

OPTIMIZE LFO PPR/OICVM LEOPARDO

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA



RELATÓRIO E CONTAS

PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE

2024



OPTIMIZE

Investment Partners

Índice

1	Relatório de Gestão	3
1.1	Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2024	4
1.2	Características principais do Fundo	9
1.3	Evolução do fundo	10
2	Balanço e Demonstrações Financeiras	13
2.1	Balanço em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023	14
2.2	Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023	15
2.3	Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2024 e 2023	16
2.4	Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2024 e 2023	17
3	Divulgações	18
3.1	Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras	19
4	Certificação das Contas.....	27

| 1 RELATÓRIO DE GESTÃO

1.1 Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2024

MERCADOS FINANCEIROS NO 1º SEMESTRE DE 2024

O PROLONGAMENTO DAS TAXAS DE JURO ELEVADAS

Chegamos ao fim do primeiro semestre e o balanço é bastante positivo para a generalidade dos mercados acionistas. A resiliência dos resultados corporativos e a corrida à Inteligência Artificial foram os catalisadores para o bom desempenho das ações. Já as obrigações, tiveram um desempenho mais anémico, embora positivo na generalidade suportadas pelo efeito da taxa de juro base (*carry*). A resiliência dos dados económicos ao longo do 1.º semestre, nomeadamente os dados da inflação e a robustez dos dados do emprego, prolongou o nível restritivo das taxas de juro ao longo do período. Portanto do lado da FED, de 6 cortes esperados para a taxa de juro, e de pelo menos 4 cortes por parte do BCE, a iniciarem a meio do primeiro semestre, terminamos o semestre com a perspetiva de apenas 2 a 3 cortes das taxas de juro por parte da FED e BCE respetivamente até ao final do ano. Apenas o BCE, na reunião de junho, implementou o primeiro corte. Nesse sentido voltamos a reforçar a mensagem de que quer o mercado acionista, quer o obrigacionista (em especial dívida de empresas), são alternativas muito relevantes para os investimentos por contrapartida dos instrumentos mais tradicionais, como depósitos a prazo ou certificados de aforro.

EUA

Como habitual em ano de eleições, a campanha presidencial deverá intensificar-se no 2.º semestre e atrair as atenções dos mercados, com os investidores a incorporarem as várias iniciativas dos programas políticos.

Outro tema cada vez mais relevante, são os resultados corporativos, principalmente das empresas de elevada capitalização (*mega caps*), e até que ponto vão conseguir acompanhar as elevadas expectativas de crescimento por parte do mercado.

Na componente macro, os dados económicos já começam a dar sinais que a economia poderá ceder, o que reforça as expectativas de que o início de cortes das taxas de juros pela FED estarão para breve, provavelmente o primeiro na reunião de setembro e um segundo na reunião de dezembro.

EUROPA

O anúncio e o resultado da primeira volta das eleições francesas trouxeram incerteza ao mercado europeu com os investidores a preferirem vender títulos franceses e esperarem pelo resultado da segunda volta. Esta incerteza foi visível na subida do juro das obrigações francesas que, a 10 anos, superou o juro pago por Portugal. Ou seja, o nível de risco de Portugal é hoje mais baixo do que o francês, algo inédito. Quanto ao BCE, já avançou com o primeiro corte da taxa de juro na última reunião do semestre, aguardando que desça novamente em setembro e outra em dezembro, terminando o ano com 3 cortes. O habitual evento anual de verão, o simpósio de Jackson Hole, será uma oportunidade para os banqueiros centrais discutirem as suas políticas monetárias. Sabemos que todos eles são independentes, mas ao mesmo tempo o BCE não deverá ter interesse em divergir muito da FED, sob pena de depreciar a moeda, o que penalizaria o setor exportador europeu.

JAPÃO

O primeiro semestre do ano está a dar seguimento à trajetória do último ano, ou seja, o regresso da inflação e o impacto direto que está a ter nos salários, estimulando o consumo interno. Ainda ao longo do primeiro semestre, o maior grupo sindical do país anunciou um acordo de subida de 5,3% dos salários em 2024, a maior subida dos últimos 33 anos. Na componente corporativa, esta recuperação reflete-se nas perspetivas de crescimento das empresas, impulsionadas também pela recuperação da sua relevância no comércio global. A desvalorização do lene face aos seus principais pares cambiais, acabou por favorecer os segmentos exportadores.

MERCADOS EMERGENTES

Na China, os dados económicos continuam a desiludir muito condicionados pela crise no segmento imobiliário, um setor que representa cerca 30% do seu PIB. O consumo externo continua anémico, com os índices de confiança ao consumo em mínimos. É uma economia que já não cresce ao ritmo das últimas décadas. Trata-se de uma sociedade mais envelhecida, cuja população ativa tem diminuído, pelo que tem como desafio reequilibrar o seu modelo de crescimento, não tanto para o exterior, mas voltado mais para o interior.

Já mais visível e acelerada temos a economia indiana. Este período foi marcado pelas maiores eleições gerais do mundo com 44 dias de votação, 640 milhões de indianos foram às urnas com o seu líder N. Modi a ser reconduzido para um terceiro mandato, embora sem a maioria, que ainda se chegou a ser antecipada. Uma das críticas apontadas pela população é o aumento do desemprego jovem, algo que pretende ser resolvido ao longo do próximo mandato impulsionado pelo crescimento económico e investimento empresarial no país. Aliás, a sua demografia populosa, jovem e instruída é tida como o motor para o sucesso das reformas implementadas.

CRESCIMENTO ECONÓMICO MUNDIAL (REAL E PREVISIONAL)

	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)	2026 (P)
Mundo	3,50%	3,20%	3,20%	3,20%	3,20%
Zona Euro	3,40%	0,40%	0,80%	1,50%	1,40%
Alemanha	1,80%	-0,30%	0,20%	1,30%	1,50%
França	2,50%	0,90%	0,70%	1,40%	1,60%
Itália	4,00%	0,90%	0,70%	0,70%	0,20%
Espanha	5,80%	2,50%	1,90%	2,10%	1,80%
Portugal	6,80%	2,30%	1,70%	2,10%	2,00%
Estados Unidos	1,90%	2,50%	2,70%	1,90%	2,00%
Canadá	3,80%	1,10%	1,20%	2,30%	1,90%
Japão	1,00%	1,90%	0,90%	1,00%	0,80%
Reino-Unido	4,30%	0,10%	0,50%	1,50%	1,70%
China	3,00%	5,20%	4,60%	4,10%	3,80%
Índia	7,00%	7,80%	6,80%	6,50%	6,50%
Brasil	3,00%	2,90%	2,20%	2,10%	2,10%
Rússia	-1,20%	3,60%	3,20%	1,80%	1,20%

Fonte: FMI

AÇÕES: CORRIDA À INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

Os mercados acionistas deram seguimento ao forte desempenho do último ano, impulsionados sobretudo pela corrida à Inteligência Artificial e pelo desempenho das *mega caps*. O Eurostoxx 50 terminou o primeiro semestre com uma performance positiva de 8,2%. A Alemanha e os países do sul da Europa seguiram a mesma trajetória, DAX 8,9%, PSI 1,3%, IBEX 8,3% e FTSE MIB 9,2%. Exceção apenas para as ações francesas, muito condicionadas pela instabilidade política espoletada no final do semestre após os resultados das eleições europeias que em França deram uma derrota muito expressiva ao partido de E. Macron, levando este a dissolver o parlamento e convocar novas eleições. O CAC acabou por refletir essa instabilidade ao terminar o período com uma queda de 0,9%. Nos Estados-Unidos, as principais bolsas tiveram desempenhos muito positivos. O Nasdaq valorizou 18,1%, o S&P500 14,5% e o Dow Jones 3,8%.

No Japão, o Nikkei 225 valorizou 18,3% e no Reino-Unido, o FTSE 100 valorizou 5,6% no ano.

Os países emergentes tiveram comportamentos antagónicos. Em termos agregados tiveram um desempenho positivo refletido pela subida de 3,6% do MSCI Emerging Markets. Por um lado, condicionado pelo índice brasileiro Ibovespa a descer 7,7%. Em sentido inverso, as ações indianas a refletirem o seu momento económico, com o Sensex a subir 9,4%. Nos mercados fronteira, o índice MSCI Frontier Markets obteve uma subida de 1%.

PERFORMANCE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES BOLSISTAS NO 1º SEMESTRE 2024 (MOEDA LOCAL / EURO)

		Moeda Local	Euro
Brasil	BOVESPA	-7,7%	-16,8%
Índia	S&P BSE SENSEX	9,4%	12,8%
Estados Unidos	S&P 500	14,5%	18,2%
Austrália	ASX 200	2,3%	3,2%
Japão	NIKKEI 25	18,3%	6,9%
China	HANG SENG	3,9%	7,3%
Reino-Unido	FTSE	5,6%	8,0%
França	CAC 40	-0,8%	-0,8%
Alemanha	DAX	8,9%	8,9%
Zona Euro	EUROSTOXX 50	8,2%	8,2%
Espanha	IBEX 35	8,3%	8,3%
Portugal	PSI 20	1,3%	1,3%
Itália	MIB	9,2%	9,2%

Dados: Bloomberg, moeda local / Euros

OBRIGAÇÕES: O CARRY A SUPORTAR O ADIAMENTO DO ALÍVIO RESTRITIVO

O efeito *carry* acabou por limitar as perdas perante as revisões em baixas para o início de cortes das taxas de juro por parte dos principais bancos centrais. Numa altura em que o BCE acabou de implementar a primeira descida e a FED prepara-se para reverter o ciclo restritivo, já suportada por uma expectável trajetória descendente da inflação, posicionamos para uma maior duração nas obrigações e em termos de qualidade de crédito para as de *Investment Grade*. Embora, sem descurar o segmento *High Yield*, está a beneficiar da resiliência dos resultados corporativos, com os seus *spreads* de risco em patamares mínimos.

Posto isto, a *yield* da dívida governamental alemã a 10 anos agravou-se 30 bp para os 2,5% a refletir as perspetivas de redução de número de cortes das taxas de juro para este ano por parte do BCE. Nos Estados-Unidos, o rendimento dos "*Treasuries*"

americanos a 10 anos passou dos 3,9% para os 4,4%, também a refletir a mesma dinâmica por parte da FED.

No Reino Unido, a *yield* soberana a 10 anos terminou o semestre nos 4,2%.

YIELDS DAS OBRIGAÇÕES DO TESOIRO A 10 ANOS

	31 de dezembro de 2023	30 de junho de 2024
Estados Unidos	3,9%	4,4%
Alemanha	2,0%	2,5%
França	2,6%	3,3%
Itália	3,7%	4,1%
Espanha	3,0%	3,4%
Portugal	2,7%	3,2%
Grécia	3,1%	3,8%
Reino-Unido	3,5%	4,2%
Suíça	0,7%	0,6%

Dados: Bloomberg

MATÉRIAS-PRIMAS: ENERGIA, OURO E METALÚRGICA A DITAREM A TRAJETÓRIA

O Índice S&P GS Commodity Index, indexante que reflete a performance das principais matérias-primas obteve uma performance de 8%, desempenho muito condicionado pela subida dos indexantes energéticos, industriais e materiais preciosos. No sentido oposto, destacamos a depreciação das matérias-primas alimentares.

EVOLUÇÃO DAS MATÉRIAS-PRIMAS (YTD)

Nome	Índice	30 de junho de 2024
Commodity	S&P GS Commodity Index	8,0%
Petróleo	WTI Crude Oil	13,8%
Ouro	Gold	12,8%
Prata	Silver	22,5%
Milho	Corn	-15,7%
Cobre	Copper	12,9%
Alumínio	Aluminum	5,9%
Gas Natural	Natural Gas	6,9%
Soja	Soy beans	-11,1%

Dados: Bloomberg

DIVISAS: O IENE A DEPRECIAR FACE AOS SEUS PARES DESENVOLVIDOS

No que diz respeito às divisas, destaque no sentido positivo para a apreciação do dólar de 3% e da libra esterlina em 2,3% ambas face ao euro. No sentido oposto, o maior destaque é a depreciação de 10,6% do Real, 9,7% do iene face ao euro e ainda a depreciação de 3,5% do franco suíço face ao euro.

DESEMPENHO DO FUNDO NO 1º SEMESTRE DE 2024

No primeiro semestre de 2024, o fundo Optimize LFO PPR/OICVM Leopardo fechou o período com um valor da unidade de participação de 10,2687€ (categoria Premium), 10,0041€ (categoria Discount) e 9,8971€ (categoria Standard) no último dia de junho. Apresentando uma valorização de 5,1% (categoria Premium), 4,6% (categoria Discount) e 4,4% (categoria Standard) face aos seus valores de fecho de 2023, com uma volatilidade ao longo de primeiro semestre de 2024 de 14,8% (nível de risco: 5).

Desde a criação do fundo LFO PPR/OICVM Leopardo, em 20 de setembro de 2021, em que a unidade de participação valia 10,000€, até 30 de junho de 2024 a performance anualizada foi de 0,96% (categoria Premium), 0,02% (categoria Discount) e -0,37% (categoria Standard).

1.2 Características principais do Fundo

Entidade Gestora	Optimize Investment Partners SGOIC, S.A. Avenida Fontes Pereira de Melo n°21 4° 1050-116 Lisboa Capital social de 450.771,71 € Contribuinte n° 508 181 321
Início de Atividade do fundo	20 de setembro de 2021
Política de Rendimentos	Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão	0,75 % - Categoria Premium 1,75 % - Categoria Discount 2 % - Categoria Standard
Comissão de Depositário	0,10 %(*)
Entidade Depositária	Banco de Investimento Global
Objetivo do fundo	O Objetivo do Fundo, enquanto fundo de poupança-reforma é incentivar a poupança de longo prazo, como complemento de reforma, através do acesso a uma carteira de ativos orientada para aquisição de ações diversificadas, com potencial de valorização, negociadas principalmente nos mercados norte-americanos, que poderá também incluir outros tipos de ativos.
Política de investimento	O Fundo poderá investir até ao limite de 100% do seu valor líquido global em ações, obrigações convertíveis, ou que confirmam direito à subscrição de ações, ou outros instrumentos que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações. O fundo poderá também investir em obrigações ou instrumentos do mercado monetário.

(*) Valor máximo de 0,10% ao ano. Este valor pode ser de 0,09% ao ano caso os ativos sob gestão da Optimize custodiados no BiG sejam superiores a 150.000.000€.

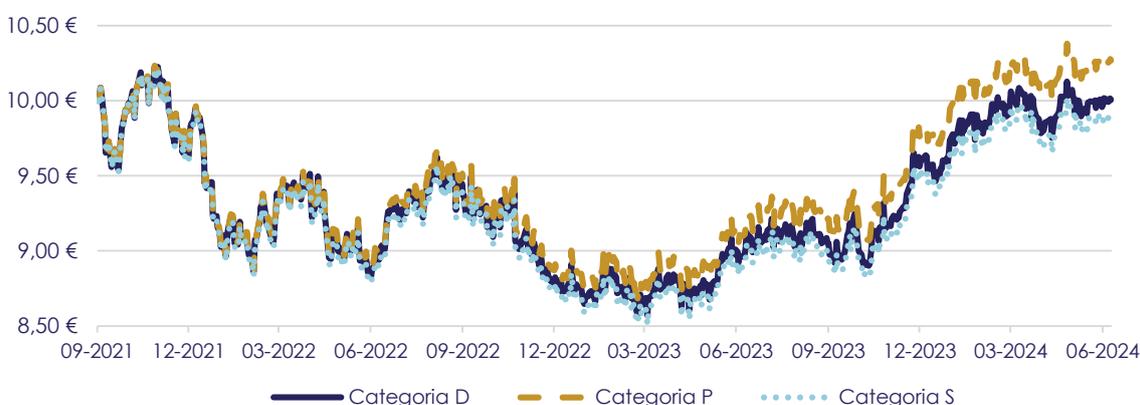
Os investimentos subjacentes a este produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

1.3 Evolução do fundo

EVOLUÇÃO HISTÓRICA

O fundo não adota parâmetro de referência.

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO COMPARADA DESDE INÍCIO DO FUNDO



PERFORMANCES, VOLATILIDADES E NÍVEIS DE RISCO DESDE INÍCIO DO FUNDO – CATEGORIA PREMIUM

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
1º semestre 2024	5,1%	14,8%	5
2023	10,6%	16,3%	6
2022	-10,8%	18,8%	6
2021	-1,0%	17,8%	6

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021.

PERFORMANCES, VOLATILIDADES E NÍVEIS DE RISCO DESDE INÍCIO DO FUNDO – CATEGORIA DISCOUNT

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
1º semestre 2024	4,6%	14,8%	5
2023	9,5%	16,4%	6
2022	-11,6%	18,8%	6
2021	-0,1%	17,8%	6

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021.

PERFORMANCES, VOLATILIDADES E NÍVEIS DE RISCO DESDE INÍCIO DO FUNDO – CATEGORIA STANDARD

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
1º semestre 2024	4,4%	14,8%	5
2023	9,2%	16,4%	6
2022	-12,0%	18,9%	6
2021	-1,3%	17,8%	6

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021.

ALOCAÇÃO DE ATIVOS

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS EM 30 DE JUNHO DE 2024

Repartição por Classe de Ativos	
Ações	55,6%
Obrigações	26,6%
Tesouraria	17,8%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA EM 30 DE JUNHO DE 2024

Repartição Geográfica	
EUA	71,9%
Europa	7,6%

PRINCIPAIS POSIÇÕES DO FUNDO

PRINCIPAIS POSIÇÕES EM 30 DE JUNHO DE 2024

Principais Posições	Valor	%
Amundi Floating Rate	276.097	7,6%
iShares USD TB 0-1y	207.417	5,7%
Deckers Outdoor	180.841	5,0%
Grand Canyon Edu	176.440	4,9%
Zoetis Inc	143.320	4,0%
SPDR Bloomberg 1-3 M	137.177	3,8%
iShares 1-3 Year TB	135.766	3,8%
DR Horton Inc	126.383	3,5%
Hershey Co/The	120.206	3,3%
Cisco Systems, Inc.	119.829	3,3%
Applied Materials	110.224	3,1%
Snap-on Inc	109.635	3,0%
iShares USD Trea 20Y	102.064	2,8%
iShares 1-5 IG Corp	100.518	2,8%

HISTÓRICO DE UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO E CUSTOS

HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS – CATEGORIA PREMIUM

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
1º semestre 2024	2.360.329	229.855,54006	10,2687
2023	2.175.889	222.774,95434	9,7672
2022	1.894.819	214.647,43375	8,8276
2021	1.844.077	186.254,85724	9,9008

Valores em 31 de dezembro ou 30 de junho (ou em último dia útil de dezembro ou de junho)

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021, não apresentando por isso informação histórica anterior a 2021.

HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS – CATEGORIA DISCOUNT

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
1º semestre 2024	641.354	64.108,83953	10,0041
2023	463.915	48.494,21683	9,5664
2022	429.783	49.182,22827	8,7386
2021	210.642	21.301,99202	9,8884

Valores em 31 de dezembro ou 30 de junho (ou em último dia útil de dezembro ou de junho)

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021, não apresentando por isso informação histórica anterior a 2021.

HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS – CATEGORIA STANDARD

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
1º semestre 2024	607.542	61.386,12190	9,8971
2023	224.191	23.655,73055	9,4772
2022	106.686	12.289,30398	8,6812
2021	27.457	2.783,10470	9,8656

Valores em 31 de dezembro ou 30 de junho (ou em último dia útil de dezembro ou de junho)

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021, não apresentando por isso informação histórica anterior a 2021.

HISTÓRICO DE CUSTOS NOS ÚLTIMOS 3 ANOS

	2024	2023	2022
Comissão de Gestão *	18.312	12.740	8.854
Categoria Premium	8.821	7.461	6.785
Categoria Discount	4.894	4.045	1.646
Categoria Standard	4.596	1.234	422
Comissão de Depósito *	1.517	1.167	935
Custos de Transação	3.675	1.830	6.037
Comissões suportadas pelos participantes *	74	0	0
Comissões de Subscrição	0	0	0
Comissões de Resgate	74	0	0
Proveitos	425.615	497.139	297.217
Custos	275.387	377.287	473.286
Valor Líquido Global	3.609.225	2.622.585	2.145.561

Dados a 30 de junho de 2024, 2023 e 2022

* O total da comissão de gestão e de depósito e as comissões suportadas pelos participantes incluem o valor de imposto do selo.

O quadro supra apresenta a evolução do Fundo no decorrer dos últimos três anos de atividade, no que concerne ao VLG, comissões suportadas pelo Fundo e pelos Participantes, bem como total de proveitos e custos.

EVENTOS SIGNIFICATIVOS NO PERÍODO

Não existem eventos significativos no período em causa.

EVENTOS SUBSEQUENTES A 30 DE JUNHO DE 2024

Não existem eventos subsequentes no período em causa.

Pela Administração da Optimize Investment Partners SGOIC SA
Lisboa, 14 de agosto de 2024

2 BALANÇO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 Balanço em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

							EUR						EUR	
Código	ATIVO	Nota	2024			2023		Código	CAPITAL E PASSIVO	Nota	2024		2023	
			Ativo Bruto	+	-	Ativo líquido	Ativo líquido							
	Outros ativos							Capital do OIC						
32	Ativos fixos tangíveis das SIM		0	0	0	0	0	61	Unidades de Participação	1	3.553.505	2.949.248		
33	Ativos intangíveis das SIM		0	0	0	0	0	62	Variações Patrimoniais	1	-96.916	-87.662		
	Total de outros ativos das SIM		0	0	0	0	0	64	Resultados Transitados	1	2.407	-258.449		
	Carteira de títulos							65	Resultados Distribuídos		0	0		
21	Obrigações		0	0	0	0	0	67	Dividendos antecipados das SIM		0	0		
22	Ações	3	1.759.009	272.124	24.118	2.007.015	1.629.958							
23	Outros títulos de capital		0	0	0	0	0	66	Resultado líquido do exercício	1	150.228	260.857		
2411	OICVM de obrigações	3	944.592	31.885	17.437	959.039	734.116		Total do capital do OIC		3.609.225	2.863.994		
2412	OICVM de ações		0	0	0	0	0							
2414	OICVM de tesouraria		0	0	0	0	0	48	Provisões acumuladas					
2413	Outros OICVM		0	0	0	0	0	481	Provisões para encargos		0	0		
25	Direitos		0	0	0	0	0		Total de provisões acumuladas		0	0		
26	Outros instrumentos de dívida		0	0	0	0	0							
	Total da carteira de títulos		2.703.600	304.009	41.555	2.966.054	2.364.073							
	Outros ativos							422	Rendimentos a pagar aos participantes		0	0		
31	Outros ativos		0	0	0	0	0	423	Comissões a pagar	17	4.685	3.705		
	Total de outros ativos		0	0	0	0	0	424+ ... + 429	Outras contas de credores	17	1.000	79.611		
	Terceiros							43	Empréstimos obtidos		0	0		
41+519-559	Contas de devedores		0	0	0	0	0	44	Pessoal		0	0		
421	Resgates pendentes de regularização		0	0	0	0	0	46	Acionistas		0	0		
	Total dos valores a receber		0	0	0	0	0		Total dos valores a pagar		5.685	83.316		
	Disponibilidades								Acréscimos e diferimentos					
11	Caixa		0	0	0	0	0	55	Acréscimos de custos	17	372	0		
12-43	Depósitos à ordem	3	649.228	0	0	649.228	583.237	56	Receitas com proveito diferido		0	0		
13	Depósitos a prazo e com pré-aviso		0	0	0	0	0	58	Outros acréscimos e diferimentos		0	0		
14	Certificados de depósito		0	0	0	0	0	59	Contas transitórias passivas		0	0		
18	Outros meios monetários		0	0	0	0	0		Total de acréscimos e diferimentos passivos		372	0		
	Total das disponibilidades		649.228	0	0	649.228	583.237							
	Acréscimos e diferimentos													
51	Acréscimos de proveitos		0	0	0	0	0							
52	Despesas com custo diferido		0	0	0	0	0							
58	Outros acréscimos e diferimentos		0	0	0	0	0							
59	Contas transitórias ativas		0	0	0	0	0							
	Total de acréscimos e diferimentos ativos		0	0	0	0	0							
	Total do Ativo		3.352.829	304.009	41.555	3.615.282	2.947.310		Total do Capital do OIC e do Passivo		3.615.282	2.947.310		
	Número total de unidades de participação em circulação - Categoria Discount		64.108,84				48.494,22		Valor unitário da unidade de participação - Categoria Discount		10,0041	9,5664		
	Número total de unidades de participação em circulação - Categoria Premium		229.855,54				222.774,95		Valor unitário da unidade de participação - Categoria Premium		10,2687	9,7672		
	Número total de unidades de participação em circulação - Categoria Standard		61.386,12				23.655,73		Valor unitário da unidade de participação - Categoria Standard		9,8971	9,4772		

2.2 Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

EUR				EUR			
Código	DIREITOS SOBRE TERCEIROS	2024	2023	Código	RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS	2024	2023
	Operações Cambiais				Operações Cambiais		
911	À vista	0	0	911	À vista	0	0
912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0	912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0
913	Swaps cambiais	0	0	913	Swaps cambiais	0	0
914	Opções	0	0	914	Opções	0	0
915	Futuros	0	0	915	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Operações Sobre Taxas de Juro				Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)	0	0	921	Contratos a prazo (FRA)	0	0
922	Swap de taxa de juro	0	0	922	Swap de taxa de juro	0	0
923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0	923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0
924	Opções	0	0	924	Opções	0	0
925	Futuros	0	0	925	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações		
934	Opções	0	0	934	Opções	0	0
935	Futuros	0	0	935	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Compromissos de Terceiros				Compromissos com Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0	941	Subscrição de Títulos	0	0
944	Valores recebidos em garantia	0	0	942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0
945	Empréstimos de títulos	0	0	943	Valores cedidos em garantia	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Total dos direitos	0	0		Total das Responsabilidades	0	0
99	Contas de Contrapartida	0	0	99	Contas de Contrapartida	0	0

2.3 Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2024 e 2023

EUR					EUR				
Código	CUSTOS E PERDAS	Nota	2024	2023	Código	PROVEITOS E GANHOS	Nota	2024	2023
	Custos e Perdas Correntes					Proveitos e Ganhos Correntes			
	Juros e custos equiparados					Juros e proveitos equiparados			
711+...718	De operações correntes		0	0	812+813	Da carteira de títulos e outros ativos		0	0
719	De operações extrapatrimoniais		0	0	811+814+817+818	De operações correntes		0	43
	Comissões e taxas				819	De operações extrapatrimoniais		0	0
722+723	Da carteira de títulos e outros ativos		3.447	1.663		Rendimento de títulos e outros ativos			
724+725+726+727+728	Outras operações correntes		20.335	14.702	822+823+824+825	Da carteira de títulos e outros ativos		16.873	21.145
729	De operações extrapatrimoniais		228	167	829	De operações extrapatrimoniais		0	0
	Perdas em operações financeiras					Ganhos em operações financeiras			
732+733	Na carteira de títulos e outros ativos		68.612	143.752	832+833	Na carteira de títulos e outros ativos		231.084	201.977
731+734+738	Outras operações correntes		0	15.587	831+834+837+838	Outras operações correntes		9.276	11.358
739	Em operações extrapatrimoniais		179.296	197.818	839	Em operações extrapatrimoniais		168.310	262.617
	Impostos					Reposição e anulação de provisões			
7411+7421	Imposto sobre o rendimento de capitais e incrementos patrimoniais		2.654	3.022	851	Provisões para encargos		0	0
7412+7422	Impostos indirectos		816	577					
7418+7428	Outros impostos		0	0					
75	Provisões do exercício								
751	Provisões para encargos		0	0	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes		71	0
77	Outros Custos e Perdas Correntes		0	0					
	Total dos custos e perdas correntes (A)		<u>275.387</u>	<u>377.287</u>		Total dos proveitos e ganhos correntes (B)		<u>425.615</u>	<u>497.139</u>
79	Outros Custos e Perdas das SIM		0	0	89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		0	0
	Total dos outros custos e perdas das SIM (C)		<u>0</u>	<u>0</u>		Total dos proveitos e ganhos das SIM (D)		<u>0</u>	<u>0</u>
	Custos e Perdas Eventuais					Proveitos e Ganhos Eventuais			
781	Valores incobráveis		0	0	881	Recuperação de incobráveis		0	0
782	Perdas extraordinárias		0	0	882	Ganhos extraordinários		0	0
783	Perdas imputáveis a exercícios anteriores		0	0	883	Ganhos imputáveis a exercícios anteriores		0	0
788	Outros custos e perdas eventuais		0	0	888	Outros proveitos e ganhos eventuais		0	0
	Total dos custos e perdas eventuais (E)		<u>0</u>	<u>0</u>		Total dos proveitos e ganhos eventuais (F)		<u>0</u>	<u>0</u>
63	Imposto sobre o rendimento do exercício		0	0					
66	Resultado líquido do período (positivo)		<u>150.228</u>	<u>119.852</u>	66	Resultado líquido do período (negativo)		<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTAL		<u>425.615</u>	<u>497.139</u>		TOTAL		<u>425.615</u>	<u>497.139</u>
{8x2/3/4/5}-(7x2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos		175.899	77.707	F - E	Resultados Eventuais		0	0
8x9 - 7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais		-11.214	64.632	B + D +F - A - C - E +74	Resultados Antes de Impostos		153.698	123.451
B - A	Resultados Correntes		150.228	119.852	B+D+F-A-C-	Resultado Líquido do Período		150.228	119.852
					E+7411/8+7421/8				

2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2024 e 2023

	EUR	
	2024	2023
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC		
Recebimentos:		
Subscrição de unidades de participação	666.276	89.684
Outros Recebimentos sobre unidades do OIC	56	0
Pagamentos:		
Resgates de unidades de participação	94.023	16.234
Fluxo das operações sobre unidades do OIC	572.309	73.450
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS		
Recebimentos:		
Venda de títulos e outros ativos	904.378	705.529
Reembolso de títulos	0	0
Rendimento de títulos e outros ativos	16.873	21.128
Juros e proveitos similares recebidos	0	0
Outros recebimentos relacionados com a carteira	0	37.416
Pagamentos:		
Compra de títulos e outros ativos	1.400.642	1.004.721
Juros e custos similares pagos	0	0
Comissões de bolsas suportadas	15	12
Comissões de corretagem	1.342	1.029
Outras taxas e comissões	2.591	1.085
Outros pagamentos relacionados com a carteira	0	37.400
Fluxo das operações da carteira de títulos	-483.340	-280.173
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS		
Recebimentos:		
Operações cambiais	194.823	156.329
Operações sobre cotações	0	0
Margem inicial em contratos de futuros e opções	230.171	370.202
Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas	1.678	3.476
Pagamentos:		
Operações cambiais	185.299	162.447
Operações sobre cotações	0	0
Margem inicial em contratos de futuros e opções	229.833	297.921
Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas	12.320	10.327
Fluxo das operações a prazo e de divisas	-781	59.312
OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE		
Recebimentos:		
Juros de depósitos bancários	0	43
Outros recebimentos correntes	15	0
Pagamentos:		
Comissão de gestão	16.725	12.103
Comissão de depósito	1.302	1.139
Juros devedores de depósitos bancários	0	0
Impostos e taxas	4.184	4.457
Outros pagamentos correntes	0	571
Fluxo das operações de gestão corrente	-22.196	-18.228
Saldo dos fluxos de caixa do período	65.992	-165.639
Disponibilidades no início do período	583.237	460.979
Disponibilidades no fim do período	649.228	295.339

| 3 DIVULGAÇÕES

3.1 Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras

(Valores expressos em euros)

BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantido de acordo com o plano de contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecidos pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta instituição, no âmbito das competências que lhe são atribuídas através do Decreto-Lei n.º 27/2023, de 28 de abril.

As políticas contabilísticas mais significativas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras foram as seguintes:

ESPECIALIZAÇÃO DE EXERCÍCIOS

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de exercício, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do seu recebimento ou pagamento. Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica "Juros e Taxas".

VALORIZAÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS E DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do Valor Líquido Global pelo número de unidades de participação em circulação. O Valor Líquido Global é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.
As 14h30 horas representam o momento relevante do dia para:
 - Efeitos de valorização dos ativos que integram o património do Fundo (incluindo instrumentos derivados) tendo em conta o critério escolhido para efeitos de valorização dos ativos que irão compor a carteira do Fundo;
 - A determinação da composição da carteira que irá ter em conta todas as transações efetuadas até esse momento.
- b) O valor das unidades de participação será publicado diariamente;
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo dado pela Bloomberg.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionados para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência;
- f) Não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.
- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.

- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
- o valor médio das ofertas de compra e de venda firmes ou, na impossibilidade da sua obtenção, o valor médio das ofertas de compra e de venda, difundidas através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade gestora, caso as mesmas se apresentem em condições normais de mercado. Caso não se verifiquem as condições referidas, a valorização terá em conta o valor médio das ofertas de compra;
 - Na impossibilidade de aplicação do referido acima, recorrer-se-á a modelos de avaliação utilizados e reconhecidos universalmente nos mercados financeiros, assegurando-se que os pressupostos utilizados na avaliação têm aderência a valores de mercado;
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

REGIME FISCAL

Os rendimentos obtidos por Fundos Poupança Reforma, constituídos e que operem de acordo com a legislação nacional estão isentos de tributação em sede de Imposto sobre o Rendimento, de acordo com o definido no artigo 21º do Estatuto dos Benefícios Fiscais (EBF).

Poderão ser tributados autonomamente, à taxa de 21,5%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

NOTA 1 - NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EMITIDAS, RESGATADAS E EM CIRCULAÇÃO NO PERÍODO EM REFERÊNCIA, BEM COMO A COMPARAÇÃO DO VLG E DA UP E FACTOS GERADORES DAS VARIAÇÕES OCORRIDAS:

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EMITIDAS, RESGATADAS E EM CIRCULAÇÃO EM 30 DE JUNHO DE 2024

Categoria Premium	Saldo em			Distribuição de		Resultado líquido do exercício	Saldo em
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros		
Valor base	2.227.749	99.479	28.674	0	0	0	2.298.555
Diferença para o valor base	-39.821	1.253	456	0	0	0	-39.025
Resultados acumulados	-218.913	0	0	0	206.875	0	-12.039
Resultado líquido do exercício	206.875	0	0	0	-206.875	112.837	112.837
	2.175.889	100.732	29.130	0	0	112.837	2.360.329
Número de unidades de participação	222.774,95	9.947,95	2.867,37	-	-	-	229.855,54
Valor da unidade de participação	9,7672	10,1259	10,1590	-	-	-	10,2687

Categoria Discount	Saldo em			Distribuição de		Resultado líquido do exercício	Saldo em
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros		
Valor base	484.942	189.996	33.850	0	0	0	641.089
Diferença para o valor base	-29.017	-1.181	-332	0	0	0	-29.866
Resultados acumulados	-32.789	0	0	0	40.778	0	7.989
Resultado líquido do exercício	40.778	0	0	0	-40.778	22.142	22.142
	463.915	188.816	33.518	0	0	22.142	641.354
Número de unidades de participação	48.494,22	18.999,63	3.384,98	-	-	-	64.108,84
Valor da unidade de participação	9,5664	9,9379	9,9021	-	-	-	10,0041

Categoria Standard	Saldo em			Distribuição de		Resultado líquido do exercício	Saldo em
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros		
Valor base	236.557	409.437	32.132	0	0	0	613.862
Diferença para o valor base	-18.824	-9.958	-757	0	0	0	-28.025
Resultados acumulados	-6.747	0	0	0	13.204	0	6.457
Resultado líquido do exercício	13.204	0	0	0	-13.204	15.249	15.249
	224.191	399.478	31.375	0	0	15.249	607.542
Número de unidades de participação	23.655,73	40.943,65	3.213,21	-	-	-	61.386,12
Valor da unidade de participação	9,4772	9,7568	0,0000	-	-	-	9,8971

PARTICIPANTES EM 30 DE JUNHO DE 2024

Categoria Premium	Participantes em 30.06.2024
Superior a 25%	0
De 10% a 25%	1
De 5% a 10%	2
De 2% a 5%	11
De 0,5% a 2%	14
Inferior a 0,5%	175
Total	203

Categoria Discount	Participantes em 30.06.2024
Superior a 25%	0
De 10% a 25%	1
De 5% a 10%	5
De 2% a 5%	8
De 0,5% a 2%	15
Inferior a 0,5%	3
Total	32

Categoria Standard	Participantes em 30.06.2024
Superior a 25%	0
De 10% a 25%	0
De 5% a 10%	1
De 2% a 5%	2
De 0,5% a 2%	47
Inferior a 0,5%	183
Total	233

VALOR LÍQUIDO GLOBAL E NÚMERO DE UP

Categoria Premium

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2024	Março	2.323.480	10,3213	225.114,90543
	Junho	2.360.329	10,2687	229.855,54006
2023	Março	1.945.051	8,9205	218.043,73318
	Junho	2.020.049	9,2620	218.101,31543
	Setembro	1.984.762	9,1525	216.854,29045
	Dezembro	2.175.889	9,7672	222.774,95434
2022	Março	1.782.353	9,3212	191.214,00620
	Junho	1.842.739	9,0718	203.127,28175
	Setembro	1.890.485	9,2807	203.700,26097
	Dezembro	1.894.819	8,8276	214.647,43375

Categoria Discount

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2024	Março	549.687	10,0822	54.520,35336
	Junho	641.354	10,0041	64.108,83953
2023	Março	445.826	8,8075	50.618,91493
	Junho	474.125	9,1205	51.984,44106
	Setembro	467.265	8,9886	51.984,44106
	Dezembro	463.915	9,5664	48.494,21683
2022	Março	227.965	9,2976	24.518,84112
	Junho	256.213	9,0281	28.379,40633
	Setembro	261.420	9,2116	28.379,40633
	Dezembro	429.783	8,7386	49.182,22827

Categoria Standard

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2024	Março	442.766	9,9814	44.359,28905
	Junho	607.542	9,8971	61.386,12190
2023	Março	119.237	8,7437	13.636,90579
	Junho	128.411	9,0482	14.191,87240
	Setembro	133.934	8,9110	15.030,19035
	Dezembro	224.191	9,4772	23.655,73055
2022	Março	42.743	9,2583	4.616,74688
	Junho	46.609	8,9810	5.189,78283
	Setembro	53.897	9,1572	5.885,78493
	Dezembro	106.686	8,6812	12.289,30398

NOTA 3 - INVENTÁRIO DA CARTEIRA EM 30 DE JUNHO DE 2024

INVENTÁRIO EM 30 DE JUNHO DE 2024

Ativo	Valor Aquisição	Mais Valias	Menos Valias	Valor Carteira	Juros corridos	Soma
1-VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
13-Mercado de bolsa de Estado membro da UE						
136-Unidades de participação de OIC						
Amundi Floating Rate	264.459	11.639	0	276.097	0	276.097
Sub-total	264.459	11.639	0	276.097	0	276.097
15-Mercado de bolsa de Estado não membro da UE						
154-Acções						
Applied Materials	67.442	42.783	0	110.224	0	110.224
Affiliated Managers	91.266	5.056	0	96.321	0	96.321
CorVel Corp	64.966	6.292	0	71.257	0	71.257
Cisco Systems, Inc.	128.041	0	8.212	119.829	0	119.829
Deckers Outdoor	134.568	46.273	0	180.841	0	180.841
DR Horton Inc	106.221	20.161	0	126.383	0	126.383
Emerson Electric Co	45.611	5.841	0	51.453	0	51.453
Genpact Ltd	92.887	382	52	93.217	0	93.217
Alphabet Inc-CI C	59.364	26.783	477	85.670	0	85.670
WW Grainger Inc	83.341	941	0	84.282	0	84.282
Hershey Co/The	126.354	187	6.335	120.206	0	120.206
Lennar Corp	58.023	11.977	0	70.000	0	70.000
Grand Canyon Edu	159.677	16.763	0	176.440	0	176.440
Microsoft	64.624	19.399	519	83.503	0	83.503
Old Dominion Freight	79.862	2.622	0	82.485	0	82.485
O Reilly Automotive	57.800	21.097	3.922	74.975	0	74.975
Snap-on Inc	113.807	428	4.601	109.635	0	109.635
Visa	49.164	6.003	0	55.167	0	55.167
Vertex Pharmaceutica	35.512	36.296	0	71.808	0	71.808
Zoetis Inc	140.479	2.840	0	143.320	0	143.320
Sub-total	1.759.009	272.124	24.118	2.007.015	0	2.007.015
156-Unidades de participação de OIC						
SPDR Bloomberg 1-3 M	136.171	1.006	0	137.177	0	137.177
iShares 1-5 IG Corp	100.307	2.553	2.343	100.518	0	100.518
iShares USD Trea 20Y	103.331	68	1.334	102.064	0	102.064
iShares USD TB 0-1y	200.517	16.619	9.719	207.417	0	207.417
iShares 1-3 Year TB	139.808	0	4.042	135.766	0	135.766
Sub-total	680.133	20.246	17.437	682.942	0	682.942
Total	2.703.600	304.009	41.555	2.966.054	0	2.966.054

DISCRIMINAÇÃO DA LIQUIDEZ DO FUNDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

Contas	Saldo Inicial	Aumentos	Reduções	Saldo Final
Caixa	0	0	0	0
Depósitos à ordem	583.237	2.014.270	1.948.278	649.228
Depósitos a prazo e com pré-aviso	0	0	0	0
Certificados de depósito	0	0	0	0
Outras contas de disponibilidades	0	0	0	0
Total	583.237	2.014.270	1.948.278	649.228

NOTA 4 - CRITÉRIOS UTILIZADOS NA VALORIZAÇÃO DA CARTEIRA

Os critérios utilizados na valorização da carteira do OIC são descritos no parágrafo "Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas".

NOTA 10 - RESPONSABILIDADES DE E COM TERCEIROS A 30 DE JUNHO DE 2024

Em 30 de junho de 2024, o fundo não apresenta responsabilidades de e para com terceiros.

NOTA 11 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CÂMBIO

POSIÇÕES CAMBIAIS ABERTAS A 30 DE JUNHO DE 2024

Moedas	À Vista	A Prazo				Total a Prazo	Posição Global
		Futuros	Forwards	Swaps	Opções		
USD	2.879.598	0	0	0	0	2.879.598	
Contravalor Euro	2.689.956	0	0	0	0	2.689.956	

NOTA 12 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2024, o fundo não tem exposição direta ao risco de taxa de juro, por estar exclusivamente investido em ações e unidades de participação de outros fundos de investimento.

NOTA 13 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES A 30 DE JUNHO DE 2024

Ações e Valores Similares	Montante (Euro)	Extra-patrimoniais		Saldo
		Futuros	Opções	
Ações	2.007.015	0	0	2.007.015
Fundos e ETF de Ações	0	0	0	0
Fundos e ETF de Obrigações	959.039	0	0	959.039
Fundos Mistos	0	0	0	0
Total	2.966.054	0	0	2.966.054

NOTA 14 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS A 30 DE JUNHO DE 2024

	2024		2023	
VAR com derivados	0	0,00%	0	0,00%
VAR sem derivados	97.968	2,71%	60.059	2,10%
VLG do Fundo	3.609.225		2.863.994	

Dados em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

NOTA 15 – TABELA DE CUSTOS

CUSTOS IMPUTADOS A 30 DE JUNHO DE 2024

Categoria Premium

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	8.821	0,385%
Comissão de Depósito *	1.067	0,047%
Taxa de Supervisão	422	0,018%
Comissão da Autoridade da Concorrência	22	0,001%
Custos de Auditoria	262	0,011%
Outros Custos Correntes	1.891	0,082%
Total	12.485	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		0,544%

* Inclui o valor de imposto do selo

Categoria Discount

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	4.894	0,919%
Comissão de Depósito *	248	0,047%
Taxa de Supervisão	98	0,018%
Comissão da Autoridade da Concorrência	5	0,001%
Custos de Auditoria	61	0,011%
Outros Custos Correntes	439	0,082%
Total	5.745	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		1,079%

* Inclui o valor de imposto do selo

Categoria Standard

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	4.596	1,061%
Comissão de Depósito *	202	0,047%
Taxa de Supervisão	80	0,018%
Comissão da Autoridade da Concorrência	4	0,001%
Custos de Auditoria	50	0,011%
Outros Custos Correntes	357	0,082%
Total	5.289	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		1,221%

* Inclui o valor de imposto do selo

NOTA 17 – OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES DO OIC

TERCEIROS – ATIVO

	2024	2023
Juros a receber de depósitos ordem	0	0
Operações de bolsa a regularizar	0	0
Ajustes de margens em operações de Futuros	0	0
Outros valores pendentes de regularização	0	0
	0	0

TERCEIROS – PASSIVO

	2024	2023
Subscrições pendentes	1.000	23.750
	1.000	23.750
Imposto sobre mais valias	0	0
Comissão de gestão a pagar	3.391	2.474
Categoria Premium	1.491	705
Categoria Discount	885	1.424
Categoria Standard	1.015	346
Comissão de auditoria	398	398
Comissão de depósito a pagar	796	633
Taxa de supervisão	100	200
Imposto do Selo	0	0
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0
	4.685	3.705
Operações de bolsa a regularizar	0	55.861
Ajustes de margens em operações de Futuros	0	0
Imposto a liquidar sobre dividendos	0	0
	5.685	83.316

As subscrições pendentes a 30 de junho correspondem a valores de subscrição de unidades de participação recebidas no último dia útil do semestre e que foram efetivados no primeiro dia útil do semestre seguinte.

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS – ATIVO

	2024	2023
Proveitos a receber de:		
Carteira de títulos	0	0
Outros Acréscimos de Proveitos	0	0
Despesas com custo diferido	0	0
Outros acréscimos e diferimentos		
Operações cambiais a liquidar	0	0
	0	0

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS - PASSIVO

	2024	2023
Taxa de supervisão	0	0
Taxa IES	0	0
Impostos Diferidos	0	0
Outros acréscimos de custos	372	0
	372	0

NOTA 18 - REMUNERAÇÕES NO 1º SEMESTRE DE 2024

O OIC não pagou nenhuma comissão de desempenho durante o semestre, nem qualquer remuneração aos colaboradores da sociedade gestora, não estando prevista nenhuma comissão de desempenho como forma de remuneração da sociedade gestora e também não estando prevista qualquer remuneração aos colaboradores por parte do OIC.

Dando cumprimento ao exigido do n.º 1 do art.º 93 do RGA, apresenta-se de seguida o montante total de remunerações no primeiro semestre de 2024 suportadas pela Optimize Investment Partners, SGOIC, S.A.:

	Número de Beneficiários	Remuneração Fixa	Remuneração Variável
Aos membros executivos dos órgãos sociais	2	40.448	9.962
Aos colaboradores cujas atividades têm um impacto significativo no perfil de risco do OIC	3	55.020	634
Aos outros colaboradores da Sociedade Gestora	20	182.467	3.403
Total	25	277.935	13.999

Essas remunerações foram calculadas conforme definido pelos contratos de trabalho e pela política de remuneração da sociedade.

No primeiro semestre de 2024 não se detetaram irregularidades em matéria de remunerações, e também não se realizaram alterações significativas à política de remuneração.

O Contabilista Certificado

A Administração

4 CERTIFICAÇÃO DAS CONTAS

Relatório de auditoria

Relato sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Optimize LFO PPR/OICVM Leopardo – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma (o «OIC») sob gestão da Optimize Investment Partners – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., que compreendem o Balanço em 30 de junho de 2024 (que evidencia um total de 3 615 282 euros e um total de capital do OIC de 3 609 225 euros, incluindo um resultado líquido de 150 228 euros), a Demonstração dos resultados, a Demonstração dos fluxos de caixa relativas ao período de 6 meses findo naquela data, e as Divulgações anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do Optimize LFO PPR/OICVM Leopardo – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma, gerido pela Optimize Investment Partners – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., em 30 de junho de 2024 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de 6 meses findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização da Entidade Gestora pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do OIC de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários;
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade do OIC de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Entidade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do OIC.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

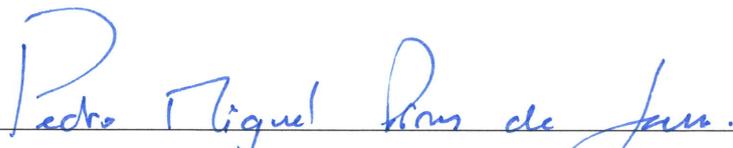
- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade Gestora do OIC;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão da Entidade Gestora do OIC;
- concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão da Entidade Gestora do OIC, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o OIC descontinue as suas atividades;
- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e
- comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora do OIC, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o OIC, não identificámos incorreções materiais.

Lisboa, 27 de agosto de 2024



Forvis Mazars & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.

Representada por Pedro Miguel Pires de Jesus (Revisor Oficial de Contas nº 1930 e registado na CMVM com nº 20190019)