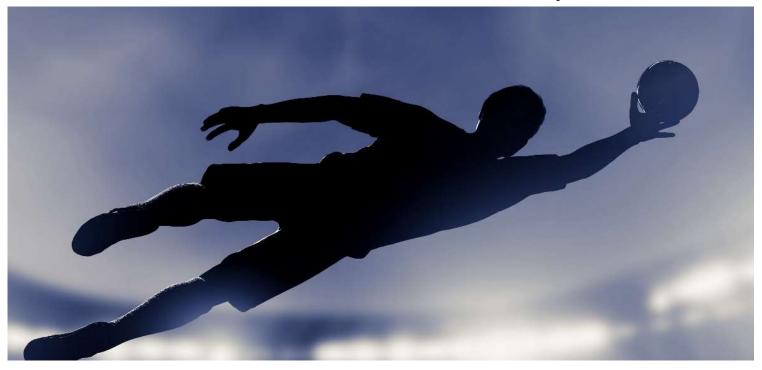
OPTIMIZE LFO RISE US EQUITIES

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES



RELATÓRIO E CONTAS

EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE

2022



Índice

1	Relo	atório de Gestão	3
	1.1	Enquadramento geral da atividade em 2022	4
	1.2	Características principais do Fundo	. 10
	1.3	Evolução do fundo	. 11
2	Balo	anço e Demonstrações Financeiras	. 14
	2.1	Balanço em 31 de Dezembro de 2022 e 2021	. 15
	2.2	Contas Extrapatrimoniais em 31 de Dezembro de 2022 e 2021	. 16
	2.3	Demonstração dos Resultados em 31 de Dezembro de 2022 e 2021	. 17
	2.4	Demonstração dos Fluxos de Caixa em 2022 e 2021	. 18
3	Div	ulgações	. 19
	3.1	Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras	. 20
4	Cer	tificação das Contas	. 31

1 RELATÓRIO DE GESTÃO

1.1 Enquadramento geral da atividade em 2022

MERCADOS FINANCEIROS NO ANO DE 2022

ECONOMIA GLOBAL A CAMINHO DA RECESSÃO

A ameaça inflacionista, e consequente entrada da economia em estagflação, ou seja, a expectativa do crescimento global não acompanhar a inflação devido aos vários constrangimentos nas cadeias de abastecimento materializada na escassez da oferta, marcou o início do ano. Este cenário acabou por ser confirmado e agravado com a invasão da Rússia ao território ucraniano e o imediato embargo à, e da, economia russa. Portanto, a uma crise nas cadeias de abastecimento, somou-se uma crise energética e de produtos alimentares. Sendo a Rússia um dos principais fornecedores mundiais de petróleo e gás natural, principalmente para a Europa, e a Ucrânia um dos maiores fornecedores mundiais de cereais, este conflito foi o rastilho para uma tempestade perfeita num ano que regista um dos piores comportamentos de sempre da generalidade dos ativos financeiros.

Perante este cenário, a recessão deverá chegar em 2023 às economias mais avançadas, provavelmente durante o primeiro semestre deste ano.

EUA

Nos EUA, a FED implementou o ritmo de subidas mais célere dos últimos 40 anos, numa tentativa de combate aos atuais níveis inflacionistas e que visa arrefecer a procura. Os últimos números da inflação já trouxeram a luz ao fundo do túnel. Com efeito a ligeira desaceleração no último trimestre de 2022, resultam da normalização das cadeias de abastecimento e dos primeiros indícios de inversão de variáveis mais persistentes, nomeadamente os custos de habitação que evidenciam alguns sinais de abrandamento. Contudo, a FED deverá manter a retórica hawkish, ou mais agressiva, até que o mercado de trabalho revele sinais de enfraquecimento. Perante este cenário, a FED passou o intervalo da taxa diretora dos 0%-0,25% para os 4,25%-4,50% ao longo deste ano sendo expectável que possa atingir um máximo de 5%-5,5% durante o próximo ano. O PIB americano deverá entrar em contração ao longo de 2023 e finalizar o ano ligeiramente positivo.

EUROPA

Na zona euro, o panorama está mais nebuloso. A elevada inflação perdura, sem qualquer sinal de reversão. O BCE já assumiu que, enquanto persistir esta pressão, o ritmo de subida da taxa de juro vai permanecer agressivo. A crise energética é a grande protagonista para o atual nível de inflação e está a arrastar a economia europeia para uma recessão a iniciar entre o final de 2022 e o princípio de 2023. No entanto, o BCE já foi obrigado a reunir de emergência e a implementar medidas para estancar a escalada nos spreads entre os países core e periféricos. Desta feita, foi anunciado um programa anti-fragmentação, que visa comprar obrigações da zona euro de países mais vulneráveis mediante o cumprimento de determinados requisitos.

Por um lado, o BCE está fortemente comprometido em controlar a inflação, mas por outro vai fazer o necessário, uma espécie de "whatever it takes", para manter a coesão na zona euro e estabilização dos spreads na região. A taxa de juro das operações principais de refinanciamento do BCE passou dos 0% para os 2,5%, sendo projetado que atinja os 3,5% ao longo próximo ano. Apesar do posicionamento hawkish, agravado na última reunião do ano, o BCE não deverá conseguir que a taxa ultrapasse esta projeção devido ao elevado endividamento na região e o forte impacto que teria nas famílias e na solvabilidade da economia da zona euro.

JAPÃO

A política monetária ultra expansionista no Japão, em contraciclo com os seus pares ocidentais, refletiu-se em fortes depreciações da sua moeda. Esta discrepância monetária, está a provocar danos nas cadeias de abastecimento especialmente em algumas indústrias relevantes para a sua economia, como a eletrónica, não conseguindo compensar pelo maior estímulo implícito nas exportações. Dificilmente o BoJ vai conseguir manter o atual nível expansionista, sendo esperado que 2023 inicie o ciclo de subidas da taxa de juro diretora, embora de forma menos expressiva que os seus congéneres, FED e BCE.

MERCADOS EMERGENTES

Os mercados emergentes tiveram na generalidade um desempenho negativo, condicionado pela política mais agressiva da FED e consequente apreciação do dólar face à generalidade das moedas domésticas, afetando sobretudo as economias mais importadoras.

A China, esteve mais pressionada. O maior peso regulatório, apertadas medidas de confinamento em importantes cidades e as revisões em baixa das suas metas de crescimento levaram esta economia para um nível das mais detratoras. A intransigência das autoridades chinesas na política covid zero não permitiu a normalização da atividade económica do país. Da mesma forma, a eficácia da vacina é questionada, uma vez que sempre quando na presença de um alívio das restrições, é registado um aumento substancial no número de novos casos. Todas estas imposições e incertezas levam as estimativas de crescimento a serem revistas em baixa, para além de todo o impacto que provocam nas cadeias de distribuição globais, obrigando muitas empresas a diversificarem e a procurarem novos mercados geográficos de fornecimento às cadeias de abastecimento.

Em contraciclo, esteve o Brasil, beneficiado pela maior exposição da sua economia às matérias-primas e aumento dos volumes e preços do mercado exportador sobretudo sobre o petróleo, minério de ferro e matérias agrícolas.

CRESCIMENTO ECONÓMICO MUNDIAL (REAL E PREVISIONAL)

	2020	2021	2022	2023 (P)	2024 (P)
Mundo	-3,00%	6,00%	3,20%	2,70%	3,20%
Zona Euro	-6,10%	5,20%	3,10%	0,50%	1,80%
Alemanha	-3,70%	2,60%	1,50%	-0,30%	1,50%
França	-7,90%	6,80%	2,50%	0,70%	1,60%
Itália	-9,00%	6,70%	3,20%	-0,20%	1,30%
Espanha	-10,80%	5,10%	4,30%	1,20%	2,60%
Portugal	-8,40%	4,90%	6,20%	0,70%	2,40%
Estados Unidos	-3,40%	5,70%	1,60%	1,00%	1,20%
Canadá	-5,20%	4,50%	3,30%	1,50%	1,60%
Japão	-4,60%	1,70%	1,70%	1,60%	1,30%
Reino-Unido	-9,30%	7,40%	3,60%	0,30%	0,60%
China	2,20%	8,10%	3,20%	4,40%	4,50%
Índia	-6,60%	8,70%	6,80%	6,10%	6,80%
Brasil	-3,90%	4,60%	2,80%	1,00%	1,90%
Rússia	-2,70%	4,70%	-3,40%	-2,30%	1,50%

Fonte: FMI

ACÕES: DERRUBADAS PELA GEOPOLÍTICA E PELO CICLO ECONÓMICO

Os mercados acionistas apresentaram quedas expressivas no ano de 2022 antecipando uma recessão moderada na economia, apesar da resiliência dos resultados empresariais. De facto, têm surpreendido nos últimos trimestres pela sua trajetória ascendente. Contudo, consideramos que os resultados vão começar a ser afetados a partir do último trimestre de 2022, uma vez que a inflação e as subidas das taxas de juros deverão impactar os earnings nos próximos períodos, com várias empresas já reverem em baixa nas suas projeções de crescimento para 2023. O Eurostoxx 50 terminou o ano com uma performance negativa de 11,7%. Países mais sólidos do ponto de vista económico e orçamental como a França e a Alemanha seguiram a mesma trajetória, o CAC -9,5% e o DAX -12,3%. Os países periféricos, como Espanha e Itália obtiveram -5,6%, e -13,3% respetivamente. Portugal surge como uma das raras exceções terminado o ano a subir 2,8%. Nos Estados-Unidos, as principais bolsas tiveram desempenhos muito negativos. O Nasdaq desvalorizou 33,1%, o \$&P500 obteve -19,4% e o Dow Jones desvalorizou 8,8%, com o dólar a mitigar estas quedas com uma apreciação de 6,2% face ao euro.

No Japão, o Nikkei 225 deslizou 9,4% com o Banco do Japão a ser obrigado a intervir para abrandar a desvalorização do iene.

No Reino-Unido, o FTSE 100 valorizou 0,9% no ano, no entanto a libra depreciou 5% face ao euro no mesmo período, com a incerteza política a ter um impacto na confiança dos investidores ao longo do ano.

Os países emergentes, tiveram comportamentos antagónicos, com o Índice MSCI Emerging Markets a descer 22,4%, arrastado pela queda de 21,6% do índice Chinês CSI 300 e de -15,5% do índice de Hong Kong, a contrariar o índice BSE Sensex a refletir o bom momento da economia indiana com uma subida de 4,4% e do índice brasileiro Ibovespa a subir 4,7% beneficiado pela maior exposição da sua economia às matérias-primas e aumento dos volumes e preços do mercado exportador sobretudo sobre o petróleo, minério de ferro e matérias agrícolas. Nos mercados fronteira, o índice MSCI Frontier Markets obteve uma descida de 20,8%.

PERFORMANCE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES BOLSISTAS NO ANO 2022 (MOEDA LOCAL / EURO)

		Moeda Local	Euro
Brasil	BOVESPA	4,7%	16,7%
Rússia	MOEX	-43,1%	-38,8%
Estados Unidos	S&P 500	-19,4%	-14,4%
Austrália	ASX 200	-5,5%	-5,8%
Japão	NIKKEI 25	-9,4%	-15,8%
China	HANG SENG	-15,5%	-10,2%
Reino-Unido	FTSE	0,9%	-4,1%
França	CAC 40	-9,5%	-9,5%
Alemanha	DAX	-12,3%	-12,3%
Zona Euro	EUROSTOXX 50	-11,7%	-11,7%
Espanha	IBEX 35	-5,6%	-5,6%
Portugal	PSI 20	2,8%	2,8%
Itália	MIB	-13,3%	-13,3%

Dados Bloomberg, moeda local / Euros

OBRIGAÇÕES: A INFLAÇÃO E OS BANCOS CENTRAIS A IMPOREM O RITMO

O mercado obrigacionista apresenta quedas historicamente elevadas, afetado sobretudo pelo forte impacto na duração, perante a agressividade do aumento das taxas de juros nas obrigações sem risco. A performance de 2022 encontra-se no outlier mais extremo na distribuição anual de performances das US 10Yr treasuries dos últimos 150 anos. O impacto no spread de crédito esteve mais controlado assim como a taxa de default que se manteve em níveis historicamente baixos, refletindo a robustez nos resultados empresariais. Posto isto, as yields das dívidas governamentais da Alemanha e França subiram para 2,6% e 3,1% refletindo o ritmo agressivo de subidas das taxas de juro por parte do BCE. Nos Estados-Unidos, o rendimento das "Treasuries" americanas a 10 anos passaram dos 1,5% para os 3,9%, também a refletir o ritmo de subidas das taxas de juro por parte da sua autoridade monetária, a FED.

No Reino Unido, a sua yield soberana a 10 anos terminou o ano nos 3,7%.

YIELDS DAS OBRIGAÇÕES DO TESOURO A 10 ANOS

	31 de Dezembro de 2021	31 de Dezembro de 2022
Estados Unidos	1,5%	3,9%
Alemanha	-0,2%	2,6%
França	0,2%	3,1%
Itália	1,2%	4,7%
Espanha	0,6%	3,7%
Portugal	0,5%	3,6%
Grécia	1,3%	4,6%
Reino-Unido	1,0%	3,7%
Suíça	-0,1%	1,6%

Dados Bloomberg

MATÉRIAS-PRIMAS: GUIADAS PELO CICLO ECONÓMICO E A GUERRA NA UCRÂNIA

O Índice S&P GS Commodity Index, indexante que reflete a performance das principais matérias-primas obteve uma performance de 8,7%, para este comportamento muito contribuiu a performance das commodities energéticas e alimentares. Matérias-Primas industriais contrariam esta tendência, a anteciparem uma contração da economia global.

EVOLUÇÃO DAS MATÉRIAS-PRIMAS

Nome	Indice	2022
Commodity	S&P GS Commodity Index	8,7%
Petróleo	WTI Crude Oil	6,7%
Ouro	Gold	-0,3%
Prata	Silver	2,8%
Milho	Corn	14,4%
Cobre	Copper	-14,6%
Alumínio	Aluminum	-16,2%
Gas Natural	Natural Gas	22,6%
Soja	Soy beans	14,3%

Dados Bloomberg

DIVISAS: O DÓLAR COMO PROTAGONISTA DOS ATIVOS DE REFÚGIO

No que diz respeito às divisas, o dólar apreciou face aos seus principais pares cambiais. O dólar apreciou 6,2% face ao euro. Por outro lado, a libra depreciou 5% face ao euro.

DESEMPENHO DO FUNDO EM 2022

Em 2022, o fundo registou uma evolução negativa, fechando o período com um valor da unidade de participação de 8,5200€ (categoria D), 8,6006€ (categoria I) e 8,4587€ (categoria S), no último dia útil de dezembro. Assim sendo, a performance registada em 2022 foi de, respetivamente, -14,2%, -13,5% e -14,7% com uma volatilidade de 21,2% (nível de risco: 6).

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 31 de dezembro de 2022 a performance anualizada foi de -11,79% (categoria D), -11,14% (categoria I) e -12.28% (categoria S).

1.2 Características principais do Fundo

FICHA SINTÉTICA

Entidade Gestora	Optimize Investment Partners SGOIC, S.A.		
	Avenida Fontes Pereira de Melo n°21 4°		
	1050-116 Lisboa		
	Capital social de 450.771,71 €		
	Contribuinte n° 508 181 321		
Início de Atividade do fundo	20 de setembro de 2021		
Política de	Não distribui rendimentos		
Rendimentos			
Comissão de Gestão	1,75 % - Categoria Discount		
	0,75 %- Categoria Institucional		
	2,00 % - Categoria Standard		
Comissão de	0,10 % (*)		
Depositário			
Entidade Depositária	Banco de Investimento Global		
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.		

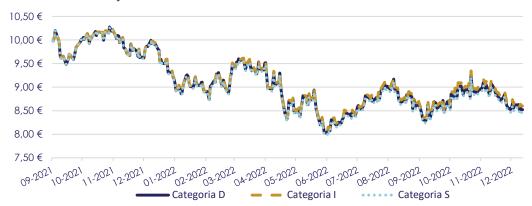
^(*) Valor máximo de 0,10% ao ano. Este valor pode ser de 0,09% ao ano caso os ativos sob gestão da Optimize custodiados no BiG sejam superiores a 150.000.000€.

1.3 Evolução do fundo

EVOLUÇÃO HISTÓRICA

O fundo não adota parâmetro de referência.

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DESDE INÍCIO DO FUNDO



Valores em euros

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

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
2022	-14,2%	21,2%	6
2021	-0,6%	19,2%	6

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

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
2022	-13,5%	21,2%	6
2021	-0,5%	19,2%	6

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

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
2022	-14,7%	21,2%	6
2021	-0,9%	19,2%	6

ALOCAÇÃO DE ATIVOS

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Repartição por Classe de Ativos	
Ações	91,1%
Obrigações	0,0%
Tesouraria	8,9%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Repartição Geográfica	
EUA	86,7%
África do Sul	4,4%

PRINCIPAIS POSIÇÕES DO FUNDO

PRINCIPAIS POSIÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Principais Posições	Valor	%
Gold Fields - ADR	44.006	4,4%
O Reilly Automotive	42.732	4,3%
Invesco SP 500 Low	41.338	4,1%
Axon Enterprise	39.048	3,9%
iShares MSCI USA Q F	38.464	3,8%
Texas Pacific Land	37.364	3,7%
Steel Dynamics Inc	25.281	2,5%
Vertex Pharmaceutica	24.367	2,4%
Progressive Corporat	23.228	2,3%
Jabil Inc	22.380	2,2%
Science Applications	22.049	2,2%
Xponential Fitness I	21.498	2,1%
Toro Company Design	21.226	2,1%
Diamondback Energy	21.031	2,1%
Deckers Outdoor	20.957	2,1%

HISTÓRICO DE UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO E CUSTOS

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

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
2022	15.356	1.802,33318	8,5200
2021	994	100,00000	9,9351

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

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

HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS - CATEGORIA INSTITUCIONAL

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
2022	967.836	112.531,78461	8,6006
2021	958.286	96.349,17215	9,9460

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

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

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

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
2022	18.414	2.176,88908	8,4587
2021	12.912	1.302,65788	9,9118

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

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

HISTÓRICO DE CUSTOS NOS ÚLTIMOS 3 ANOS

	2022	2021
Comissão de Gestão *	7.922	1.848
Categoria Discount	88	3
Categoria Institucional	7.532	1.816
Categoria Standard	302	29
Comissão de Depósito *	949	220
Custos de Transação	3.180	1.421
Comissões suportadas pelos particip	0	0
Comissões de Subscrição	0	0
Comissões de Resgate	0	0
Proveitos	290.327	80.180
Custos	432.181	78.588
Valor Líquido Global	1.001.605	972.192

Dados em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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.

O fundo iniciou a sua atividade em 20 de setembro de 2021, não apresentando por isso informação para o ano de 2020.

FACTOS RELEVANTES APÓS O TERMO DO EXERCÍCIO

À data de conclusão deste relatório, e derivado das atuais circunstâncias, o Conselho de Administração continua a acompanhar, de forma atenta o desenrolar do conflito na Ucrânia. O grupo Optimize irá manter o acompanhamento da evolução dos eventuais novos impactos que possam surgir ao longo de 2023, adotando medidas de minimização dos riscos tendo presente a dinâmica das circunstâncias macroeconómicas.

Face ao exposto, consideramos que as circunstâncias excecionais acima apresentadas não colocam em causa a continuidade das operações e a solidez financeira do Optimize LFO Rise US Equities - Fundo de Investimento Aberto de Ações.

Pela Administração da Optimize Investment Partners SGOIC SA, Lisboa, 26 de abril de 2023

^{*} O total da comissão de gestão e depósito inclui o valor de imposto do selo

2 BALANÇO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 Balanço em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

							EUR					EUR
				2022	2		2021				2022	2021
Código	ATIVO	Nota	Ativo Bruto	+	-	Ativo líquido	Ativo líquido	Código	CAPITAL E PASSIVO	Nota		
	Outros ativos								Capital do OIC			
32	Ativos fixos tangíveis das SIM		0	0	0	0	0	61	Unidades de Participação	1	1.165.110	977.518
33	Ativos intangíveis das SIM		0	0	0	0	0	62	Variações Patrimoniais	1	-23.243	-6.918
	Total de outros ativos das SIM			0	0			64	Resultados Transitados	i .	1.592	0.7.0
	Carteira de títulos							65	Resultados Distribuídos		0	0
21	Obrigações		0	0	0	0	0	67	Dividendos antecipados das SIM		0	0
22	Acões	3	821.633	64.509	53,323	832.820	729.095	07	Dividendes anicalpades das silvi		· ·	0
23	Outros títulos de capital	٠	021.000	04.507	00.020	002.020		66	Resultado líquido do exercício	1	-141.854	1.592
	·		· ·	-	•			00	•			
2411	OICVM de obrigações	_	0	0	0	0			Total do capital do OIC	_	1.001.605	972.192
2412	OICVM de acções	3	77.135	3.932	1.265	79.802	0					
2414	OICVM de tesouraria		0	0	0	0		48	Provisões acumuladas			
2413	Outros OICVM		0	0	0	0	0	481	Provisões para encargos	_	0	0
25	Direitos		0	0	0	0	0		Total de provisões acumuladas	_	0	0
26	Outros instrumentos de dívida		0	0	0	0	0					
	Total da carteira de títulos		898.768	68.442	54.588	912.621	729.095		Terceiros			
	Outros ativos							422	Rendimentos a pagar aos participantes		0	0
31	Outros ativos		0	0	0	0	0	423	Comissões a pagar	17	1.617	976
	Total de outros ativos		0	0	0	0	0	424++429	Outras contas de credores	17	93.970	115.796
	Terceiros							43	Empréstimos obtidos		0	0
41+519-559	Contas de devedores	17	36.403	0	0	36.403	0	44	Pessoal		0	0
421	Resgates pendentes de regularização		0	0	0	0	0	46	Acionistas	_	0	0
	Total dos valores a receber		36.403	0	0	36.403	0		Total dos valores a pagar		95.587	116.772
11	Disponibilidades											
12-43	Caixa		0	0	0	0	0		Acréscimos e diferimentos			
13	Depósitos à ordem	3	148.168	0	0	148.168	359.869	55	Acréscimos de custos		0	0
14	Depósitos a prazo e com pré-aviso		0	0	0	0	0	56	Receitas com proveito diferido		0	0
18	Certificados de depósito		0	0	0	0	0	58	Outros acréscimos e diferimentos		0	0
	Outros meios monetários		0	0	0	0	0	59	Contas transitórias passivas		0	0
	Total das disponibilidades		148.168	0	0	148.168	359.869		Total de acréscimos e diferimentos passivos	_	0	0
51	Acréscimos e diferimentos								· ·	_		
52	Acréscimos de proveitos		0	0	0	0	0					
58	Despesas com custo diferido		0	0	0	0	0					
59	Outros acréscimos e diferimentos		0	0	0	0	0					
	Contas transitórias ativas		0	0	0	0	0					
	Total de acréscimos e diferimentos ativos			0	0	0						
	iorar de delesentes e diletimentes din es											
										_		
	Total do Ativo		1.083.339	68.442	54.588	1.097.192	1.088.964		Total do Capital do OIC e do Passivo	_	1.097.192	1.088.964
	Número total de unidades de participação em		1 000 55				100		Valor unitário da unidade de participação -		0.505	0.00
	circulação - Categoria Discount		1.802,33				100,00		Categoria Discount		8,5200	9,9351
	Número total de unidades de participação em circulação - Categoria Institucional		112.531,78				96.349,17		Valor unitário da unidade de participação - Categoria Institucional		8,6006	9,9460
	Número total de unidades de participação em circulação - Categoria Standard		2.176,89				1.302,66		Valor unitário da unidade de participação - Categoria Standard		8,4587	9,9118

2.2 Contas Extrapatrimoniais em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

EUR

Código	DIREITOS SOBRE TERCEIROS	2022	2021	Código	RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS	2022	2021
	Operações Cambiais				Operações Cambiais		
911	À vista	0	0	911	À vista	0	0
912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0	912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0
913	Swaps cambiais	0	0	913	Swaps cambiais	0	0
914	Opções	0	0	914	Opções	0	0
915	Futuros	0	0	915	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Operações Sobre Taxas de Juro				Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)	0	0	921	Contratos a prazo (FRA)	0	0
922	Swap de taxa de juro	0	0	922	Swap de taxa de juro	0	0
923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0	923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0
924	Opções	0	0	924	Opções	0	0
925	Futuros	0	0	925	Futuros	0	0
	 Total	0	0		Total	0	0
	Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações		
934	Opções	0	0	934	Opções	0	0
935	Futuros	0	0	935	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Compromissos de Terceiros				Compromissos com Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0	941	Subscrição de Títulos	0	0
944	Valores recebidos em garantia	0	0	942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0
945	Empréstimos de títulos	0	0	943	Valores cedidos em garantia	0	0
	Total _	0	0		Total	0	0
	Total dos direitos	0	0		Total das Responsabilidades	0	0
99	Contas de Contrapartida	0	0	99	Contas de Contrapartida	0	0

2.3 Demonstração dos Resultados em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

EUR		EUR

Código	CUSTOS E PERDAS	Nota	2022	2021	Código PROVEITOS E GANHOS N		Nota	2022	2021
	Custos e Perdas Correntes					Proveitos e Ganhos Correntes			
	Juros e custos equiparados					Juros e proveitos equiparados			
711+718	De operações correntes		0	0	812+813	Da carteira de títulos e outros ativos		0	0
719	De operações extrapatrimoniais		0	0	811+814+817+818	De operações correntes	5	18	8
	Comissões e taxas				819	De operações extrapatrimoniais		0	0
722+723	Da carteira de títulos e outros ativos	5	3.107	1.421		Rendimento de títulos e outros ativos			
724+725+726+727+728	Outras operações correntes	5	11.099	2.124	822+823+824+825	Da carteira de títulos e outros ativos	5	16.456	523
729	De operações extrapatrimoniais	5	73	0	829	De operações extrapatrimoniais		0	0
	Perdas em operações financeiras					Ganhos em operações financeiras			
732+733	Na carteira de títulos e outros ativos	5	356.036	68.573	832+833	Na carteira de títulos e outros ativos	5	181.165	70.108
731+734+738	Outras operações correntes	5	23.114	5.473	831+834+837+838	Outras operações correntes	5	27.593	9.302
739	Em operações extrapatrimoniais	5	35.330	762	839	Em operações extrapatrimoniais	5	65.054	238
	Impostos					Reposição e anulação de provisões			
7411+7421	Imposto sobre o rendimento de capitais e	9	2.966	99	851	Provisões para encargos		0	0
	incrementos patrimoniais								
7412+7422	Impostos indirectos	9	456	137					
7418+7428	Outros impostos		0	0					
75	Provisões do exercício								
751	Provisões para encargos		0	0	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes		41	0
77	Outros Custos e Perdas Correntes		0	0					
	Total dos custos e perdas correntes (A)	_	432.181	78.588		Total dos proveitos e ganhos correntes (B)	_	290.327	80.180
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
	Custos e Perdas Eventuais					Proveitos e Ganhos Eventuais			
781	Valores incobráveis		0	0	881	Recuperação de incobráveis		0	0
782	Perdas extraordinárias		0	0	882	Ganhos extraordinários		0	0
783	Perdas imputáveis a exercícios anteriores		0	0	883	Ganhos imputáveis a exercícios anterior	20.	0	0
788	Outros custos e perdas eventuais		0	0	888	Outros proveitos e ganhos eventuais	C3	0	0
766	Total dos custos e perdas eventuais (E)	-		0	000	Total dos proveitos e ganhos eventuais (F)	-	0	0
	iorai aos costos e poraas eventuais (2)	-				iorar ads provends o garmos evernous (1)	-		
63	Imposto sobre o rendimento do exercício		0	0					
66	Resultado líquido do período (positivo)	-	0	1.592	66	Resultado líquido do período (negativo)	-	141.854	0
	TOTAL	-	432.181	80.180		TOTAL	_	432.181	80.180
(8x2/3/4/5)-(7x2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos		-161.522	637	F - E	Resultados Eventuais	· <u> </u>	0	0
(8x2/3/4/3)-(/x2/3) 8x9 - 7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais		-161.522 29.651	-524	B + D +F - A - C - E +74	Resultados Eventuais Resultados Antes de Impostos		-138.431	1.827
8x9 - 7x9 B - A	Resultados Correntes		-141.854	1.592	B+D+F-A-C-	Resultados Arries de Impostos Resultado Líquido do Período		-138.431	1.592
D - M	resolidads Colletties		-141.004	1.372	E+7411/8+7421/8	resolidad tidolad ad Fellodo		-141.004	1.072

2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa em 2022 e 2021

CPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO DIC Recebimentos: 174.752 970.600 Subscrição de unidades de participação 174.752 970.600 Outros recebimentos sobre unidades do OIC 35 0 Pagamentos: 8 0 Resgates de unidades de participação 3.485 0 Fluxa das operações sobre unidades do OIC 171.302 970.600 PIERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS 8 0 0 Recebimentos: 1.616.255 557.112 8 6 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 <td< th=""><th></th><th></th><th>EUR</th></td<>			EUR
Recebimentos: Subscrição de unidades de participação 174.752 970.600 Outros recebimentos sobre unidades do OIC 35 0 Pagamentos: Resgates de unidades de participação 3.485 0 Pluxo das operações sobre unidades do OIC 171.302 970.600 OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS 8 8 Recebimentos: 0 0 0 Venda de fitulos e outros ativos 1.616.255 557.112 8 Remobios do elífulos e outros ativos 6.457 523 0 0 0 0 Rendimento de lífulos e outros ativos 6.457 523 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 <td< th=""><th></th><th>2022</th><th>2021</th></td<>		2022	2021
Subsarição de unidades de participação 174.752 970.600 Outros recebimentos sobre unidades do OIC 35 0 Pagamentos: Resgates de unidades de participação 3.485 0 Fluxo das operações sobre unidades do OIC 171.302 970.600 OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS Recebimentos: Venda de Iffulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Reemdimento de Iffulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 0 Outros taxas e comissões 0 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 0 Dutros recebimentos relacionados com a carteira 2.029.982 1.169.905 Juros e custo similares pagos 0 0 0 Comissões de bolosas suportadas 23 2 2 Comissões de bolosas suportadas 23 2 2 Comissões de bolosas suportadas 23 2 2 Outras taxas e comisiões 349.447 851.191			
Pagamentos: Resgarles de unidades de participação 3.485 0 Fluxo das operações sobre unidades do OIC 171,302 970.400 OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS Recebimentos: Venda de fifulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Reembolso de lífulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Reembolso de lífulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 0 Outras taxas e comissões 0 0 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		174.752	970.600
Resgates de unidades de participação 3.485 0 Fluxo das operações sobre unidades do OlC 171.302 970.600 OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS Recebimentos: Recebimentos: Venda de Iffulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Reembolso de Iffulos 0 0 0 Rendimento de Iffulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 0 Outras taxas e comissões 0 0 0 Outros traces bimentos relacionados com a carteira 0 0 0 Compare de Iffulos e outros ativos 2.029.982 1.169.905 0 0 Juros e custos similares pagos 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		35	0
Fluxo das operações sobre unidades do OIC 171,302 970,600 OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS Recebimentos: 1.616,255 557,112 Reembolso de títulos e outros ativos 1.616,255 557,112 Reembolso de títulos e outros ativos 16,457 523 Juros e proveitos similares recebiclos 0 0 Outros toxas e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2 0.29,982 1.169,905 Compra de títulos e outros ativos 2.029,982 1.169,905 Juros e custos similares pagos 0 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 2 Comissões de corretagem 2,909 1.314 0 1.314 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 0 Fluxa dos operações da carteira de títulos 400,776 -613,591 Operações A PRAZO E DE DIVISAS 349,647 851,191 Operações sobre cotações 0 0 0 Marg	9	3 485	0
POPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS Recebimentos: 1.616.255 557.112 Reembolso de títulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Remmolato de títulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Duros e cuestos similares pagos 0 0 Juros e custos similares pagos 0 0 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de botas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2,909 1.314 Outros taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Pluxo das operações da carteira de títulos 400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Outros pagamentos: 25.447 0 Operações sob			
Recebimentos: Venda de tífulos e outros ativos 1.616.255 557.112 Reembolso de tífulos e outros ativos 0 0 Rendimento de tífulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 Outros facos e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2.029.982 1.169.905 Compra de tífulos e outros ativos 2.029.982 1.169.905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 2.3 2 Comissões de corretagem 2.909 1.314 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Operações acmbiois 349.647 851.191 Operações sambiois 349.647 <t< td=""><td></td><td></td><td></td></t<>			
Reembolso de títulos 0 0 Rendimento de títulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 Outras taxas e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2029.982 1.169.905 Compra de títulos e outros ativos 2.029.982 1.169.905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2.909 1.314 Outros taxas e comissões 575 6 Outros taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Flux das operações da carteira de títulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 347.099 846.965	•		
Rendimento de tífulos e outros ativos 16.457 523 Juros e proveitos similares recebidos 0 0 Outras taxas e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2.029.982 1.169.905 Compra de tífulos e outros ativos 2.029.982 1.169.905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2.909 1.314 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de tífulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: 3 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 347.099 846.965 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Operações cambiais		1.616.255	557.112
Juros e proveitos similares recebidos 0 0 Outros taxas e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos:		•	_
Outras taxas e comissões 0 0 Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2.029.982 1.169.905 Compra de tífulos e outros ativos 2.029.982 1.169.905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2.909 1.314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de tífulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 0 0 0 Operações cambiais 347.099 846.965 0 0 Operações cambiais 347.099 846.965			
Outros recebimentos relacionados com a carteira 0 0 Pagamentos: 2.029,982 1.169,905 Compra de tífulos e outros ativos 2.029,982 1.169,905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2,909 1.314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de tífulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 8.74 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 25.286			
Pagamentos: Compra de títulos e outros ativos 2.029,982 1.169,905 Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2.909 1.314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxa das operações da carteira de tífulos -400,776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349,647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87,588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25,447 0 Pagamentos: 0 0 0 Operações cambiais 347,099 846,965 0 Operações cambiais 347,099 846,965 0 Operações cambiais 347,099 846,965 0 Operações sobre cotações 0 0 0 M			_
Juros e custos similares pagos 0 0 Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2,909 1,314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de fifulos -400,776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações combiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 0 Operações cambiais 347.099 846.965 0 Operações combciais		v	· ·
Comissões de bolsas suportadas 23 2 Comissões de corretagem 2,909 1,314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de títulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 0 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Operações sobre cotações 36.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: 18 8 Juros de depósitos bancários	Compra de títulos e outros ativos	2.029.982	1.169.905
Comissões de corretagem 2,909 1.314 Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de tífulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Superações cambiais 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: 31.333 1.255 Juros de depósitos bancários 18 8	Juros e custos similares pagos	0	0
Outras taxas e comissões 575 6 Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de títulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: Secebimentos: Secebimentos: Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Operações sobre cotações 58.964 0 Operações sobre cotações a prazo ed divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 18.8 8 Pagamentos: 1	·		_
Outros pagamentos relacionados com a carteira 0 0 Fluxo das operações da carteira de títulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Operações sobre cotações 58.964 0 Operações sobre cotações 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: 18 8 Juros de depósitos bancários 18 8 Comissão de gestão 7.557 1.156	<u> </u>		
Fluxo das operações da carteira de tífulos -400.776 -613.591 OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 0 0 0 Operações cambiais 347.099 846.965 0 0 Operações sobre cotações 0 0 0 0 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS Recebimentos: 349.647 851.191 Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4,987 207 Outros pagamentos correntes 1			
Recebimentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Operações sobre cotações Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas Operações cambiais Operações cambiais Operações cambiais Operações cambiais Operações cambiais Operações sobre cotações Operações sobre cotações Operações sobre cotações Operações sobre cotações Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas Fluxo das operações a prazo e de divisas Operações a prazo e de divisas Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito Bestão Ocomissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas 4.987 Outros pagamentos correntes Fluxo das operações de gestão corrente Saldo dos fluxos de caixa do período Oisponibilidades no ínicio do período Oisponibilidades no ínicio do período	-	400.770	010.071
Operações cambiais 349.647 851.191 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Operações sobre cotações 0 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: - 1.156 Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósitos bancários 0 0 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes	-		
Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 87.588 0 Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: 347.099 846.965 Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869		349.647	851.191
Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas 25.447 0 Pagamentos: Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 8855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período 259.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869		0	0
Pagamentos:Operações cambiais347.099846.965Operações sobre cotações00Margem inicial em contratos de futuros e opções58.9640Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas25.2860Fluxo das operações a prazo e de divisas31.3334.225OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTERecebimentos:31.888Juros de depósitos bancários188Pagamentos:Comissão de gestão7.5571.156Comissão de depósito85510Juros devedores de depósitos bancários00Impostos e taxas4.987207Outros pagamentos correntes1800Fluxo das operações de gestão corrente-13.560-1.365Saldo dos fluxos de caixa do período-211.701359.869Disponibilidades no ínicio do período359.8690		87.588	0
Operações cambiais 347.099 846.965 Operações sobre cotações 0 0 Margem inicial em contratos de futuros e opções 58.964 0 Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 0 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: 31.88 8 Pagamentos: 18 8 Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0		25.447	0
Operações sobre cotações00Margem inicial em contratos de futuros e opções58,9640Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas25,2860Fluxo das operações a prazo e de divisas31,3334,225OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTERecebimentos:Juros de depósitos bancários188Pagamentos:7,5571,156Comissão de gestão7,5571,156Comissão de depósito85510Juros devedores de depósitos bancários00Impostos e taxas4,987207Outros pagamentos correntes1800Fluxo das operações de gestão corrente-13,560-1,365Saldo dos fluxos de caixa do período-211,701359,869Disponibilidades no ínicio do período359,8690	•	0.47.000	0.44.045
Margem inicial em contratos de futuros e opções58.9640Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas25.2860Fluxo das operações a prazo e de divisas31.3334.225OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTERecebimentos:Injuros de depósitos bancáriosJuros de depósitos bancários188Pagamentos:Comissão de gestão7.5571.156Comissão de depósito85510Juros devedores de depósitos bancários00Impostos e taxas4.987207Outros pagamentos correntes1800Fluxo das operações de gestão corrente-13.560-1.365Saldo dos fluxos de caixa do período-211.701359.869Disponibilidades no ínicio do período359.8690			
Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas 25.286 Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869		-	
Fluxo das operações a prazo e de divisas 31.333 4.225 OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE Recebimentos: Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0			0
Recebimentos: Juros de depósitos bancários Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Suros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes Fluxo das operações de gestão corrente Saldo dos fluxos de caixa do período Disponibilidades no ínicio do período 188 88 7.557 1.156 8855 10 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -211.701 359.869			4.225
Recebimentos: Juros de depósitos bancários Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Suros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes Fluxo das operações de gestão corrente Saldo dos fluxos de caixa do período Disponibilidades no ínicio do período 188 88 7.557 1.156 8855 10 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -211.701 359.869			
Juros de depósitos bancários 18 8 Pagamentos: - 1.156 Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0			
Pagamentos: Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0		10	0
Comissão de gestão 7.557 1.156 Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	·	18	8
Comissão de depósito 855 10 Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	6	7 557	1 154
Juros devedores de depósitos bancários 0 0 Impostos e taxas 4.987 207 Outros pagamentos correntes 180 0 Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	9		
Outros pagamentos correntes1800Fluxo das operações de gestão corrente-13.560-1.365Saldo dos fluxos de caixa do período-211.701359.869Disponibilidades no ínicio do período359.8690			
Fluxo das operações de gestão corrente -13.560 -1.365 Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	Impostos e taxas	4.987	207
Saldo dos fluxos de caixa do período -211.701 359.869 Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0			
Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	Fluxo das operações de gestão corrente	-13.560	-1.365
Disponibilidades no ínicio do período 359.869 0	Saldo dos fluxos de caixa do período	-211.701	359.869
Disponibilidades no fim do período 148.168 359.869	Disponibilidades no ínicio do período	359.869	0
	Disponibilidades no fim do período	148.168	359.869

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 da Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro.

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

ESPECIALIZAÇÃO DE EXERCÍCIOS

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

VALORIZAÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS E DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO

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

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

REGIME FISCAL

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 de 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 2022

Categoria Discount	Saldo em			Distribuição de		Resultado líauido do	Saldo em
-	31.12.2021	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros	exercicio	31.12.2022
Valor base	1.000	17.023	0	0	0	0	18.023
Diferença para o valor base	0	-1.973	0	0	0	0	-1.973
Resultados acumulados	0	0	0	0	-6	0	-6
Resultado líquido do exercício	-6	0	0	0	6	-688	-688
	994	15.050	0	0	0	-688	15.356
Número de unidades de participação	100,00	1.702,33	0,00	-	-	-	1.802,33
Valor da unidade de participação	9,9351	8,8408	0,0000	-	-	-	8,5200

				Distribuição		Resultado	
Categoria Institucional	Saldo em			de		líquido do	Saldo em
	31.12.2021	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros	exercicio	31.12.2022
Valor base	963.492	164.747	2.921	0	0	0	1.125.318
Diferença para o valor base	-6.892	-13.545	-328	0	0	0	-20.108
Resultados acumulados	0	0	0	0	1.686	0	1.686
Resultado líquido do exercício	1.686	0	0	0	-1.686	-139.060	-139.060
	958.286	151.202	2.593	0	0	-139.060	967.836
Número de unidades de participação	96.349,17	16.474,73	292,11	-	-	-	112.531,78
Valor da unidade de participação	9,9460	9,1778	0,0000	-	-	-	8,6006

				Distribuição		Resultado	
Categoria Standard	Saldo em			de		líquido do	Saldo em
	31.12.2021	Subscrições	Resgates	Resultados	Outros	exercicio	31.12.2022
Valor base	13.027	9.764	1.022	0	0	0	21.769
Diferença para o valor base	-27	-1.264	-130	0	0	0	-1.161
Resultados acumulados	0	0	0	0	-88	0	-88
Resultado líquido do exercício	-88	0	0	0	88	-2.106	-2.106
	12.912	8.500	892	0	0	-2.106	18.414
Número de unidades de participação	1.302,66	976,41	102,18	-	-	-	2.176,89
Valor da unidade de participação	9,9118	8,7054	0,0000	-	-	-	8,4587

PARTICIPANTES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Categoria Discount	Participantes em 31.12.2022
Superior a 25%	1
De 10% a 25%	0
De 5% a 10%	1
De 2% a 5%	0
De 0,5% a 2%	0
Inferior a 0,5%	0
Total	2

Categoria Institucional	Participantes em 31.12.2022
Superior a 25%	1
De 10% a 25%	1
De 5% a 10%	2
De 2% a 5%	3
De 0,5% a 2%	2
Inferior a 0,5%	32
Total	41

Categoria Standard	Participantes em 31.12.2022
Superior a 25%	0
De 10% a 25%	5
De 5% a 10%	1
De 2% a 5%	3
De 0,5% a 2%	0
Inferior a 0,5%	0
Total	9

VALOR LÍQUIDO GLOBAL E NÚMERO DE UP

	iscoun	

Calegoria Discouli				
Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2022	Março	937,39	9,3739	100,00000
	Junho	820,87	8,2087	100,00000
	Setembro	10.241,34	8,3343	1.228,82030
	Dezembro	15.355,88	8,5200	1.802,33318
2021	Setembro	964,75	9,6475	100,00000
	Dezembro	993,51	9,9351	100,00000

Categoria Institucional

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2022	Marco	955,758.15	9,3947	101.733.30015
2022	Março Junho	926.854.55	9,3947 8.2446	112.419.25690
	Setembro	943.310,10	8,3910	112.419,25690
	Dezembro	967.835,75	8,6006	112.531,78461
2021	Setembro	588.428.95	9.6484	60,987,27692
	Dezembro	958.286,33	9,9460	96.349,17215

Categoria Standard

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2022	Março	12.156,70	9,3322	1.302,65788
	Junho	11.942,09	8,1628	1.462,98109
	Setembro	15.221,23	8,2803	1.838,24658
	Dezembro	18.413,64	8,4587	2.176,88908
2021	Setembro	964,49	9,6449	100,00000
	Dezembro	12.911,75	9,9118	1.302,65788

NOTA 2 - TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS NO PERÍODO

TRANSACÇÕES NO PERÍODO

Descrição	Compras (1)		Vend	as (2)	Total (1) + (2)	
	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado	Mercado	Fora Mercado
Dívida pública	0	0	0	0	0	0
Fundos públicos e equiparados	0	0	0	0	0	0
Obrigações diversas	0	0	0	0	0	0
Ações	1.881.072	0	1.611.507	0	3.492.579	0
Títulos de participação	0	0	0	0	0	0
Direitos	0	0	0	0	0	0
Unidades de participação	127.981	0	39.148	0	167.129	0
Outros Ativos	0	0	0	0	0	0
Contratos de futuros	0	0	0	0	0	0
Contratos de opções	0	0	0	0	0	0
Total	2.009.053	0	1.650.655	0	3.659.707	0

SUBSCRIÇÕES E RESGATES

	Valor	Comissões Cobradas
Subscrições	174.752	0
Resgates	3.485	0

NOTA 3 - INVENTÁRIO DA CARTEIRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

INVENTÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

		Valor					
Ativo		Aquisição	Mais Valias	Menos Valias	Valor Carteira	Juros corridos	Soma
1-VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS							
15-Mercado de bolsa de Estado não men	nbro da UE						
154-Acções							
AbbVie Inc		13.283	4.141	0	17.425	0	17.425
Amgen Inc		20.661	0	1.947	18.714	0	18.714
Arcos Dorados Ho Inc		19.440	1.487	0	20.927	0	20.927
Axon Enterprise		42.200	0	3.152	39.048	0	39.048
BJs Wholesale Club		0	0	0	0	0	0
The Buckle Inc		20.675	741	582	20.834	0	20.834
Caterpillar Inc		13.367	4.152	0	17.519	0	17.519
CF Industries Hold		18.919	0	2.943	15.976	0	15.976
Clean Harbors Inc		19.759	422	1.778	18.403	0	18.403
Cummins Inc		20.753	0	1.218	19.536	0	19.536
Deere e Company		18.873	50	30	18.893	0	18.893
Deckers Outdoor		21.011	1.551	1.605	20.957	0	20.957
Denbury Inc		0	0	0	0	0	0
Diamondback Energy		21.070	0	39	21.031	0	21.031
Gold Fields - ADR		49.513	1.719	7.226	44.006	0	44.006
ICF International		19.844	0	3.592	16.251	0	16.251
Gartner Inc		18.642	0	48	18.594	0	18.594
Jabil Inc		20.116	2.263	0	22.380	0	22.380
Kinsale Capital G In		18.839	2.005	493	20.351	0	20.351
Landstar System Inc		21.396	0	778	20.618	0	20.618
Mueller Industries		19.791	0	2.311	17.480	0	17.480
NextEra Energy		12.200	0	1.384	10.816	0	10.816
Northrop Grumman		21.335	757	1.630	20.462	0	20.462
Norfolk Southern		14.377	900	2.571	12.707	0	12.707
O Reilly Automotive		39.039	6.670	2.977	42.732	0	42.732
Pepsico, Inc		21.036	30	1.588	19.479	0	19.479
Progressive Corporat		18.397	4.831	0	23.228	0	23.228
Regeneron Pharma		20.563	0	1.623	18.940	0	18.940
Science Applications		18.643	3.666	260	22.049	0	22.049
Service Corp Inter		22.712	0	1.969	20.743	0	20.743
Steel Dynamics Inc		17.957	7.324	0	25.281	0	25.281
Tecnoglass Inc		19.075	53	30	19.098	0	19.098
The TJX Cos Inc		20.800	0	650	20.150	0	20.150
Texas Pacific Land		26.881	11.992	1.510	37.364	0	37.364
Toro Company Design		21.020	798	591	21.226	0	21.226
Vertex Pharmaceutica		19.487	4.880	0	24.367	0	24.367
Vista Outdoor Inc		20.299	0	2.546	17.753	0	17.753
The Wendy's Company		18.833	0	120	18.713	0	18.713
Waste Management Inc		19.326	0	2.705	16.621	0	16.621
Xcel Energy Inc		12.353	0	1.705	10.649	0	10.649
Xponential Fitness I		19.145	4.077	1.723	21.498	0	21.498
	Sub-total	821.633	64.509	53.323	832.820	0	832.820
156-Unidades de participação de OIC							
iShares MSCI USA Q F		37.661	1.742	939	38.464	0	38.464
Invesco SP 500 Low		39.474	2.190	326	41.338	0	41.338
	Sub-total	77.135	3.932	1.265	79.802	0	79.802
	Total	898.768	68.442	54.588	912.621	0	912.621

DISCRIMINAÇÃO DA LIQUIDEZ DO FUNDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Contas	Saldo Inicial	Aumentos	Reduções	Saldo Final
Caixa	0	0	0	0
Depósitos à ordem	359.869	2.270.201	2.481.902	148.168
Depósitos a prazo e com pré-aviso	0	0	0	0
Certificados de depósito	0	0	0	0
Outras contas de disponibilidades	0	0	0	0
Total	359.869	2.270.201	2.481.902	148.168

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 5 - COMPONENTES DO RESULTADO DO OIC - PROVEITOS E CUSTOS

PROVEITOS E GANHOS

Proveitos e ganhos							
Natureza	Go	Ganhos de capital		Ganhos com Carácter de Juro		Rendimento	Soma
Nullifeza	Mais '	Valias	Soma	Juros	Juros	de Títulos	Joina
	Potenciais	Efetivas	Soma	Vencidos	Decorridos		
Operações "à vista"							
Ações e direitos	64.414	129.767	194.182	0	0	15.493	209.675
Obrigações	0	0	0	0	0	0	0
Unidades de participação	3.932	4.798	8.730	0	0	963	9.692
Depósitos	-4.159	10.006	5.847	18	0	0	5.865
Operações "a prazo"							
Cambiais							
Spot	0	65.054	65.054	0	0	0	65.054
Forwards	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de juro							
FRA	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0	0	0
Cotações							
CFD's e FX-Trading	0	0	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0	0	0
Opções	0	0	0	0	0	0	0
Total	64.188	209.624	273.812	18	0	16.456	290.286

CUSTOS E PERDAS

	Cu	stos e perdas				
	Pe	rdas de capit	apital Juros e Comissões Suporto			ortadas
Natureza	Menos Valias		Soma	Juros Vencidos e	Juros	Soma
	Potenciais	Efetivas	Joina	Comissões	Decorridos	Joina
Operações "à vista"						
Ações e direitos	54.222	304.139	358.362	0	0	358.362
Obrigações	0	0	0	0	0	0
Unidades de participação	1.265	15.731	16.996	0	0	16.996
Depósitos	2.464	1.328	3.792	0	0	3.792
Operações "a prazo"						
Cambiais						
Spot	0	35.330	35.330	0	0	35.330
Forwards	0	0	0	0	0	0
Taxa de juro						
FRA	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0	0
Cotações						
CFD's e FX-Trading	0	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	73	0	73
Opções	0	0	0	0	0	0
Comissões						
De gestão	0	0	0	7.617	0	7.617
De depósito	0	0	0	912	0	912
Taxa de supervisão	0	0	0	1.200	0	1.200
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0	0	0	0	0
Taxa de operações de bolsa	0	0	0	575	0	575
Taxa de corretagem	0	0	0	2.878	0	2.878
Auditoria	0	0	0	529	0	529
IES	0	0	0	0	0	0
Imposto do Selo	0	0	0	494	0	494
Total	57.952	356.528	414.480	14.278	0	428.758

MAIS E MENOS VALIAS

	Mais Valias	Menos Valias
Mais e menos valias potenciais	64.188	57.952
Mais e menos valias realizadas	209.624	356.528
Total	273.812	414.480
Total de mais e menos valias	-14	0.668
Resultado Líquido do Exercício	-14	1.854
Peso percentual das mais e menos valias no RLE	99	2,2 %
	Mais Valias	Menos Valias
Mais e menos valias potenciais	64.188	57.952
Total de mais e menos valias potenciais	6.	236
Valor Líquido Global do Fundo	1.00	1.605
Peso percentual das valias potenciais no VLG	0,	6%

NOTA 6 - DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA

Não existem dívidas de cobrança duvidosa no exercício.

NOTA 7 - MOVIMENTOS DE PROVISÕES NO EXERCÍCIO

Não existem provisões em 31 de dezembro de 2022.

NOTA 8 - DÍVIDAS A TERCEIROS COBERTAS POR GARANTIAS REAIS

Não existem dívidas a terceiros cobertas por garantias reais em 31 de dezembro de 2022.

NOTA 9 - IMPOSTOS SUPORTADOS PELO OIC

IMPOSTOS SUPORTADOS EM 2022 E 2021

	2022	2021
Impostos pagos em Portugal		
Impostos diretos:		
Mais valias	0	0
Juros DO	0	0
Obrigações	0	0
Dividendos	0	0
Outros	47	0
Impostos indiretos:		
IVA	0	0
Imposto do selo	456	137
Impostos pagos no estrangeiro		
Impostos diretos:		
Dividendos de unidades de participação	144	0
Dividendos de ações	2.775	99
Outros Impostos	0	0
	3.423	236

NOTA 10 - RESPONSABILIDADES DE E COM TERCEIROS A 31 DE DEZEMBRO DE 2022

Não existem responsabilidades de e com terceiros em 31 de dezembro de 2022.

NOTA 11 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CÂMBIO

POSIÇÕES CAMBIAIS ABERTAS A 31 DE DEZEMBRO DE 2022

			A Pr	azo			
Moedas	À Vista	Futuros	Forwards	Swaps	Opções	Total a Prazo	Posição Global
USD	1.046.633	0	0	0	0	0	1.046.633
Contravalor Euro	981.280	0	0	0	0	0	981.280

NOTA 12 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2022, o fundo não tem exposição direta ao risco de taxa de juro, por estar exclusivamente investido em Unidades de Participação de outros fundos de investimento.

NOTA 13 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES A 31 DE DEZEMBRO DE 2022

		Extra-pat	rimoniais	Saldo	
Ações e Valores Similares	Montante (Euro)	Futuros	Opções		
Ações	832.820	0	0	832.820	
Fundos e ETF de Ações	79.802	0	0	79.802	
Total	912.621	0	0	912.621	

NOTA 14 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS A 31 DE DEZEMBRO DE 2022, 2021 E 2020

	2022		2021	
VAR com derivados	0	0,00%	0	0,00%
VAR sem derivados	72.386	7,23%	41.663	4,29%
VLG do Fundo	1.001.605		972.192	

Dados em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

O fundo apenas iniciou a atividade a 20 de setembro de 2021, pelo que o quadro anterior não apresenta o ano de 2020.

NOTA 15 - TABELA DE CUSTOS

CUSTOS IMPUTADOS EM 2022

Categoria Discount

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	88	1,794%
Comissão de Depósito *	5	0,096%
Taxa de Supervisão	6	0,122%
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0,000%
Custos de Auditoria	3	0,054%
Outros Custos Correntes	5	0,094%
Total	106	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		2,160%

^{*} Inclui o valor de imposto do selo

Categoria Institucional

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	7.532	0,780%
Comissão de Depósito *	930	0,096%
Taxa de Supervisão	1.177	0,122%
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0,000%
Custos de Auditoria	519	0,054%
Outros Custos Correntes	911	0,094%
Total	11.068	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		1,146%

^{*} Inclui o valor de imposto do selo

Categoria Standard

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	302	2,102%
Comissão de Depósito *	14	0,096%
Taxa de Supervisão	18	0,122%
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0,000%
Custos de Auditoria	8	0,054%
Outros Custos Correntes	14	0,094%
Total	355	
Taxa Encargos Correntes (TEC)		2,468%

^{*} Inclui o valor de imposto do selo

NOTA 16 – INDICAÇÃO E COMENTÁRIO DAS RUBRICAS DO BALANÇO, DA DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS E DA DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA CUJOS CONTEÚDOS NÃO SEJAM COMPARÁVEIS COM OS DO PERÍODO ANTERIOR

Os valores e as rubricas do exercício atual não são comparáveis com os do exercício anterior, dado o fundo ter iniciado a sua atividade em 20 de setembro de 2021.

NOTA 17 - OUTRA INFORMAÇÃO RELEVANTES DO OIC

TERCEIROS - ATIVO

	2022	2021
Juros a receber de depósitos ordem	0	0
Operações de bolsa a regularizar	36.403	0
Outros valores pendentes de regularização	0	0
	36.403	0

TERCEIROS - PASSIVO

	2022	2021
Subscrições pendentes	0	0
	0	0
Imposto sobre mais valias	0	0
Comissão de gestão a pagar	709	647
Categoria Discount	22	1
Categoria Institucional	654	626
Categoria Standard	34	20
Comissão de auditoria	307	0
Comissão de depósito a pagar	269	209
Taxa de supervisão	200	0
Imposto do Selo	131	121
	1.617	976
Operações de bolsa a regularizar	93.970	115.796
Ajustes de margens em operações de Futuros	0	0
Imposto a liquidar sobre dividendos	0	0
	95.587	116.772

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS - ATIVO

	2022	2021
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
•	Λ	0

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS - PASSIVO

	2022	2021
Taxa de supervisão	0	0
Taxa IES	0	0
Impostos Diferidos	0	0
Outros acréscimos de custos	0	0
	0	0

NOTA 18 - REMUNERAÇÕES DO EXERCÍCIO 2022

O OIC não pagou nenhuma comissão de desempenho durante o exercício, 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.

Durante o exercício, foram pagas pela sociedade gestora as seguintes remunerações aos seus colaboradores:

	Número de Beneficiários	Remuneração Fixa	Remuneração Variável
Aos membros executivos dos órgãos sociais	2	79.576	35.454
Aos colaboradores cujas atividades têm um impacto significativo no perfil de risco do OIC	3	105.140	33.835
Aos outros colaboradores da Sociedade Gestora	15	276.607	84.278
Total	20	461.322	153.566

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

Durante o ano de 2022, não se detetaram irregularidades em matéria de remunerações, e também não se realizaram alterações significativas à política de remuneração.

EVENTOS SUBSEQUENTES AO EXERCÍCIO

À data de conclusão deste relatório, e derivado das atuais circunstâncias, o Conselho de Administração continua a acompanhar, de forma atenta o desenrolar do conflito na Ucrânia. O grupo Optimize irá manter o acompanhamento da evolução dos eventuais novos impactos que possam surgir ao longo de 2023, adotando medidas de minimização dos riscos tendo presente a dinâmica das circunstâncias macroeconómicas.

Face ao exposto, consideramos que as circunstâncias excecionais acima apresentadas não colocam em causa a continuidade das operações e a solidez financeira do Optimize LFO Rise US Equities - Fundo de Investimento Aberto de Ações.

O Contabilista Certificado

Pela 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") sob gestão da Optimize Investment Partners - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. ("Entidade Gestora"), que compreendem o Balanço em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de 1 097 192 euros e um total de capital do OIC de 1 001 605 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 141 854 euros), a Demonstração dos resultados e a Demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as Divulgações anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do Optimize LFO Rise Us Equities – Fundo de Investimento Aberto de Ações, gerido pela Optimize Investment Partners - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. em 31 de dezembro de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano 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.

Ênfase

Conforme apresentado no parágrafo "Histórico de Unidades de Participação nos últimos 5 anos" do Relatório de gestão e na Nota 1 das Divulgações anexas às demonstrações financeiras, o Valor Líquido Global do OIC em 31 de dezembro de 2022 ascende a 1 001 605 euros, não atingindo o montante mínimo estabelecido no Artigo 16º nº1 alínea a) do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (1 250 000 euros). A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.



mazars

Responsabilidades do órgão de gestão e do 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;



mazars

134.263

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, 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 e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

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.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo

Nos termos do n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro, na sua redação atual, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte:

- O adequado cumprimento das políticas de investimentos e de distribuição dos resultados definidas no regulamento de gestão do Organismo de Investimento Coletivo;
- A adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do Organismo de Investimento Coletivo, em especial no que respeita aos instrumentos financeiros transacionados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;



mazars

- O controlo das operações com as entidades referidas no n.º 1 do artigo 147.º do Regime
 Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- O cumprimento dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e o cumprimento do dever previsto no n.º 7 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- O controlo das operações realizadas fora do mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- O controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação; e
- O cumprimento dos deveres de registo relativos aos ativos não financeiros, quando aplicável.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 29 de abril de 2023

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

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