

# OPTIMIZE LFO RISE US EQUITIES

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES



## RELATÓRIO E CONTAS

PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE

# 2026



## OPTIMIZE

Investment Partners

# Índice

---

|     |                                                                                |    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1   | Relatório de Gestão .....                                                      | 3  |
| 1.1 | Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2026 .....            | 4  |
| 1.2 | Características principais do Fundo .....                                      | 11 |
| 1.3 | Evolução do fundo .....                                                        | 12 |
| 2   | Demonstrações Financeiras .....                                                | 16 |
| 2.1 | Balanço em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025 .....                  | 17 |
| 2.2 | Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025 ..... | 18 |
| 2.3 | Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2026 e 2025 .....                | 19 |
| 2.4 | Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2026 e 2025 .....           | 20 |
| 3   | Divulgações .....                                                              | 21 |
| 3.1 | Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras .....                          | 22 |
| 4   | Certificação das Contas.....                                                   | 30 |

# | 1 RELATÓRIO DE GESTÃO

## 1.1 Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2026

---

### MERCADOS FINANCEIROS NO 1º SEMESTRE DE 2026

#### ENTRE A GEOPOLÍTICA E A REVOLUÇÃO TECNOLÓGICA

O primeiro semestre de 2026 ficou marcado por duas forças dominantes que, de formas diferentes, condicionaram a economia global e os mercados financeiros. Por um lado, a tensão geopolítica voltou a assumir um papel central, com a persistência da guerra entre a Rússia e a Ucrânia, a instabilidade no Médio Oriente e a deterioração das relações comerciais a reforçarem a procura por segurança energética, autonomia estratégica e cadeias de abastecimento mais resilientes. Por outro lado, a revolução tecnológica associada à Inteligência Artificial continuou a ganhar escala, visível nos fortes investimentos dos hyperscalers, na procura por semicondutores, infraestrutura digital, centros de dados e capacidade energética. Tudo somado, o semestre foi menos linear do que os índices sugerem. O crescimento global ainda positivo, mas também não linear, inflação menos benigna do que se espera, bancos centrais mais cautelosos, mercados de ações suportados por resultados empresariais resilientes e por uma narrativa tecnológica que continua a transformar/restruturar setores, geografias e modelos de negócio.

#### EUA

Nos Estados Unidos, a economia manteve uma resiliência assinalável, suportada por um mercado de trabalho ainda robusto, consumo privado relativamente firme e um ciclo de investimento empresarial muito influenciado pela Inteligência Artificial. A política económica da Administração Trump acrescentou, contudo, uma camada adicional de incerteza, quer pela componente comercial e tarifária, quer pelo debate em torno da expansão orçamental e do respetivo impacto na dívida pública. A Reserva Federal manteve uma postura prudente, num contexto em que a inflação continuou acima do desejado e em que a subida dos preços da energia voltou a limitar o espaço para uma política monetária mais acomodaticia. Esta combinação levou a uma maior inclinação da curva de taxas de juro, com as yields de longo prazo a refletirem não apenas expectativas de crescimento, mas também um prémio acrescido associado ao risco orçamental. Apesar deste enquadramento, o mercado acionista americano continuou suportado pela qualidade dos resultados empresariais e pela liderança das empresas associadas à infraestrutura de IA, ainda que a concentração do desempenho tenha aumentado a exigência na seleção de títulos.

#### ZONA EURO

Na Zona Euro, o primeiro semestre apresentou um crescimento moderado, mas mais estável do que em anos anteriores. A normalização da inflação permitiu ao Banco Central Europeu continuar o processo de ajustamento da política monetária, ainda que de forma gradual, procurando equilibrar o alívio das condições financeiras com a necessidade de preservar a credibilidade alcançada no combate à inflação. O mercado de trabalho manteve-se resiliente e constituiu um importante suporte ao rendimento das famílias, embora a confiança dos consumidores e das empresas tenha permanecido condicionada pela incerteza externa.

O ponto mais relevante para a Europa continua a ser a necessidade de transformar esta estabilidade conjuntural numa agenda de investimento e competitividade. A Alemanha iniciou um ciclo de maior investimento público, com impacto potencial nas infraestruturas, defesa, energia e digitalização. Em paralelo, a agenda europeia de autonomia estratégica ganhou importância, sobretudo em setores como defesa, produção energética, semicondutores, automação industrial e infraestruturas críticas.

Este contexto favoreceu empresas industriais, bancos e setores associados à reindustrialização europeia, criando uma narrativa mais construtiva para a região.

Ainda assim, os desafios permanecem relevantes. A instabilidade política em França continuou a dificultar reformas estruturais, as exportações europeias mantiveram-se expostas à política comercial americana e a proximidade geográfica ao conflito na Ucrânia. A Europa entrou, por isso, numa fase em que a política orçamental, a capacidade de execução e a coordenação entre Estados-membros serão tão importantes como a política monetária para sustentar o crescimento nos próximos anos.

## **JAPÃO**

O Japão manteve uma dinâmica económica positiva. O crescimento salarial continuou a ganhar relevância, contribuindo para uma maior sustentação da procura interna e para a normalização gradual da inflação. Neste contexto, o Banco do Japão prosseguiu a sua lenta transição para uma política monetária menos expansionista, num processo que tem de ser conduzido com particular prudência devido ao elevado endividamento público e à sensibilidade da economia às condições financeiras. Do lado empresarial, o país continuou a beneficiar da procura externa por maquinaria, automação, equipamento industrial e tecnologia, segmentos onde mantém vantagens competitivas relevantes. A demografia continua a ser o principal travão estrutural, mas também reforça a necessidade de investimento em produtividade, robotização e digitalização, áreas onde o Japão permanece particularmente bem posicionado.

## **MERCADOS EMERGENTES**

Na China, o semestre voltou a evidenciar a transição difícil de um modelo assente em investimento imobiliário e exportações para uma economia mais orientada ao consumo interno, inovação e desenvolvimento tecnológico. O setor imobiliário continuou a pesar sobre a confiança das famílias e sobre o investimento privado, enquanto o enquadramento comercial global se manteve menos favorável. Ainda assim, a China preserva vantagens relevantes em várias cadeias industriais estratégicas, incluindo veículos elétricos, baterias, terras raras, eletrónica e semicondutores. A rivalidade tecnológica com os Estados Unidos reforçou a prioridade dada à autonomia tecnológica e à criação de um ecossistema doméstico de IA, embora o crescimento permaneça estruturalmente mais moderado do que no passado.

A Índia continuou a destacar-se como uma das economias de maior crescimento mundial, suportada pela procura doméstica, investimento público em infraestruturas, urbanização e crescente integração nas cadeias globais de produção. A narrativa de longo prazo permanece muito favorável, mas o semestre também mostrou alguns pontos de vulnerabilidade. Sendo uma economia importadora de energia, a subida do preço do petróleo pressionou custos, inflação importada e equilíbrios externos, sobretudo num contexto de maior tensão no Médio Oriente. Em paralelo, a revolução da Inteligência Artificial representa uma oportunidade e um risco para o modelo indiano. O país consolidou-se como grande centro global de serviços tecnológicos, outsourcing, help desks e desenvolvimento de software, mas algumas destas atividades, sobretudo as mais rotineiras, serão naturalmente automatizadas. A próxima fase de crescimento dependerá, por isso, da capacidade de adaptar à reestruturação desta cadeia de valor para modelos de engenharia mais avançada, cloud, semicondutores e integração da IA como fator de produtividade, em vez de apenas como ameaça ao emprego tecnológico tradicional.

Na Coreia do Sul e em Taiwan, o primeiro semestre reforçou a importância estratégica destas economias na cadeia global de semicondutores. Taiwan, através da liderança em produção avançada, e a Coreia do Sul, através da sua força em memória, DRAM e HBM, beneficiaram diretamente da expansão do investimento em infraestrutura de IA e data centers. A procura por capacidade computacional tornou estas economias

verdadeiros pilares da revolução tecnológica global, com impacto positivo nas exportações e na perceção de qualidade dos respetivos mercados acionistas. A contrapartida é uma elevada dependência do ciclo tecnológico e, no caso de Taiwan, um prémio geopolítico estrutural associado à tensão com a China.

Na América Latina, o Brasil manteve-se como a principal referência regional, beneficiando parcialmente da exposição a matérias-primas, mas condicionado por uma política monetária ainda restritiva e por um crescimento mais moderado. Noutros países, o ciclo político continuou a influenciar de forma relevante a confiança dos investidores, com maior polarização, reformas estruturais mais lentas e maior sensibilidade à orientação das políticas fiscais. Ainda assim, a América Latina mantém atratividade em alguns países e segmentos, sobretudo com exposição a commodities, a países com maior disciplina fiscal/económica e capacidade de captar investimento associado à reorganização das cadeias industriais globais.

#### CRESCIMENTO ECONÓMICO MUNDIAL (REAL E PREVISIONAL)

|                | 2025  | 2026  | 2027 (P) | 2028 (P) | 2029 (P) |
|----------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| Mundo          | 3,40% | 3,10% | 3,20%    | 3,20%    | 3,20%    |
| Zona Euro      | 1,40% | 1,10% | 1,20%    | 1,40%    | 1,20%    |
| Alemanha       | 0,20% | 0,80% | 1,20%    | 1,20%    | 0,90%    |
| França         | 0,90% | 0,90% | 0,90%    | 1,20%    | 1,20%    |
| Itália         | 0,50% | 0,50% | 0,50%    | 0,80%    | 0,70%    |
| Espanha        | 2,80% | 2,10% | 1,80%    | 1,80%    | 1,70%    |
| Portugal       | 1,90% | 1,90% | 1,80%    | 1,80%    | 1,70%    |
| Estados Unidos | 2,10% | 2,30% | 2,10%    | 2,10%    | 1,90%    |
| Canadá         | 1,70% | 1,50% | 1,90%    | 1,70%    | 1,70%    |
| Japão          | 1,20% | 0,70% | 0,60%    | 0,60%    | 0,60%    |
| Reino-Unido    | 1,30% | 0,80% | 1,30%    | 1,60%    | 1,60%    |
| China          | 5,00% | 4,40% | 4,00%    | 4,00%    | 3,70%    |
| Índia          | 7,60% | 6,50% | 6,50%    | 6,50%    | 6,50%    |
| Brasil         | 2,30% | 1,90% | 2,00%    | 2,40%    | 2,50%    |
| Rússia         | 1,00% | 1,10% | 1,10%    | 1,00%    | 1,00%    |

Fonte: FMI

#### AÇÕES: A INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL A LIDERAR, MAS COM MAIOR ROTAÇÃO SETORIAL

Os mercados acionistas terminaram o primeiro semestre com desempenhos positivos em várias geografias, embora com uma composição muito distinta entre regiões e setores. A liderança continuou concentrada nas empresas diretamente expostas à Inteligência Artificial, semicondutores, cloud, cibersegurança, infraestrutura digital e centros de dados. A magnitude dos investimentos anunciados pelos hyperscalers reforçou a visibilidade de receitas em várias empresas da cadeia tecnológica, mas também elevou a exigência sobre margens, retornos sobre capital e capacidade de monetização futura. A nossa leitura mantém-se construtiva sobre o tema, mas seletiva. A IA continua a ser uma força estrutural, embora seja necessário identificar os elos da cadeia de valor com vantagens competitivas claras, balanços sólidos e capacidade de rentabilizar o investimento.

Na Europa, o semestre confirmou uma maior diversificação das oportunidades. Os bancos continuaram suportados por níveis de rentabilidade elevados, balanços

robustos e qualidade de crédito ainda controlada. As empresas ligadas a infraestruturas, energia, automação e reindustrialização beneficiaram da mudança de prioridades políticas no continente. Esta combinação justifica uma visão construtiva para ações europeias, não por uma dinâmica de forte crescimento, mas pelas valorizações com múltiplos mais atrativos e maior apoio de políticas públicas.

Nos mercados emergentes, a exposição deve continuar a ser seletiva. A Índia mantém um perfil estrutural favorável, mas com riscos associados à energia e à disrupção da IA no setor de serviços tecnológicos. A China permanece numa fase de transição complexa, com oportunidades em segmentos estratégicos, mas com desafios relevantes no consumo e imobiliário. Coreia do Sul e Taiwan assumem um papel central na cadeia global de semicondutores e foram dos principais beneficiários da revolução tecnológica em curso. Em termos globais, mantemos preferência por empresas de qualidade, com capacidade de fixação de preços, balanços sólidos e exposição a tendências estruturais de crescimento, evitando segmentos onde as valorizações já antecipam cenários demasiado perfeitos.

**PERFORMANCE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES BOLSISTAS NO 1º SEMESTRE 2026 (MOEDA LOCAL / EURO)**

|                |                | Moeda Local | Euro   |
|----------------|----------------|-------------|--------|
| Brasil         | BOVESPA        | 6,8%        | 16,7%  |
| Índia          | S&P BSE SENSEX | -10,3%      | -12,2% |
| Estados Unidos | S&P 500        | 9,6%        | 12,6%  |
| Austrália      | ASX 200        | 0,7%        | 7,3%   |
| Japão          | NIKKEI 25      | 39,2%       | 37,8%  |
| China          | HANG SENG      | -10,7%      | -8,9%  |
| Reino-Unido    | FTSE           | 5,7%        | 7,1%   |
| França         | CAC 40         | 3,1%        | 3,1%   |
| Alemanha       | DAX            | 2,1%        | 2,1%   |
| Zona Euro      | EUROSTOXX 50   | 9,3%        | 9,3%   |
| Espanha        | IBEX 35        | 12,5%       | 12,5%  |
| Portugal       | PSI 20         | 10,5%       | 10,5%  |
| Itália         | MIB            | 15,0%       | 15,0%  |

Dados: Bloomberg, moeda local / Euros

**OBRIGAÇÕES: O PORTO DE ABRIGO**

O mercado obrigacionista continuou a recuperar importância nas carteiras, num contexto em que as yields permanecem em níveis historicamente interessantes quando comparadas com a última década. A primeira metade do ano foi, contudo, marcada por alguma volatilidade, refletindo a incerteza em torno da inflação, a subida temporária dos preços da energia e o debate sobre a sustentabilidade orçamental, em particular nos Estados Unidos. A parte curta das curvas beneficiou da expectativa de normalização monetária, enquanto os prazos mais longos exigiram prémios de risco mais elevados, sobretudo onde a trajetória da dívida pública se tornou mais relevante para os investidores.

Neste enquadramento, mantemos a referência para obrigações Investment Grade europeias e americanas. As obrigações corporativas continuam bem suportadas por fundamentais empresariais sólidos, embora os spreads se mantenham relativamente comprimidos. Dentro das empresas financeiras, continuamos a identificar valor em emissões subordinadas de bancos de elevada qualidade, com maturidades e calls controladas, beneficiando de rácios de capital robustos e de uma atividade

económica ainda suficiente para proteger a qualidade dos ativos. A seletividade continua a ser essencial, porque a almofada oferecida pelos prémios de risco é hoje inferior à observada nos períodos de maior stress.

Nas obrigações de governos, as yields a 10 anos mantiveram-se elevadas face ao período pré-pandemia, com destaque para os Estados Unidos, onde o prémio associado à política orçamental permaneceu mais visível. Na Zona Euro, as yields estabilizaram em níveis que continuam a oferecer rendimento real potencialmente mais atrativo, embora com diferenciação entre países. A duração é usada de forma equilibrada, o suficiente para capturar rendimento, proteção em cenários de abrandamento económico, e com o carry que permite acomodar eventuais subidas das taxas de juro, tendo em consideração o risco de inflação mais persistente.

#### YIELDS DAS OBRIGAÇÕES DO TESOURO A 10 ANOS

|                | 31 de dezembro de 2025 | 30 de junho de 2026 |
|----------------|------------------------|---------------------|
| Estados Unidos | 4,2%                   | 4,5%                |
| Alemanha       | 2,9%                   | 2,9%                |
| França         | 3,6%                   | 3,7%                |
| Itália         | 3,6%                   | 3,6%                |
| Espanha        | 3,3%                   | 3,3%                |
| Portugal       | 3,2%                   | 3,2%                |
| Grécia         | 3,4%                   | 3,5%                |
| Reino-Unido    | 4,5%                   | 4,8%                |
| Suíça          | 0,3%                   | 0,3%                |

Dados: Bloomberg

#### MATÉRIAS-PRIMAS: ENERGIA A TODO O GÁS

As matérias-primas refletiram de forma direta os dois grandes temas do semestre. O petróleo valorizou, suportado pela instabilidade geopolítica, pela disrupção de rotas de abastecimento e pela maior sensibilidade do mercado energético a qualquer escalada no Médio Oriente. Esta evolução teve impacto diferenciado entre regiões. Por um lado, penalizou economias importadoras de energia, como a Índia e parte da Europa, mas por outro, beneficiou produtores e algumas economias menos expostas ao conflito, nomeadamente da América Latina. O gás natural também permaneceu sensível à segurança de abastecimento e à procura energética, num momento em que a expansão dos centros de dados torna a eletricidade e a infraestrutura energética, como componentes centrais da revolução tecnológica. Nos metais, o cobre continuou a beneficiar da narrativa de eletrificação, redes elétricas, data centers e investimento industrial, enquanto o ouro manteve o seu papel de ativo de refúgio num contexto de tensão geopolítica e dúvidas sobre a sustentabilidade orçamental de algumas economias desenvolvidas.

#### EVOLUÇÃO DAS MATÉRIAS-PRIMAS (YTD)

| Nome        | Índice                 | 30 de junho de 2026 |
|-------------|------------------------|---------------------|
| Commodity   | S&P GS Commodity Index | 12,9%               |
| Petróleo    | WTI Crude Oil          | 21,0%               |
| Ouro        | Gold                   | -7,2%               |
| Prata       | Silver                 | -18,2%              |
| Milho       | Corn                   | -6,2%               |
| Cobre       | Copper                 | 9,0%                |
| Alumínio    | Aluminum               | 3,3%                |
| Gas Natural | Natural Gas            | 16,1%               |
| Soja        | Soy beans              | 8,4%                |

Dados: Bloomberg

#### DIVISAS: O DÓLAR ENTRE A CONTESTAÇÃO E A LIDERANÇA

O semestre ficou marcado por duas narrativas distintas para o dólar. Numa primeira fase, os investidores posicionaram-se para um aumento dos défices públicos americanos, no agravamento da dívida federal e nas discussões em torno da desdolarização da economia global, fatores que contribuíram para alguma pressão sobre a moeda norte-americana.

Contudo, o agravamento das tensões geopolíticas no Médio Oriente e o aumento da aversão ao risco na segunda metade do semestre voltaram a demonstrar a resiliência do dólar enquanto principal ativo de refúgio mundial. Apesar das dúvidas sobre a trajetória orçamental dos Estados Unidos, a dimensão dos mercados financeiros americanos, a liquidez dos Treasuries e a ausência de alternativas credíveis continuaram a sustentar a procura pela moeda norte-americana em períodos de instabilidade.

Embora o papel dominante do dólar seja cada vez mais discutido, continua a ser o refúgio sempre que a incerteza aumenta. Para já, nenhuma outra moeda dispõe da mesma combinação de escala, liquidez e confiança.

## DESEMPENHO DO FUNDO NO 1º SEMESTRE DE 2026

No primeiro semestre de 2026, o fundo Optimize LFO Rise US Equities fechou o período com um valor da unidade de participação de 11,1555€ (categoria Institucional), 10,6389€ (categoria Discount) e 10,4553€ (categoria Standard) no último dia de junho, uma valorização de 8,7%, 8,1% e de 8,0% respetivamente face aos seus valores de fecho de 2025, com uma volatilidade ao longo de primeiro semestre de 2026 de 14,1% (nível de risco: 5).

Desde a criação do fundo Optimize LFO Rise US Equities, em 20 de setembro de 2021, em que a unidade de participação valia 10,000€, até 30 de junho de 2026 a performance anualizada foi de 2,3% (categoria Institucional), 1,3% (categoria Discount) e 0,9% (categoria Standard).

## 1.2 Características principais do Fundo

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entidade Gestora             | Optimize Investment Partners SGOIC, S.A.<br>Avenida Fontes Pereira de Melo n.º 21 4.º<br>1050-116 Lisboa<br>Capital social de 450.771,71 €<br>Contribuinte n.º 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 Institucional<br>1,75 %- Categoria Discount<br>2,00 %- Categoria Standard                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Comissão de Depositário      | 0,065 % (*)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Entidade Depositária         | Cecabank, S.A. – Sucursal em Portugal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Objetivo do fundo            | O Objetivo do Fundo é proporcionar aos participantes a valorização do investimento a longo prazo, através do acesso a uma carteira de ativos orientada para aquisição de ações diversificadas, negociadas nos mercados norte-americanos e com foco nos mercados dos Estados Unidos da América, com potencial de valorização, que poderá também incluir outros tipos de ativos. |
| Política de investimento     | O Fundo poderá ter uma exposição máxima aos mercados de ações até 100% do seu valor líquido global, assegurando direta ou indiretamente uma exposição de pelo menos 85% do seu valor líquido aplicado em ações. O investimento nos mercados acionistas do Canadá está limitado a um valor máximo de 10% do VLGF do fundo.                                                      |

(\*) Valor máximo de 0,065% ao ano. Este valor pode ser de 0,063% ao ano caso os ativos sob gestão da Optimize custodiados no Cecabank sejam superiores a 1.000.000.000€.

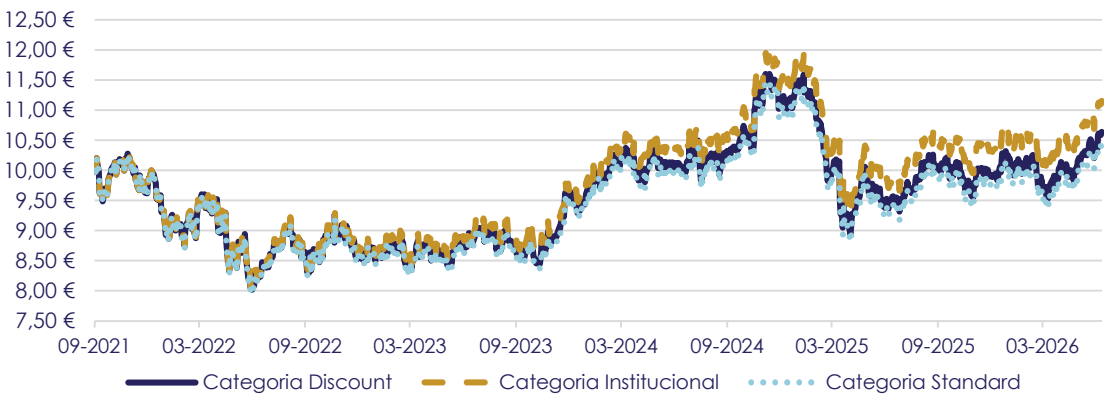
Os investimentos subjacentes a este produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

# 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 INSTITUCIONAL

| Ano              | Performance | Volatilidade | Risco |
|------------------|-------------|--------------|-------|
| 1º semestre 2026 | 8,7%        | 14,1%        | 5     |
| 2025             | -9,7%       | 14,9%        | 5     |
| 2024             | 17,0%       | 17,5%        | 6     |
| 2023             | 12,9%       | 19,1%        | 6     |
| 2022             | -13,5%      | 21,2%        | 6     |
| 2021             | -0,5%       | 19,2%        | 6     |

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

| Ano              | Performance | Volatilidade | Risco |
|------------------|-------------|--------------|-------|
| 1º semestre 2026 | 8,1%        | 14,1%        | 5     |
| 2025             | -10,7%      | 14,9%        | 5     |
| 2024             | 15,8%       | 17,6%        | 6     |
| 2023             | 11,7%       | 19,1%        | 6     |
| 2022             | -14,2%      | 21,2%        | 6     |
| 2021             | -0,6%       | 19,2%        | 6     |

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

| Ano              | Performance | Volatilidade | Risco |
|------------------|-------------|--------------|-------|
| 1º semestre 2026 | 8,0%        | 14,1%        | 5     |
| 2025             | -11,0%      | 14,9%        | 5     |
| 2024             | 15,4%       | 17,6%        | 6     |
| 2023             | 11,4%       | 19,2%        | 6     |
| 2022             | -14,7%      | 21,2%        | 6     |
| 2021             | -0,9%       | 19,2%        | 6     |

## ALOCAÇÃO DE ATIVOS

### REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS EM 30 DE JUNHO DE 2026

| Repartição por Classe de Ativos | %     |
|---------------------------------|-------|
| Ações                           | 92,3% |
| Tesouraria                      | 7,7%  |

### REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA EM 30 DE JUNHO DE 2026

| Repartição Geográfica | %     |
|-----------------------|-------|
| EUA                   | 89,4% |
| Grécia                | 2,9%  |

### MOVIMENTOS OCORRIDOS NA CARTEIRA EM 2026

|                                             | Compras | Vendas  |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| Mercado de bolsa de Estado não membro da UE | 148.080 | 472.041 |

## PRINCIPAIS POSIÇÕES DO FUNDO

### PRINCIPAIS POSIÇÕES EM 30 DE JUNHO DE 2026

| Principais Posições  | Valor   | %    |
|----------------------|---------|------|
| DR Horton Inc        | 131.516 | 9,1% |
| WW Grainger Inc      | 119.396 | 8,2% |
| Visa                 | 87.323  | 6,0% |
| Grand Canyon Edu     | 87.293  | 6,0% |
| Applied Materials    | 76.145  | 5,2% |
| O Reilly Automotive  | 65.467  | 4,5% |
| Snap-on Inc          | 64.983  | 4,5% |
| Deckers Outdoor      | 63.614  | 4,4% |
| Cisco Systems, Inc.  | 61.854  | 4,3% |
| Trane Technologies P | 58.194  | 4,0% |
| Alphabet Inc-CI C    | 57.369  | 3,9% |
| Old Dominion Freight | 57.030  | 3,9% |
| Fair Isaac Corp      | 52.430  | 3,6% |
| Veeva Systems Inc    | 46.727  | 3,2% |
| Allegion plc         | 43.156  | 3,0% |

## HISTÓRICO DE UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO E CUSTOS

### HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS – CATEGORIA INSTITUCIONAL

| Ano              | VLG       | UP em circulação | Valor UP |
|------------------|-----------|------------------|----------|
| 1º semestre 2026 | 1.204.675 | 107.988,87299    | 11,1555  |
| 2025             | 1.447.785 | 141.127,57916    | 10,2587  |
| 2024             | 1.374.196 | 120.911,86331    | 11,3653  |
| 2023             | 1.128.781 | 116.245,05780    | 9,7104   |
| 2022             | 967.836   | 112.531,78461    | 8,6006   |

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

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

| Ano              | VLG     | UP em circulação | Valor UP |
|------------------|---------|------------------|----------|
| 1º semestre 2026 | 126.082 | 11.850,97430     | 10,6389  |
| 2025             | 116.587 | 11.850,97430     | 9,8378   |
| 2024             | 115.511 | 10.482,35366     | 11,0196  |
| 2023             | 99.522  | 10.456,74520     | 9,5175   |
| 2022             | 15.356  | 1.802,33318      | 8,5200   |

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

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

| Ano              | VLG     | UP em circulação | Valor UP |
|------------------|---------|------------------|----------|
| 1º semestre 2026 | 121.716 | 11.641,56613     | 10,4553  |
| 2025             | 115.432 | 11.921,56985     | 9,6826   |
| 2024             | 65.781  | 6.047,08563      | 10,8781  |
| 2023             | 19.471  | 2.066,51018      | 9,4223   |
| 2022             | 18.414  | 2.176,88908      | 8,4587   |

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

**HISTÓRICO DE CUSTOS NOS ÚLTIMOS 3 ANOS**

|                                            | 2026      | 2025      | 2024      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Comissão de Gestão *                       | 7.264     | 7.171     | 5.835     |
| Categoria Institucional                    | 4.849     | 5.346     | 4.608     |
| Categoria Discount                         | 1.117     | 1.024     | 965       |
| Categoria Standard                         | 1.298     | 800       | 262       |
| Comissão de Depósito *                     | 664       | 730       | 614       |
| Custos de Transação                        | 889       | 908       | 1.287     |
| Comissões suportadas pelos participantes * | 64        | 54        | 1         |
| Comissões de Subscrição                    | 0         | 0         | 0         |
| Comissões de Resgate                       | 64        | 54        | 1         |
| Proveitos                                  | 274.597   | 100.340   | 231.489   |
| Custos                                     | 151.195   | 333.336   | 146.089   |
| Valor Líquido Global                       | 1.452.473 | 1.555.465 | 1.392.252 |

Dados a 30 de junho de 2026, 2025 e 2024

\* 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**

Durante o primeiro semestre o conflito do Médio Oriente teve impacto nos mercados com o nível de volatilidade nos fundos a aumentar, originando quedas substanciais nos mercados acionistas no mês de março, e subsequente recuperação até fim de junho. Não obstante esta incerteza criada pela subida do preço do petróleo e taxas de juro, a Optimize não registou alteração significativa na sua atividade.

## **EVENTOS SUBSEQUENTES A 30 DE JUNHO DE 2026**

Não existem eventos subsequentes no período em causa.

Pela Administração da Optimize Investment Partners SGOIC SA  
Lisboa, 15 de agosto de 2026

## 2 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## 2.1 Balanço em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025

| EUR |  |  |  |  |  |  | EUR |  |  |  |
|-----|--|--|--|--|--|--|-----|--|--|--|
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |
|     |  |  |  |  |  |  |     |  |  |  |

## 2.2 Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025

| EUR    |                                        |      |      | EUR    |                                        |      |      |
|--------|----------------------------------------|------|------|--------|----------------------------------------|------|------|
| Código | DIREITOS SOBRE TERCEIROS               | 2026 | 2025 | Código | RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS    | 2026 | 2025 |
|        | <b>Operações Cambiais</b>              |      |      |        | <b>Operações Cambiais</b>              |      |      |
| 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    |
|        | <b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>   |      |      |        | <b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>   |      |      |
| 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    |
|        | <b>Operações Sobre Cotações</b>        |      |      |        | <b>Operações Sobre Cotações</b>        |      |      |
| 934    | Opções                                 | 0    | 0    | 934    | Opções                                 | 0    | 0    |
| 935    | Futuros                                | 0    | 0    | 935    | Futuros                                | 0    | 0    |
|        | Total                                  | 0    | 0    |        | Total                                  | 0    | 0    |
|        | <b>Compromissos de Terceiros</b>       |      |      |        | <b>Compromissos com Terceiros</b>      |      |      |
| 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    |
|        | <b>Total dos direitos</b>              | 0    | 0    |        | <b>Total das Responsabilidades</b>     | 0    | 0    |
| 99     | <b>Contas de Contrapartida</b>         | 0    | 0    | 99     | <b>Contas de Contrapartida</b>         | 0    | 0    |

## 2.3 Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2026 e 2025

| EUR                 |                                                                   |      |         |          | EUR                           |                                            |      |         |          |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------|------|---------|----------|-------------------------------|--------------------------------------------|------|---------|----------|
| Código              | CUSTOS E PERDAS                                                   | Nota | 2026    | 2025     | Código                        | PROVEITOS E GANHOS                         | Nota | 2026    | 2025     |
|                     | <b>Custos e Perdas Correntes</b>                                  |      |         |          |                               | <b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>        |      |         |          |
|                     | Juros e custos equiparados                                        |      |         |          |                               | Juros e proveitos equiparados              |      |         |          |
| 711+...718          | De operações correntes                                            |      | 1       | 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                     |      | 7       | 0        |
|                     | Comissões e taxas                                                 |      |         |          | 819                           | De operações extrapatrimoniais             |      | 0       | 0        |
| 722+723             | Da carteira de títulos e outros ativos                            |      | 889     | 908      |                               | Rendimento de títulos e outros ativos      |      |         |          |
| 724+725+726+727+728 | Outras operações correntes                                        |      | 9.041   | 9.351    | 822+823+824+825               | Da carteira de títulos e outros ativos     |      | 8.745   | 23.857   |
| 729                 | De operações extrapatrimoniais                                    |      | 0       | 0        | 829                           | De operações extrapatrimoniais             |      | 0       | 0        |
|                     | Perdas em operações financeiras                                   |      |         |          |                               | Ganhos em operações financeiras            |      |         |          |
| 732+733             | Na carteira de títulos e outros ativos                            |      | 137.900 | 310.616  | 832+833                       | Na carteira de títulos e outros ativos     |      | 264.760 | 76.403   |
| 731+734+738         | Outras operações correntes                                        |      | 0       | 9.578    | 831+834+837+838               | Outras operações correntes                 |      | 1.024   | 0        |
| 739                 | Em operações extrapatrimoniais                                    |      | 1.250   | 380      | 839                           | Em operações extrapatrimoniais             |      | 0       | 0        |
|                     | Impostos                                                          |      |         |          |                               | Reposição e anulação de provisões          |      |         |          |
| 7411+7421           | Imposto sobre o rendimento de capitais e incrementos patrimoniais |      | 1.431   | 2.187    | 851                           | Provisões para encargos                    |      | 0       | 0        |
|                     | Impostos indirectos                                               |      | 683     | 316      |                               |                                            |      |         |          |
| 7412+7422           | Outros impostos                                                   |      | 0       | 0        |                               |                                            |      |         |          |
| 7418+7428           | Provisões do exercício                                            |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| 75                  | Provisões para encargos                                           |      | 0       | 0        |                               |                                            |      |         |          |
| 751                 |                                                                   |      |         |          | 87                            | Outros Proveitos e Ganhos Correntes        |      | 61      | 80       |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| 77                  | Outros Custos e Perdas Correntes                                  |      | 0       | 0        |                               |                                            |      |         |          |
|                     | Total dos custos e perdas correntes (A)                           |      | 151.195 | 333.336  |                               | Total dos proveitos e ganhos correntes (B) |      | 274.597 | 100.340  |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| 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)                      |      | 0       | 0        |                               | Total dos proveitos e ganhos das SIM (D)   |      | 0       | 0        |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
|                     | <b>Custos e Perdas Eventuais</b>                                  |      |         |          |                               | <b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>        |      |         |          |
| 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)                           |      | 0       | 0        |                               | Total dos proveitos e ganhos eventuais (F) |      | 0       | 0        |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| 63                  | Imposto sobre o rendimento do exercício                           |      | 0       | 0        |                               |                                            |      |         |          |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| 66                  | Resultado líquido do período (positivo)                           |      | 123.402 | 0        | 66                            | Resultado líquido do período (negativo)    |      | 0       | 232.996  |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
|                     | <b>TOTAL</b>                                                      |      | 274.597 | 333.336  |                               | <b>TOTAL</b>                               |      | 274.597 | 333.336  |
|                     |                                                                   |      |         |          |                               |                                            |      |         |          |
| (8x2/3/4/5)-(7x2/3) | Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos                 |      | 134.715 | -211.264 | F - E                         | Resultados Eventuais                       |      | 0       | 0        |
| 8x9 - 7x9           | Resultados das Operações Extrapatrimoniais                        |      | -1.250  | -380     | B + D +F - A - C - E +74      | Resultados Antes de Impostos               |      | 125.516 | -230.493 |
| B - A               | Resultados Correntes                                              |      | 123.402 | -232.996 | B+D+F-A-C-<br>E+7411/8+7421/8 | Resultado Líquido do Período               |      | 123.402 | -232.996 |

## 2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2026 e 2025

|                                                         | EUR             |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                         | 2026            | 2025            |
| <b>OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC</b>               |                 |                 |
| Recebimentos:                                           |                 |                 |
| Subscrição de unidades de participação                  | 16.656          | 288.581         |
| Outros recebimentos sobre unidades do OIC               | 61              | 51              |
| Pagamentos:                                             |                 |                 |
| Resgates de unidades de participação                    | 367.388         | 53.608          |
| <b>Fluxo das operações sobre unidades do OIC</b>        | <b>-350.672</b> | <b>235.024</b>  |
| <b>OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS</b> |                 |                 |
| Recebimentos:                                           |                 |                 |
| Venda de títulos e outros ativos                        | 471.676         | 136.595         |
| Reembolso de títulos                                    | 0               | 0               |
| Rendimento de títulos e outros ativos                   | 8.745           | 9.583           |
| Juros e proveitos similares recebidos                   | 0               | 0               |
| Outras taxas e comissões                                | 0               | 0               |
| Outros recebimentos relacionados com a carteira         | 156.147         | 0               |
| Pagamentos:                                             |                 |                 |
| Compra de títulos e outros ativos                       | 148.032         | 374.725         |
| Juros e custos similares pagos                          | 0               | 0               |
| Comissões de bolsas suportadas                          | 3               | 1               |
| Comissões de corretagem                                 | 353             | 314             |
| Outras taxas e comissões                                | 702             | 690             |
| Outros pagamentos relacionados com a carteira           | 156.147         | 0               |
| <b>Fluxo das operações da carteira de títulos</b>       | <b>331.330</b>  | <b>-229.552</b> |
| <b>OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS</b>                   |                 |                 |
| Recebimentos:                                           |                 |                 |
| Operações cambiais                                      | 360.291         | 222.059         |
| Operações sobre cotações                                | 0               | 0               |
| Margem inicial em contratos de futuros e opções         | 0               | 0               |
| Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas   | 0               | 0               |
| Pagamentos:                                             |                 |                 |
| Operações cambiais                                      | 360.200         | 231.156         |
| Operações sobre cotações                                | 0               | 0               |
| Margem inicial em contratos de futuros e opções         | 0               | 0               |
| Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas     | 0               | 0               |
| <b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>         | <b>91</b>       | <b>-9.097</b>   |
| <b>OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE</b>                     |                 |                 |
| Recebimentos:                                           |                 |                 |
| Juros de depósitos bancários                            | 7               | 0               |
| Pagamentos:                                             |                 |                 |
| Comissão de gestão                                      | 7.178           | 6.943           |
| Comissão de depósito                                    | 943             | 696             |
| Juros devedores de depósitos bancários                  | 1               | 0               |
| Impostos e taxas                                        | 2.806           | 3.733           |
| Outros pagamentos correntes                             | 0               | 500             |
| <b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>           | <b>-10.922</b>  | <b>-11.873</b>  |
| <b>Saldo dos fluxos de caixa do período</b>             | <b>-30.172</b>  | <b>-15.497</b>  |
| <b>Disponibilidades no início do período</b>            | <b>144.998</b>  | <b>111.457</b>  |
| <b>Disponibilidades no fim do período</b>               | <b>114.825</b>  | <b>95.960</b>   |

## | 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 do Banco Central Europeu obtido via 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

O Decreto-Lei n.º 7/2015, de 13 de Janeiro, procedeu à reforma do regime de tributação dos Organismos de Investimento Coletivo (OIC), a qual foi aplicado a partir de 1 de Julho de 2015, nas seguintes condições:

- IRC nos OIC: os OIC passam a apurar um resultado fiscal, correspondente ao resultado líquido do exercício, o qual não deve considerar os seguintes rendimentos, e gastos ligados aos mesmos rendimentos de capitais (artigo 5.º do CIRS), rendimentos prediais (artigo 8.º CIRS) e mais ou menos-valias (artigo 10.º do CIRS), exceto se provenientes de paraísos fiscais, Rendimentos, incluindo os descontos, relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam para os OIC's. Os prejuízos fiscais podem ser deduzidos aos lucros tributáveis futuros, no prazo de 12 anos, com o limite (atual) de 70% do lucro. Sobre a matéria coletável é aplicada a taxa geral do IRC (atualmente, 21%). Os OIC estão isentos de derrama municipal e derrama estadual. Caso aplicável, é devida tributação autónoma sobre os encargos elegíveis, às taxas gerais. Não existe obrigação de efetuar retenção na fonte quanto aos rendimentos obtidos pelos OIC.
- IR aos Participantes: Retenção IR na fonte aos participantes aquando da distribuição ou resgate de rendimentos, às taxas atuais, no caso de participantes residentes, de 28% (pessoas singulares) e de 25% (pessoas coletivas). No caso de não residentes, se não residente num paraíso fiscal, está prevista uma isenção para os rendimentos de unidades de participação em Fundos de Investimento Mobiliário.
- Imposto do Selo: os OIC abrangidos pelo regime do novo 22.º do EBF são sujeitos passivos de imposto do selo, passando a haver tributação trimestral de 0,0125%, incidente sobre a média dos valores comunicados à CMVM ou divulgados pelas entidades gestoras, com exceção do valor de ativos relativos a UP de OIC abrangidos pelo novo 22.º do EBF.

**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 2026**

| <b>Categoria Institucional</b>     | <b>Saldo em 31.12.2025</b> | <b>Subscrições</b> | <b>Resgates</b> | <b>Distribuição de Resultados</b> | <b>Outros</b> | <b>Resultado líquido do exercício</b> | <b>Saldo em 30.06.2026</b> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Valor base                         | 1.411.276                  | 3                  | 331.390         | 0                                 | 0             | 0                                     | 1.079.889                  |
| Diferença para o valor base        | -17.035                    | 0                  | 16.610          | 0                                 | 0             | 0                                     | -33.646                    |
| Resultados acumulados              | 189.395                    | 0                  | 0               | 0                                 | -135.851      | 0                                     | 53.544                     |
| Resultado líquido do exercício     | -135.851                   | 0                  | 0               | 0                                 | 135.851       | 104.888                               | 104.888                    |
|                                    | 1.447.785                  | 3                  | 348.000         | 0                                 | 0             | 104.888                               | 1.204.675                  |
| Número de unidades de participação | 141.127,58                 | 0,26               | 33.138,97       | -                                 | -             | -                                     | 107.988,87                 |
| Valor da unidade de participação   | 10,2587                    | 10,7605            | 10,5012         | -                                 | -             | -                                     | 11,1555                    |

| <b>Categoria Discount</b>          | <b>Saldo em 31.12.2025</b> | <b>Subscrições</b> | <b>Resgates</b> | <b>Distribuição de Resultados</b> | <b>Outros</b> | <b>Resultado líquido do exercício</b> | <b>Saldo em 30.06.2026</b> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Valor base                         | 118.510                    | 0                  | 0               | 0                                 | 0             | 0                                     | 118.510                    |
| Diferença para o valor base        | -13.423                    | 0                  | 0               | 0                                 | 0             | 0                                     | -13.423                    |
| Resultados acumulados              | 24.461                     | 0                  | 0               | 0                                 | -12.961       | 0                                     | 11.500                     |
| Resultado líquido do exercício     | -12.961                    | 0                  | 0               | 0                                 | 12.961        | 9.495                                 | 9.495                      |
|                                    | 116.587                    | 0                  | 0               | 0                                 | 0             | 9.495                                 | 126.082                    |
| Número de unidades de participação | 11.850,97                  | 0,00               | 0,00            | -                                 | -             | -                                     | 11.850,97                  |
| Valor da unidade de participação   | 9,8378                     | 0,0000             | 0,0000          | -                                 | -             | -                                     | 10,6389                    |

| <b>Categoria Standard</b>          | <b>Saldo em 31.12.2025</b> | <b>Subscrições</b> | <b>Resgates</b> | <b>Distribuição de Resultados</b> | <b>Outros</b> | <b>Resultado líquido do exercício</b> | <b>Saldo em 30.06.2026</b> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Valor base                         | 119.216                    | 16.780             | 19.580          | 0                                 | 0             | 0                                     | 116.416                    |
| Diferença para o valor base        | 1.471                      | -127               | -192            | 0                                 | 0             | 0                                     | 1.535                      |
| Resultados acumulados              | 4.434                      | 0                  | 0               | 0                                 | -9.689        | 0                                     | -5.254                     |
| Resultado líquido do exercício     | -9.689                     | 0                  | 0               | 0                                 | 9.689         | 9.019                                 | 9.019                      |
|                                    | 115.432                    | 16.653             | 19.388          | 0                                 | 0             | 9.019                                 | 121.716                    |
| Número de unidades de participação | 11.921,57                  | 1.678,00           | 1.958,00        | -                                 | -             | -                                     | 11.641,57                  |
| Valor da unidade de participação   | 9,6826                     | 9,9241             | 0,0000          | -                                 | -             | -                                     | 10,4553                    |

**PARTICIPANTES EM 30 DE JUNHO DE 2026**

| <b>Categoria Institucional</b> | <b>Participantes em 30.06.2026</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Superior a 25%                 | 0                                  |
| De 10% a 25%                   | 4                                  |
| De 5% a 10%                    | 1                                  |
| De 2% a 5%                     | 4                                  |
| De 0,5% a 2%                   | 1                                  |
| Inferior a 0,5%                | 22                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>32</b>                          |

| <b>Categoria Discount</b> | <b>Participantes em 30.06.2026</b> |
|---------------------------|------------------------------------|
| Superior a 25%            | 1                                  |
| De 10% a 25%              | 0                                  |
| De 5% a 10%               | 3                                  |
| De 2% a 5%                | 0                                  |
| De 0,5% a 2%              | 1                                  |
| Inferior a 0,5%           | 0                                  |
| <b>Total</b>              | <b>5</b>                           |

| <b>Categoria Standard</b> | <b>Participantes em 30.06.2026</b> |
|---------------------------|------------------------------------|
| Superior a 25%            | 0                                  |
| De 10% a 25%              | 1                                  |
| De 5% a 10%               | 2                                  |
| De 2% a 5%                | 17                                 |
| De 0,5% a 2%              | 20                                 |
| Inferior a 0,5%           | 0                                  |
| <b>Total</b>              | <b>40</b>                          |

## VALOR LÍQUIDO GLOBAL E NÚMERO DE UP

### Categoria Institucional

| Ano  | Meses    | Valor Líquido Global | Valor da Unidade de Participação | Número de U.P.'s em circulação |
|------|----------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 2026 | Março    | 1.139.356            | 10,1675                          | 112.058,61629                  |
|      | Junho    | 1.204.675            | 11,1555                          | 107.988,87299                  |
| 2025 | Março    | 1.481.602            | 10,3671                          | 142.914,20768                  |
|      | Junho    | 1.382.517            | 9,7823                           | 141.328,81863                  |
|      | Setembro | 1.481.452            | 10,4823                          | 141.328,81863                  |
|      | Dezembro | 1.447.785            | 10,2587                          | 141.127,57916                  |
| 2024 | Março    | 1.233.119            | 10,6080                          | 116.243,95180                  |
|      | Junho    | 1.256.502            | 10,3774                          | 121.081,03871                  |
|      | Setembro | 1.287.780            | 10,6327                          | 121.115,01101                  |
|      | Dezembro | 1.374.196            | 11,3653                          | 120.911,86331                  |

### Categoria Discount

| Ano  | Meses    | Valor Líquido Global | Valor da Unidade de Participação | Número de U.P.'s em circulação |
|------|----------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 2026 | Março    | 115.234              | 9,7236                           | 11.850,97430                   |
|      | Junho    | 126.082              | 10,6389                          | 11.850,97430                   |
| 2025 | Março    | 108.533              | 10,0248                          | 10.826,47861                   |
|      | Junho    | 102.130              | 9,4334                           | 10.826,47861                   |
|      | Setembro | 109.134              | 10,0803                          | 10.826,47861                   |
|      | Dezembro | 116.587              | 9,8378                           | 11.850,97430                   |
| 2024 | Março    | 108.431              | 10,3695                          | 10.456,74520                   |
|      | Junho    | 105.789              | 10,1168                          | 10.456,74520                   |
|      | Setembro | 118.073              | 10,3376                          | 11.421,73536                   |
|      | Dezembro | 115.511              | 11,0196                          | 10.482,35366                   |

### Categoria Standard

| Ano  | Meses    | Valor Líquido Global | Valor da Unidade de Participação | Número de U.P.'s em circulação |
|------|----------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 2026 | Março    | 117.911              | 9,5631                           | 12.329,81049                   |
|      | Junho    | 121.716              | 10,4553                          | 11.641,56613                   |
| 2025 | Março    | 76.296               | 9,8889                           | 7.715,31700                    |
|      | Junho    | 70.818               | 9,2986                           | 7.616,04518                    |
|      | Setembro | 96.332               | 9,9288                           | 9.702,23557                    |
|      | Dezembro | 115.432              | 9,6826                           | 11.921,56985                   |
| 2024 | Março    | 27.987               | 10,2588                          | 2.728,10470                    |
|      | Junho    | 29.960               | 10,0016                          | 2.995,57300                    |
|      | Setembro | 39.654               | 10,2123                          | 3.882,95173                    |
|      | Dezembro | 65.781               | 10,8781                          | 6.047,08563                    |

## NOTA 3 - INVENTÁRIO DA CARTEIRA EM 30 DE JUNHO DE 2026

### INVENTÁRIO EM 30 DE JUNHO DE 2026

| Ativo                                          | Valor<br>Aquisição | Mais Valias    | Menos<br>Valias | Valor<br>Carteira | Juros<br>corridos | Soma             |
|------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 1-VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS                  |                    |                |                 |                   |                   |                  |
| 15-Mercado de bolsa de Estado não membro da UE |                    |                |                 |                   |                   |                  |
| 154-Ações                                      |                    |                |                 |                   |                   |                  |
| Allegion plc                                   | 32.528             | 12.840         | 2.213           | 43.156            | 0                 | 43.156           |
| Applied Materials                              | 15.067             | 62.103         | 1.025           | 76.145            | 0                 | 76.145           |
| Cisco Systems, Inc.                            | 27.289             | 36.109         | 1.545           | 61.854            | 0                 | 61.854           |
| Dillards Inc                                   | 27.689             | 6.432          | 1.657           | 32.464            | 0                 | 32.464           |
| Deckers Outdoor                                | 103.224            | 0              | 39.610          | 63.614            | 0                 | 63.614           |
| DR Horton Inc                                  | 112.930            | 24.035         | 5.449           | 131.516           | 0                 | 131.516          |
| Fair Isaac Corp                                | 56.581             | 1.132          | 5.283           | 52.430            | 0                 | 52.430           |
| Genpact Ltd                                    | 47.891             | 0              | 9.274           | 38.617            | 0                 | 38.617           |
| StealthGas Inc                                 | 50.233             | 1.622          | 10.255          | 41.601            | 0                 | 41.601           |
| Alphabet Inc-CI C                              | 30.186             | 28.717         | 1.534           | 57.369            | 0                 | 57.369           |
| WW Grainger Inc                                | 75.287             | 44.714         | 605             | 119.396           | 0                 | 119.396          |
| Lennar Corp                                    | 27.067             | 1.701          | 972             | 27.797            | 0                 | 27.797           |
| Grand Canyon Edu                               | 83.490             | 8.788          | 4.985           | 87.293            | 0                 | 87.293           |
| Lululemon Athletica                            | 64.628             | 477            | 34.540          | 30.564            | 0                 | 30.564           |
| Microsoft                                      | 38.144             | 3.436          | 2.294           | 39.286            | 0                 | 39.286           |
| Old Dominion Freight                           | 47.992             | 11.725         | 2.687           | 57.030            | 0                 | 57.030           |
| O Reilly Automotive                            | 39.039             | 31.709         | 5.281           | 65.467            | 0                 | 65.467           |
| Snap-on Inc                                    | 58.969             | 10.590         | 4.575           | 64.983            | 0                 | 64.983           |
| Trane Technologies P                           | 49.262             | 8.932          | 0               | 58.194            | 0                 | 58.194           |
| Visa                                           | 81.079             | 10.045         | 3.800           | 87.323            | 0                 | 87.323           |
| Veeva Systems Inc                              | 43.723             | 3.005          | 0               | 46.727            | 0                 | 46.727           |
| Virtu Financial Inc                            | 21.841             | 4.300          | 0               | 26.141            | 0                 | 26.141           |
| Verisk Analytics Inc                           | 32.283             | 1.105          | 1.875           | 31.513            | 0                 | 31.513           |
| <b>Sub-total</b>                               | <b>1.166.421</b>   | <b>313.517</b> | <b>139.458</b>  | <b>1.340.480</b>  | <b>0</b>          | <b>1.340.480</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.166.421</b>   | <b>313.517</b> | <b>139.458</b>  | <b>1.340.480</b>  | <b>0</b>          | <b>1.340.480</b> |

### DISCRIMINAÇÃO DA LIQUIDEZ DO FUNDO EM 30 DE JUNHO DE 2026

| Contas                            | Saldo Inicial  | Aumentos         | Reduções         | Saldo Final    |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Caixa                             | 0              | 0                | 0                | 0              |
| Depósitos à ordem                 | 144.998        | 1.013.582        | 1.043.754        | 114.825        |
| 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              |
| <b>Total</b>                      | <b>144.998</b> | <b>1.013.582</b> | <b>1.043.754</b> | <b>114.825</b> |

## 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 2026

Em 30 de junho de 2026, 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 2026

| Moedas           | À Vista   | A Prazo |          |       |        | Total a Prazo | Posição Global |
|------------------|-----------|---------|----------|-------|--------|---------------|----------------|
|                  |           | Futuros | Forwards | Swaps | Opções |               |                |
| USD              | 1.568.619 | 0       | 0        | 0     | 0      | 0             | 1.568.619      |
| Contravalor Euro | 1.376.706 | 0       | 0        | 0     | 0      | 0             | 1.376.706      |

## NOTA 12 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2026, o fundo não tem exposição direta ao risco de taxa de juro, por estar exclusivamente investido em ações.

## NOTA 13 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

### EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES A 30 DE JUNHO DE 2026

| Ações e Valores Similares  | Montante (Euro)  | Extra-patrimoniais |          | Saldo            |
|----------------------------|------------------|--------------------|----------|------------------|
|                            |                  | Futuros            | Opções   |                  |
| Ações                      | 1.340.480        | 0                  | 0        | 1.340.480        |
| Fundos e ETF de Ações      | 0                | 0                  | 0        | 0                |
| Fundos e ETF de Obrigações | 0                | 0                  | 0        | 0                |
| Fundos Mistos              | 0                | 0                  | 0        | 0                |
| <b>Total</b>               | <b>1.340.480</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>1.340.480</b> |

## NOTA 14 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS

### EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS A 30 DE JUNHO DE 2026

|                     | 2026             |       | 2025             |        |
|---------------------|------------------|-------|------------------|--------|
| VAR com derivados   | 0                | 0,00% | 0                | 0,00%  |
| VAR sem derivados   | 77.278           | 5,32% | 187.537          | 11,16% |
| <b>VLG do Fundo</b> | <b>1.452.473</b> |       | <b>1.679.804</b> |        |

Dados em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025

## NOTA 15 – TABELA DE CUSTOS

### CUSTOS IMPUTADOS A 30 DE JUNHO DE 2026

Categoria Institucional

| Custos                                 | Valor        | %VLG          |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Comissão de Gestão Fixa *              | 4.849        | 0,383%        |
| Comissão de Depósito *                 | 559          | 0,044%        |
| Taxa de Supervisão                     | 505          | 0,040%        |
| Comissão da Autoridade da Concorrência | 32           | 0,002%        |
| Custos de Auditoria                    | 513          | 0,041%        |
| Imposto do selo                        | 575          | 0,045%        |
| Outros Custos Correntes                | 551          | 0,044%        |
| <b>Total</b>                           | <b>7.583</b> |               |
| <b>Taxa Encargos Correntes (TEC)</b>   |              | <b>0,600%</b> |

\* Inclui o valor de imposto do selo

#### Categoria Discount

| Custos                                 | Valor        | %VLG          |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Comissão de Gestão Fixa *              | 1.117        | 0,936%        |
| Comissão de Depósito *                 | 53           | 0,044%        |
| Taxa de Supervisão                     | 48           | 0,040%        |
| Comissão da Autoridade da Concorrência | 3            | 0,002%        |
| Custos de Auditoria                    | 48           | 0,041%        |
| Imposto do selo                        | 54           | 0,045%        |
| Outros Custos Correntes                | 52           | 0,044%        |
| <b>Total</b>                           | <b>1.375</b> |               |
| <b>Taxa Encargos Correntes (TEC)</b>   |              | <b>1,152%</b> |

\* Inclui o valor de imposto do selo

#### Categoria Standard

| Custos                                 | Valor        | %VLG          |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Comissão de Gestão Fixa *              | 1.298        | 1,087%        |
| Comissão de Depósito *                 | 53           | 0,044%        |
| Taxa de Supervisão                     | 48           | 0,040%        |
| Comissão da Autoridade da Concorrência | 3            | 0,002%        |
| Custos de Auditoria                    | 48           | 0,041%        |
| Imposto do selo                        | 54           | 0,045%        |
| Outros Custos Correntes                | 52           | 0,044%        |
| <b>Total</b>                           | <b>1.556</b> |               |
| <b>Taxa Encargos Correntes (TEC)</b>   |              | <b>1,303%</b> |

\* Inclui o valor de imposto do selo

## NOTA 17 – OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES DO OIC

### TERCEIROS – ATIVO

|                                           | 2026     | 2025     |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Juros a receber de depósitos ordem        | 0        | 0        |
| Operações de bolsa a regularizar          | 0        | 0        |
| Outros valores pendentes de regularização | 0        | 0        |
|                                           | <b>0</b> | <b>0</b> |

### TERCEIROS – PASSIVO

|                                            | 2026         | 2025         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Subscrições pendentes                      | 0            | 0            |
|                                            | 0            | 0            |
| Imposto sobre mais valias                  | 0            | 0            |
| Comissão de gestão a pagar                 | 1.157        | 1.358        |
| Categoria Institucional                    | 751          | 963          |
| Categoria Discount                         | 192          | 189          |
| Categoria Standard                         | 214          | 206          |
| Comissão de auditoria                      | 615          | 615          |
| Comissão de depósito a pagar               | 79           | 396          |
| Taxa de supervisão                         | 200          | 200          |
| Imposto do Selo                            | 177          | 212          |
| Comissão da Autoridade da Concorrência     | -6           | -6           |
|                                            | <b>2.222</b> | <b>2.775</b> |
| Operações de bolsa a regularizar           | 0            | 0            |
| Ajustes de margens em operações de Futuros | 0            | 0            |
| Imposto a liquidar sobre dividendos        | 0            | 0            |
|                                            | <b>2.222</b> | <b>2.775</b> |

**ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS – ATIVO**

|                                  | 2026     | 2025     |
|----------------------------------|----------|----------|
| 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        |
|                                  | <b>0</b> | <b>0</b> |

**ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS - PASSIVO**

|                             | 2026       | 2025     |
|-----------------------------|------------|----------|
| Taxa de supervisão          | 0          | 0        |
| Taxa IES                    | 0          | 0        |
| Impostos Diferidos          | 0          | 0        |
| Outros acréscimos de custos | 610        | 0        |
|                             | <b>610</b> | <b>0</b> |

**NOTA 18 - REMUNERAÇÕES NO 1º SEMESTRE DE 2026**

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 2026 suportadas pela Optimize Investment Partners, SGOIC, S.A.:

|                                                                                           | Número de Beneficiários | Remuneração Fixa | Remuneração Variável |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Aos membros executivos dos órgãos sociais                                                 | 3                       | 60.821           | 93.152               |
| Aos colaboradores cujas atividades têm um impacto significativo no perfil de risco do OIC | 3                       | 55.967           | 46.158               |
| Aos outros colaboradores da Sociedade Gestora                                             | 32                      | 386.386          | 206.522              |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>38</b>               | <b>503.174</b>   | <b>345.832</b>       |

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

No primeiro semestre de 2026 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 Rise US Equities - Fundo de Investimento Aberto de Ações (o «OIC») gerido pela Optimize Investment Partners - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. («Entidade Gestora»), que compreendem o Balanço em 30 de junho de 2026 (que evidencia um total de 1 455 305 euros e um total de capital do OIC de 1 452 473 euros, incluindo um resultado líquido de 123 402 euros), a Demonstração dos resultados, a Demonstração dos fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo naquela data, e as Divulgações 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 Rise US Equities - Fundo de Investimento Aberto de Ações, gerido pela Optimize Investment Partners - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. em 30 de junho de 2026 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de seis 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 do OIC 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 órgão de fiscalização 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 do OIC 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 da Entidade Gestora do OIC, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora do OIC, entre outros assuntos, 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.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do Relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

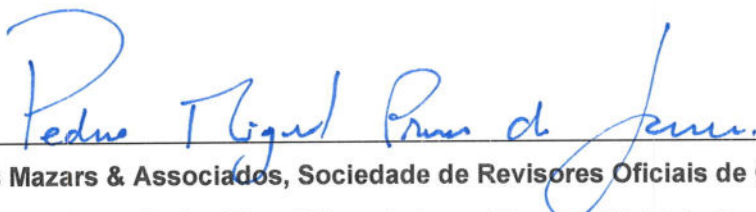


## **Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares**

### **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, 28 de agosto de 2026



---

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

Representada por Pedro Miguel Pires de Jesus (Revisor Oficial de Contas n.º 1930 e registado na CMVM com o n.º 20190019)