 689,80
	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity	18 271,29	EUR	4,71	4,71	86 057,78
	SUB-TOTAL					15 327 321,14
32	Fundos não harmonizados					
	INDICO ACCELERATION SUB-FUND I GEN	137 453,00	EUR	2,20	2,20	301 978,62
	INDICO VC FUND I - FCR CAT A	250 000,00	EUR	1,22	1,22	305 972,23
	Shilling - subs pendente		EUR			-14 625,00
	Shilling Fund	650,00	EUR	99,39	99,39	64 603,50
	FCR Capital Plus	250,00	EUR	1000,00	1 000,00	250 000,00
	FCR PORTUGAL OPPORTUNITIES FUND	20,00	EUR	3620,85	3 620,85	72 417,04
	SUB-TOTAL					980 346,39
4	Imobiliário					
42	U. P.'s de fundos de investimento imobiliário					
	CA Património Crescente	18 797,00	EUR	23,89	23,89	449 024,62
	SEB Immoinvest	729,00	EUR	0,64	0,64	462,92
	SUB-TOTAL					449 487,54
5	Liquidez					
51	À vista					
512	Depósitos à ordem					
	BBVA - €		EUR			-157,24
	CGD-EUR		EUR			184,68
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			49,32
	GB R CONSER CC EUR		EUR			899 109,01
	GOLDEN C MARGEM EURO		EUR			43 314,12
	GB R CONSER CC usd		USD			1 187,90
	GOLDEN C MARGEM USD		USD			3 099,23
	GOLDEN FUTURO		USD			20 180,03
	GOLDEN INDICO		EUR			260,40
	GB Parcela Solene		EUR			104,51
	Millennium bcp		EUR			764 217,20
	SUB-TOTAL					1 731 549,16



7	Operações com produtos derivados					
71	Em mercado regulamentado					
711	Futuros					
	Eur E-Mini Fut Mar26	39,00	USD	1,18	1,00	0,00
	Eur E-Micr Fut Mar26	1,00	USD	1,18	1,00	0,00
	SUB-TOTAL					0,00
712	Opções					
	Put SPY 200326	27,00	USD	6,50	5,53	14 936,17
	SUB-TOTAL					14 936,17
9	Outros valores a regularizar					-148 354,57
	TOTAL DE APLICAÇÕES					23 447 811,16
	TOTAL DO FUNDO					23 299 456,59

Lisboa, 31 de dezembro de 2025