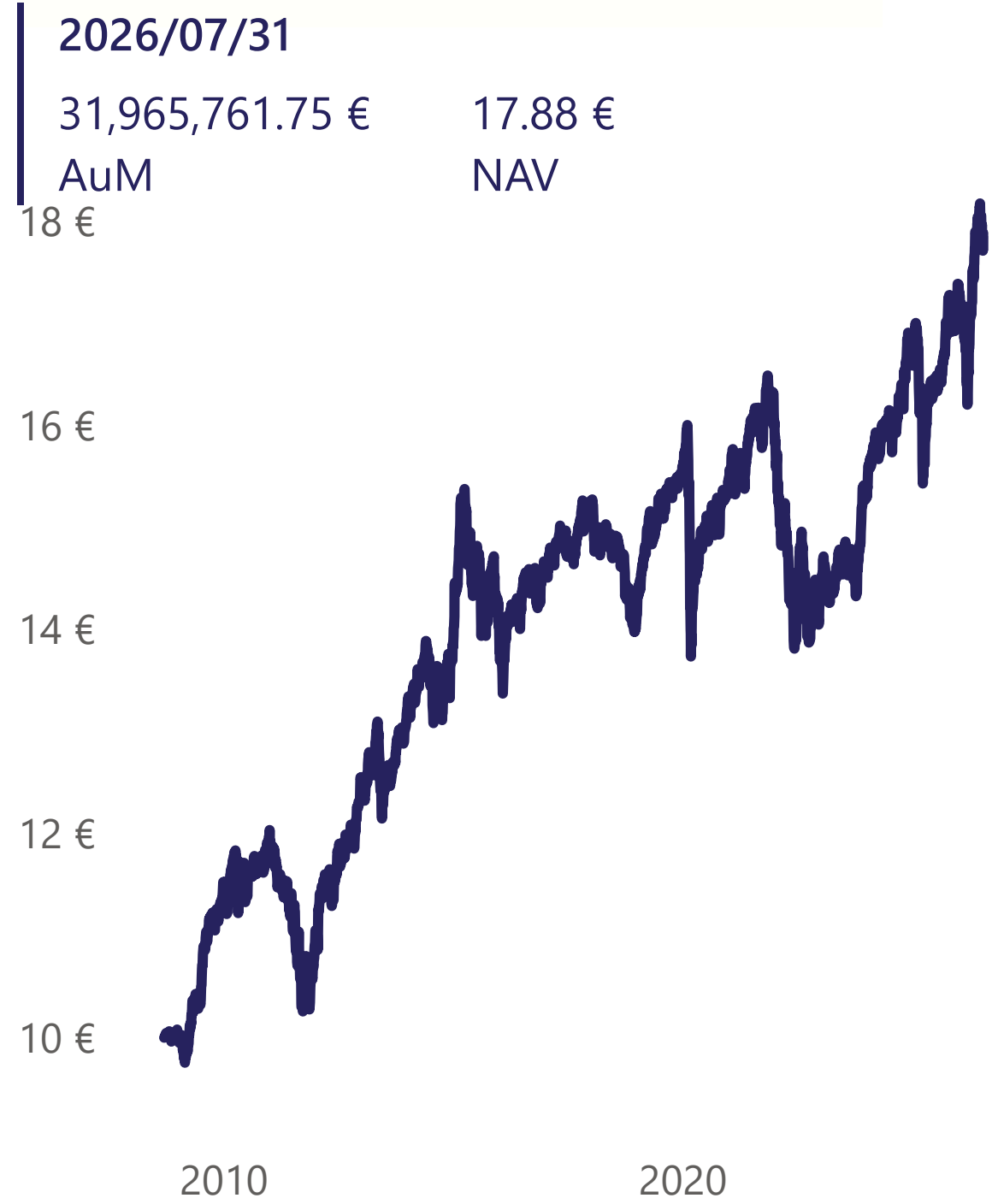
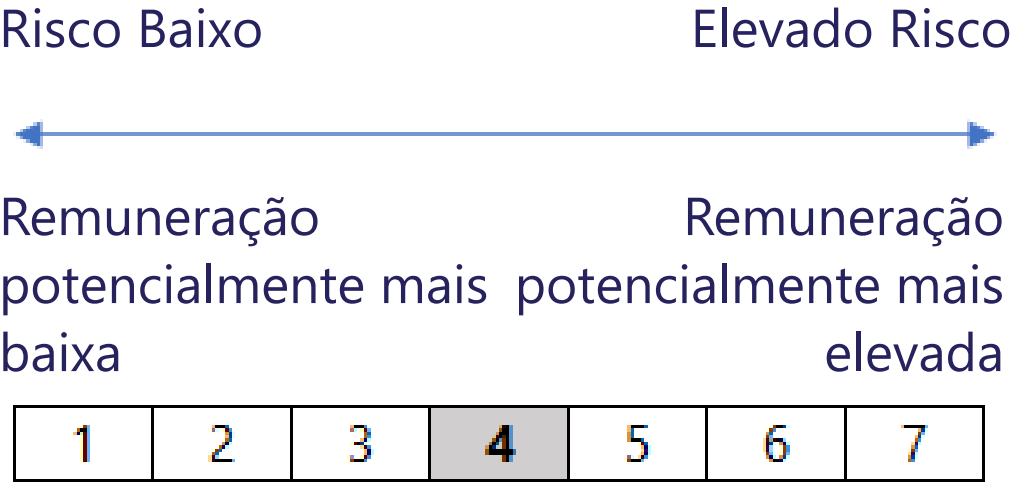


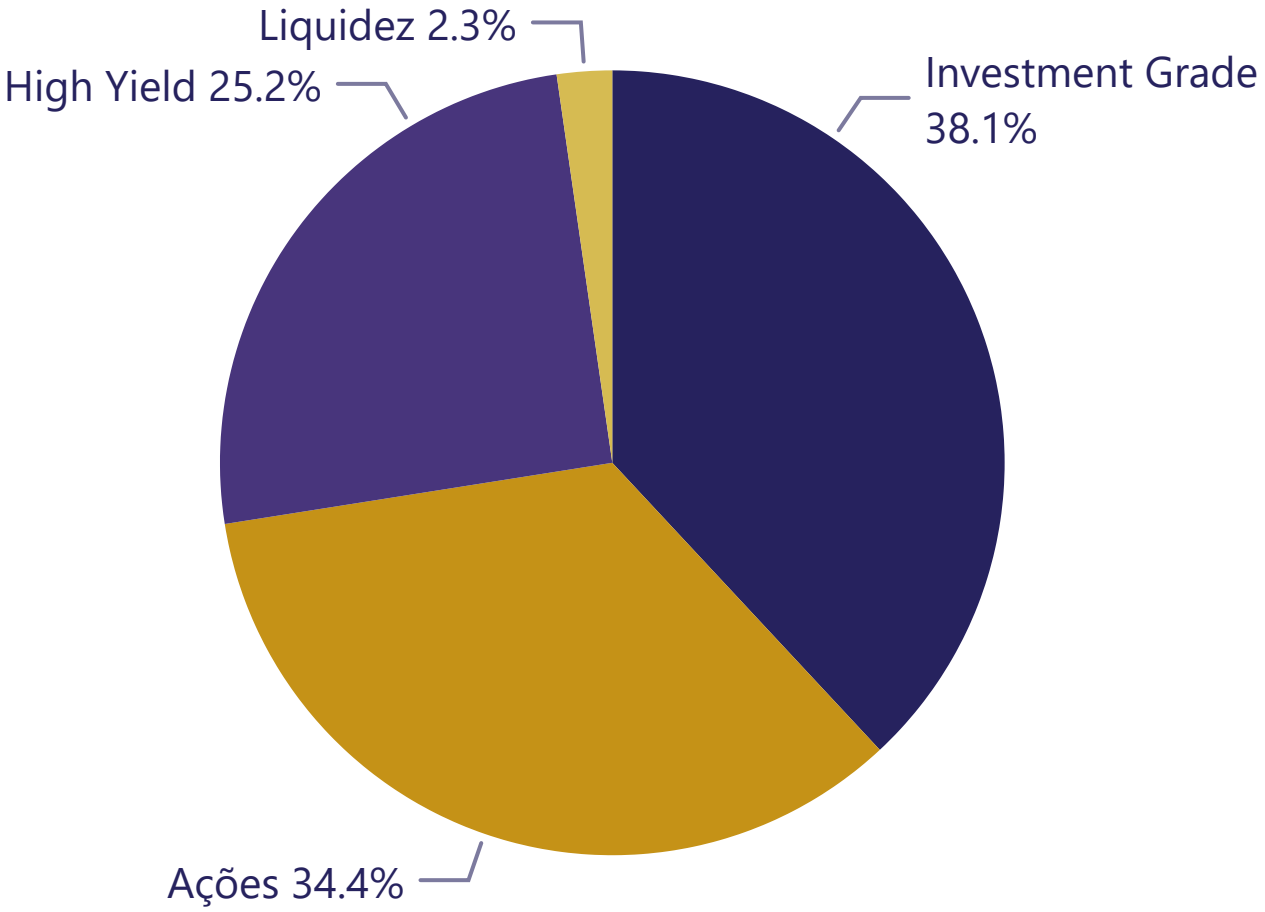


### Comentário do Gestor

Julho ficou marcado pelo agravamento das tensões no Médio Oriente e a elevada volatilidade no segmento de semicondutores.

A dinâmica geopolítica voltou a assumir um papel central na evolução dos mercados, contribuindo para uma subida expressiva do preço do petróleo e para o regresso das preocupações relativamente à inflação. Esta evolução condiciona a trajetória das taxas de juro continuando dependentes da evolução dos preços. Apesar dos sinais de desaceleração económica em várias regiões, a pressão inflacionista voltou a dificultar a materialização de um ciclo mais rápido de descidas das taxas de juro, levando os mercados a ajustar as suas expectativas para os próximos meses. Em paralelo, assistimos a um aumento significativo da volatilidade na indústria dos semicondutores. Trata-se de um movimento que, na nossa perspetiva, era expectável tendo sido assumido como um dos principais riscos. A magnitude das valorizações observadas em algumas empresas estava alicerçada numa dinâmica demasiado dependente de posições alavancadas e de posicionamentos excessivamente concentrados, antecipando assim correções mais abruptas. Importa, contudo, distinguir a volatilidade de curto prazo da tendência estrutural. Mantemos a convicção relativamente aos drivers de crescimento associados à IA e ao papel determinante que os semicondutores continuarão a desempenhar na transformação da economia global.

### Repartição Ativos Físicos



### Repartição Geográfica

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Europa                 | 53.4% |
| América do Norte       | 19.8% |
| Emergente              | 9.9%  |
| Mercados Fronteira     | 6.9%  |
| Global                 | 4.2%  |
| Asia e Pacífico        | 2.0%  |
| Mercados Desenvolvidos | 1.6%  |

### Repartição Cambial

|        |       |
|--------|-------|
| EUR    | 68.2% |
| USD    | 20.8% |
| Outros | 8.7%  |

### Maiores Posições

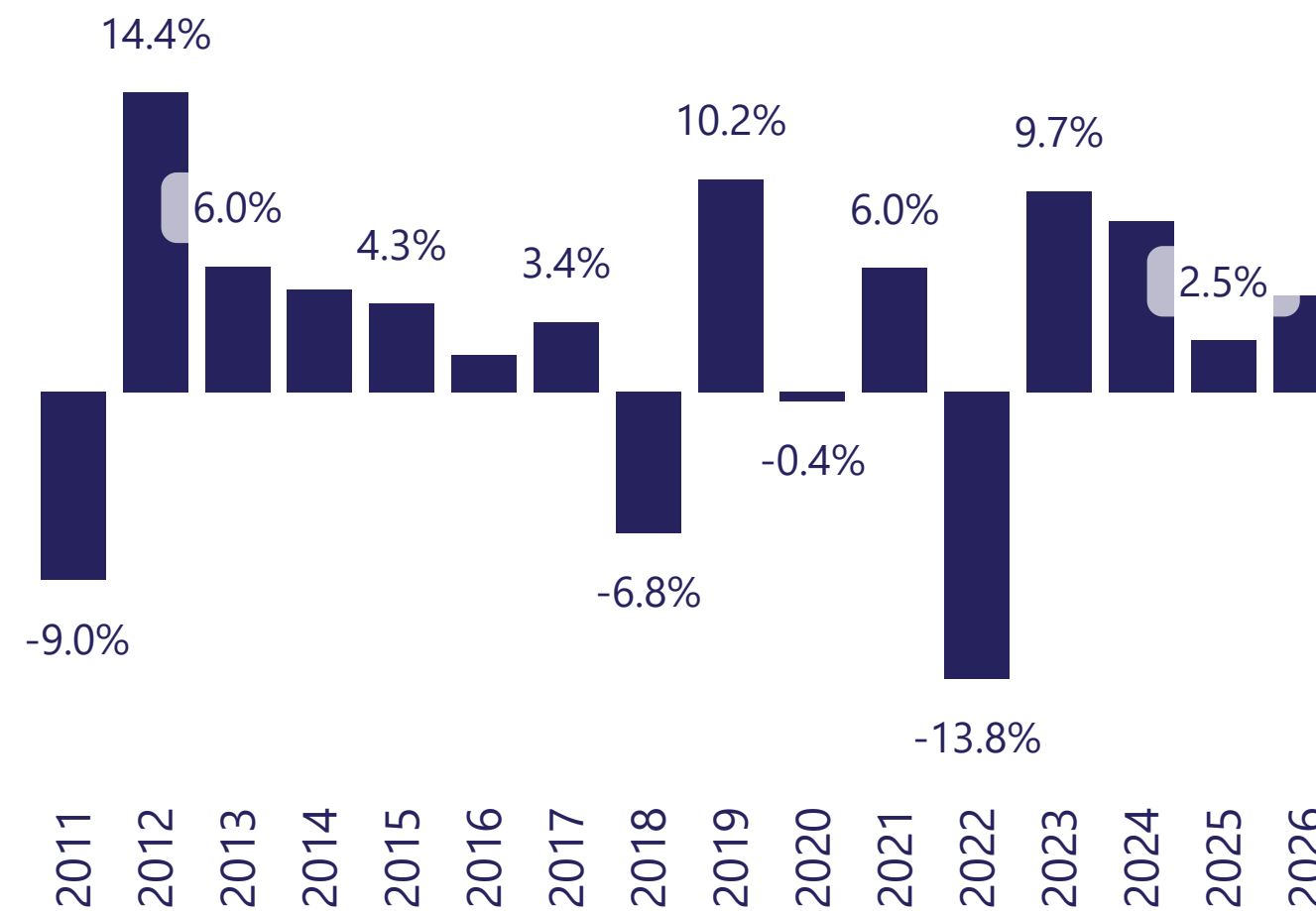
|                      |      |
|----------------------|------|
| IShares Euro Corp    | 3.3% |
| Optimize GI Flexible | 2.6% |
| ARGENT 4 1/4 1/09/38 | 2.3% |
| Optimize Global Bond | 1.9% |
| Microsoft            | 1.8% |
| DPAM Local Bond Emer | 1.7% |
| GAMALF 5 1/4 10/9/35 | 1.7% |
| Micron Technology    | 1.7% |
| Alphabet Inc-CI C    | 1.7% |
| EGLPL 7 1/4 06/12/28 | 1.6% |

### Rentabilidades Anualizadas

|                    |      |
|--------------------|------|
| Este ano (efetiva) | 4.6% |
| Últimos 12 meses   | 8.6% |
| Últimos 36 meses   | 6.4% |
| Desde início       | 3.3% |

### Exposição Derivados

### Rentabilidades por ano



## Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes a perspetiva de investimento no longo prazo. O investimento neste Fundo proporciona determinados benefícios fiscais sob condições de permanência. Os principais ativos elegíveis são: ações, obrigações, instrumentos monetários, fundos e derivados. Limites de investimento: máximos 20% em instrumentos monetários, 35% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 25% em obrigações.

## Perfil do Investidor

O Fundo destina-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no longo prazo. Este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 3 anos.

## Risco Associado ao Investimento

- Risco de Crédito: Podendo existir um investimento significativo em títulos de dívida, um emitente pode falhar em cumprir as suas obrigações de pagamento atempado de principal e juros.
- Risco de Liquidez: o Fundo investe em títulos que podem sofrer uma desvalorização se vendidos em períodos de baixa liquidez.
- Riscos Operacionais: o Fundo depende de outras entidades cujos incumprimentos podem impactar o valor do Fundo.
- O Fundo pode recorrer a derivados com potencial impacto no valor da unidade de participação.
- Risco de Taxa de Juro: A valorização das Obrigações de taxa fixa nas quais o Fundo investe pode ser impactada pela subida das taxas exigidas pelo mercado.
- Risco Cambial: o Fundo pode investir em títulos em moedas estrangeiras, cujos câmbios face ao Euro podem impactar o valor do Fundo.

As rendibilidades divulgadas representam dados passados e não constituem uma garantia de rendibilidade futura. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). O fundo Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado é um fundo de investimento mobiliário, cujos prospeto completo e IFI se encontram disponíveis nas entidades comercializadoras. As taxas de rendibilidade mencionadas são líquidas de comissão de gestão e de depósito, de custos de auditoria e de taxa de supervisão. Os valores divulgados têm implícita a fiscalidade suportada pelo organismo de investimento coletivo e impende sobre o investidor o eventual pagamento de impostos sobre as mais-valias. O investimento no organismo de investimento coletivo pode implicar a perda do capital investido. As medidas de rendibilidade anualizadas divulgadas, calculadas tendo por base um prazo superior a um ano, só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do fundo com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

A presente informação diz respeito a fundos de investimento geridos pela Optimize Investment Partners SGOIC e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospetos e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI).

A fiscalidade aplicável aos fundos de investimento pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

## Informação Comercial

Data de início: 25-09-2008  
ISIN: PTOZBHM0002  
Ticker Bloomberg: OPTCAEQ PL  
Moeda: EUR  
Montante mínimo de investimento: 1 U.P.  
Prazo mínimo de investimento recomendado: 3 Anos  
Banco Depositário: Cecabank, S.A.  
Comissão de Subscrição: 0%  
Comissão de Resgate: 0%  
Comissão de Performance: 0%  
Comissão de Gestão: 1.3%  
Comissão de Depositário: 0.065%  
Liquidação: Diária  
Liquidação de Resgates: máximo 5 dias úteis  
Cut-off Time: 11h00m