

Relatório e Contas

OPTIMIZE INVESTIMENTO ACTIVO
FUNDO DE INVESTIMENTO
MOBILIÁRIO ABERTO FLEXÍVEL
PERIODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE

2012



Índice

1	Relatório de Gestão.....	3
1.1	Enquadramento Geral da atividade no primeiro semestre de 2012.....	4
1.2	Características Principais do Fundo	6
1.3	Evolução do fundo	7
2	Balanço e Demonstrações Financeiras	9
2.1	Balanço em 30 de Junho de 2012 e 31 de Dezembro de 2011 - Activo.....	10
2.2	Balanço em 30 de Junho de 2012 e 31 de Dezembro de 2011 - Passivo e Capital.....	11
2.3	Demonstração dos Resultados em 30 de Junho de 2012 e de 2011	12
2.4	Demonstração dos Fluxos de Caixa 30 Junho de 2012 e 31 Dezembro de 2011	13
3	Anexos.....	14
3.1	Notas anexas às Demonstrações Financeiras.....	15
4	Certificação das Contas	21

| 1 Relatório de Gestão

1.1 Enquadramento Geral da atividade no primeiro semestre de 2012

Mercados financeiros no primeiro semestre de 2012

A ECONOMIA PARADA NA ZONA EURO

Após um crescimento económico nulo no primeiro trimestre do ano, mediu-se, no segundo trimestre, uma contracção do PIB de -0,2% na zona Euro (fonte: Eurostat). As perspectivas para o terceiro trimestre do ano não são melhores, e prevê-se uma nova contracção da economia, o que representaria, tecnicamente, o início da recessão.

ACÇÕES: 6 MESES DE TUMULTO

Os seis primeiros meses do ano foram tumultuosos: depois de um primeiro trimestre excepcionalmente altista, alimentado por um certo impulso económico, o alívio trazido pela Cimeira Europeia de Novembro de 2011, o acordo sobre o segundo plano de financiamento da Grécia pela União Europeia e o FMI (21 de Fevereiro de 2012), e, sobretudo, pela abundância de liquidez oriunda das medidas do Banco Central Europeu, os mercados de acções corrigiram fortemente no segundo trimestre. O impacto do LTRO (Long Term Financing Operation) diminuiu, e em paralelo, a crise do Euro conheceu um novo episódio, os receios acerca de uma "Grexit" acordaram os receios dos aforradores. Assim, o Eurostoxx 50, que tinha progredido de +6,9% de 1 de Janeiro a 31 de Março de 2012, seguiu a perder, de 1 de Abril a 30 de Junho, -9,4% (fonte: Bloomberg).

OBRIGAÇÕES: NÍVEIS HISTORICAMENTE ELEVADOS

Enquanto os aforradores fugiam os mercados de acções, as obrigações valorizaram-se a níveis historicamente elevados. A procura de dívida soberana de boa qualidade, na sequência da crise da dívida nos países periféricos da zona Euro, causou novos excessos nos Estados-Unidos e na Europa. Assim sendo, a taxa das obrigações Americanas a 10 anos caiu para 1,6%, e a taxa das obrigações Alemãs a 10 anos para 1,5%. Finlândia, Países-Baixos, França e Bélgica também beneficiaram da tendência.

Nos países periféricos, a dívida soberana de Portugal conheceu uma certa normalização, mas as tensões ficaram fortes, nomeadamente no que diz respeito às obrigações da Itália e da Espanha.

Desempenho do fundo no primeiro semestre de 2012

No primeiro semestre de 2012, o fundo Optimize Investimento Activo registou uma performance positiva de +7,6%, muito acima, portanto, do seu benchmark indicativo cuja evolução no período foi de +2,5%.

Do seu lado, a volatilidade diária ficou muito acima do benchmark indicativo: 17,4% nos últimos 50 dias para o fundo Optimize Investimento Activo e 12,4% para o seu benchmark indicativo.

PERFORMANCE E VOLATILIDADE DO FUNDO EM 30 DE JUNHO DE 2012

	Fund	Benchmark
Performance		
YTD	7,55%	2,49%
1 month	3,20%	4,59%
3 months	-3,25%	-1,88%
6 months	7,55%	2,49%
12 months	-9,89%	-2,27%
24 months	1,64%	10,66%
36 months	15,08%	40,86%
Since inception	9,67%	0,66%

Volatility		
Daily (50 days)	17,39%	12,45%
Weekly (1 year)	22,60%	16,05%

1.2 Características Principais do Fundo

Entidade Gestora	Optimize Investment Partners SGFIM, S.A. Avenida Fontes Pereira de Melo n.º 21 4.º 1050-116 Lisboa Capital social de 1.538.470,00 € Contribuinte n.º 508 181 321
Início de Actividade do fundo	24 de Novembro de 2008
Política de Rendimentos	Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão	1,80 %
Comissão de Depositário	0,25 %
Entidade Depositária	Banco LJ Carregosa, SA
Objectivo do fundo	O objectivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira diversificada de activos, nos mercados nacionais e internacionais.
Política de investimento	O fundo tem uma política de investimento diversificada, essencialmente através de obrigações (ou fundos de obrigações) e acções (ou fundos de acções) no âmbito dos limites de investimento definidos no prospecto do fundo. Tratando-se de um fundo flexível, não foram definidos limites para o investimento global em acções ou obrigações, o gestor podendo a todo o momento ajustar a sua exposição a cada uma dessas classes de activos sem limites inferiores ou superiores.

1.3 Evolução do fundo

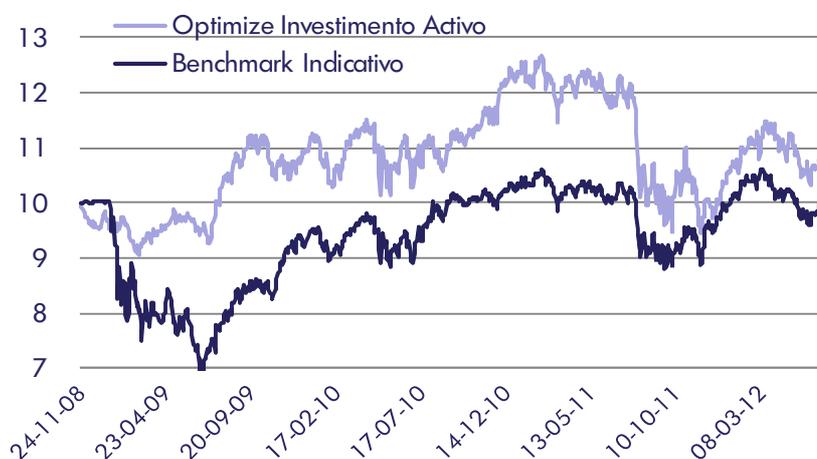
Evolução comparativa

O fundo não adota parâmetro de referência. No entanto, o benchmark indicativo do fundo é composto pelos seguintes índices:

COMPOSIÇÃO DO BENCHMARK INDICATIVO DO FUNDO

Obrigações Corporate - <i>FTSE Euro Corporate Bond All Maturities</i>	- %
Obrigações Government - <i>Bloomberg Bond Index Euro Govt All</i>	20 %
Acções Europa - <i>MSCI Europe</i>	70 %
Acções Mundo - <i>MSCI World</i>	- %
Monetário - <i>EuroMTS Eonia</i>	10 %

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO COMPARADA DESDE INÍCIO DO FUNDO



Valores em base 100 a 24 de Novembro de 2008

Desde de a sua criação em 24 de Novembro de 2008, até 30 de Junho de 2012, o fundo Optimize Investimento Activo obteve uma performance de 9,7 %. No mesmo período, o seu benchmark indicativo obteve uma performance de 0,7 %. Durante o primeiro semestre de 2012, as performances do fundo e do seu benchmark indicativo foram respectivamente de +7,6 % e +2,5 %.

Alocação de activos

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ACTIVOS EM 30 DE JUNHO DE 2012

Ações Europa	59,6%
Ações Mundo	17,7%
Obrigações Estado	12,9%
Obrigações Corporate	0,0%
Tesouraria	9,9%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA EM 30 DE JUNHO DE 2012

Europa do Oeste	82,35%
América do Norte	10,58%
Ásia e Outros	0,00%
Emergentes	7,09%

Principais posições do fundo**PRINCIPAIS POSIÇÕES EM 30 DE JUNHO DE 2012**

Título	Valor em Carteira	Peso
Contas Correntes	373.951,87	10,0%
OT PGB 3.6% 10/15/14	301.115,70	8,0%
Intesa Sanpaolo	187.824,00	5,0%
OT PGB 4.3% 10/16/17	184.176,62	4,9%
Safran	160.600,00	4,3%
Technip	122.679,15	3,3%
Danone	108.323,15	2,9%
Allianz	107.194,05	2,9%
Pemod Ricard	106.931,20	2,8%
BMW	91.088,00	2,4%
Zodiac Aerospace	80.090,00	2,1%
Essilor Internat.	73.300,00	2,0%
Adidas	72.889,86	1,9%
Samsung Elect - GDR	69.930,00	1,9%

O Conselho de Administração da Optimize Investment Partners SGFIM SA

Lisboa, 31 de Agosto de 2012

2 Balanço e Demonstrações Financeiras

2.1 Balanço em 30 de Junho de 2012 e 31 de Dezembro de 2011 - Activo

ACTIVO	Nota	2012			2011	
		Activo Bruto	Mais-valias	Menos-valias/ /provisões	Activo líquido	Activo líquido
Carteira de títulos						
Obrigações	3	391.300,00	82.588,70	0,00	473.888,70	269 700,00
Ações	3	2.782.065,95	186.823,75	70.143,00	2.898.746,70	1501 566,34
OICVM de ações		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OICVM de obrigações		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OICVM de tesouraria		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros OICVM		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Direitos		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<u>3.173.365,95</u>	<u>269.412,45</u>	<u>70.143,00</u>	<u>3.372.635,40</u>	<u>1771 266,34</u>
Terceiros						
Contas de devedores		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades						
Depósitos à ordem	3	404 011,87	0,00	0,00	404 011,87	41 975,78
Acréscimos e diferimentos						
Acréscimos de proveitos	10	5 937,46	0,00	0,00	5 937,46	1 429,51
Despesas com custo diferido	10	9 267,37	0,00	0,00	9 267,37	2 993,03
Outros acréscimos e diferimentos		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<u>15 204,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>15 204,83</u>	<u>4 422,54</u>
Total do Activo		<u>3592 582,65</u>	<u>269 412,45</u>	<u>70 143,00</u>	<u>3791 852,10</u>	<u>1817 664,66</u>
Número total de unidades de participação em circulação		342.280,35				177.286,76

2.2 Balanço em 30 de Junho de 2012 e 31 de Dezembro de 2011 - Passivo e Capital

		2012	2011
CAPITAL E PASSIVO			
	Nota		
<hr/>			
Capital do OIC			
Unidades de Participação	1	3422 803,53	1772 867,58
Variações Patrimoniais	1	302 971,72	188 465,11
Resultados Transitados	1	-153 624,25	235 935,61
Resultado líquido do exercício	1	181 248,30	-389 559,86
Total do Capital do OIC		3753 399,30	1807 708,44
Terceiros			
Resgate a pagar aos participantes		0,00	0,00
Comissões a pagar	10	6 985,25	5 649,85
Outras contas de credores	10	22 841,64	0,00
		<u>29 826,89</u>	<u>5 649,85</u>
Acréscimos e diferimentos			
Outros acréscimos e diferimentos	10	8 625,91	4 306,37
Total do Passivo		38 452,80	9 956,22
		<u>3791 852,10</u>	<u>1817 664,66</u>
Valor da unidade de participação		10,9659	10,1965

2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa 30 Junho de 2012 e 31 Dezembro de 2011

	2012	2011
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC		
Recebimentos:		
Subscrição de unidades de participação	1.959.661,75	1.273.161,28
Pagamentos:		
Resgates de unidades de participação	172.377,55	816.355,05
Fluxo das operações sobre unidades do OIC	1.787.284,20	456.806,23
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ACTIVOS		
Recebimentos:		
Venda de títulos e outros activos	2.025.771,70	5.387.388,73
Reembolso de títulos	0,00	0,00
Rendimento de títulos e outros activos	51.228,10	63.184,84
Juros e proveitos similares recebidos	6.982,63	4.773,39
Outros recebimentos relacionados com a carteira	0,00	0,00
Pagamentos:		
Compra de títulos e outros activos	3.404.723,06	6.083.585,82
Juros e custos similares pagos	9.267,37	15.724,53
Comissões de bolsas suportadas	0,00	1.196,59
Comissões de corretagem	10.016,80	19.441,79
Outras taxas e comissões	1.320,00	1.518,88
Outros pagamentos relacionados com a carteira	0,00	0,00
Fluxo das operações da carteira de títulos	-1.341.344,80	-666.120,65
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS		
Recebimentos:		
Operações cambiais	1.522.546,03	2.356.377,11
Operações sobre cotações	0,00	0,00
Margem inicial em contratos de futuros e opções	0,00	0,00
Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas	70.000,00	0,00
Pagamentos:		
Operações cambiais	1.528.209,75	2.360.039,63
Operações sobre cotações	0,00	0,00
Margem inicial em contratos de futuros e opções	0,00	0,00
Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas	108.620,00	0,00
Fluxo das operações a prazo e de divisas	-44.283,72	-3.662,52
OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE		
Recebimentos:		
Juros de depósitos bancários	916,22	1.959,46
Pagamentos:		
Comissão de gestão	20.189,17	36.281,70
Comissão de depósito	2.795,89	5.038,82
Juros devedores de depósitos bancários	54,23	1.258,54
Impostos e taxas	14.746,52	14.947,69
Outros pagamentos correntes	2.750,00	3.000,00
Fluxo das operações de gestão corrente	-39.619,59	-58.567,29
Saldo dos fluxos de caixa do período	362.036,09	-271.544,23
Disponibilidades no início do período	41.975,78	313.520,01
Disponibilidades no fim do período	404.011,87	41.975,78

| 3 Anexos

3.1 Notas anexas às Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o disposto no Regulamento 16/03 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários discriminam-se, no presente anexo, as informações complementares às Demonstrações Financeiras a 30 de Junho de 2012.

As notas que se seguem estão expressas em Euros e respeitam à ordem que preconiza o plano de contas dos Organismos de Investimento Colectivo para o Anexo às Demonstrações Financeiras.

As notas 2, 5, 6, 7, 8, e 9 não são aplicáveis tendo por conseguinte sido omitidas.

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 Colectivo, 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 nº252/2003 de 17 de Outubro.

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 do fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do Fundo 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 17 horas representam o momento relevante do dia para:

- Efeitos de valorização dos activos que integram o património do Fundo (incluindo instrumentos derivados) tendo em conta o critério escolhido para efeitos de valorização dos activos que irão compor a carteira do Fundo;
 - A determinação da composição da carteira que irá ter em conta todas as transacções efectuadas até esse momento.
- b) O valor das unidades de participação será publicado diariamente
- c) Os activos 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 transacção as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transaccionados 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:
 - as ofertas de compra firmes ou na impossibilidade de obtenção, o valor médio das ofertas de compra e venda, com base na informação difundida através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Gestora, nos termos dos artigos 20º e 21º do Código de Valores Mobiliários;
 - modelos teóricos de avaliação, que a Sociedade Gestora considere mais apropriados atendendo às características do activo ou instrumento derivado. A avaliação pode ser efectuada por entidade subcontratada;
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.
- j) O critério valorimétrico de saída é FIFO.

Regime Fiscal

Em conformidade com o art. 22º dos Estatutos dos Benefícios Fiscais, os rendimentos obtidos pelos fundos de investimento em território português são tributados como se de pessoas singulares se tratassem em sede de Imposto sobre os Rendimentos de Pessoas Singulares.

Os juros recebidos são tributados à taxa de 21,5%. Os dividendos recebidos de empresas portuguesas são tributados à taxa de 21,5%. Nos termos da Lei nº55-A/2010 de 31 de Dezembro, a diferença positiva entre mais e menos valias realizadas obtidas em cada ano é tributada à taxa de 10%, sendo excluídas da base de cálculo as mais e menos valias obtidas de títulos de dívida e de alienação de acções detidas há mais de 12 meses.

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 2011

	Saldo em 31.12.2011	Subscrições	Resgates	Outros	Resultado líquido do exercício	Saldo em 30.06.2012
Valor base	1.772.867,58 €	1.806.892,25 €	156.956,30 €	- €	- €	3.422.803,53 €
Diferença para o valor base	188.465,11 €	129.927,86 €	15.421,25 €	- €	- €	302.971,72 €
Resultados acumulados	235.935,61 €	- €	- €	- 389.559,86 €	- €	153.624,25 €
Resultado líquido do exercício	- 389.559,86 €	- €	- €	389.559,86 €	181.248,30 €	181.248,30 €
	<u>1.807.708,44</u>	<u>1.936.820,11 €</u>	<u>172.377,55</u>	<u>0,00</u>	<u>181.248,30 €</u>	<u>3.753.399,30 €</u>
Número de unidades de participação	<u>177.286,76</u>	<u>180.689,22500</u>	<u>15.695,63</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>342.280,36</u>
Valor da unidade de participação	<u>10,1965</u>	<u>10,7191</u>	<u>10,9825</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10,9659 €</u>

PARTICIPANTES EM 30 DE JUNHO DE 2012

	Participantes em 30.06.2012
Superior a 25%	1
De 10% a 25%	2
De 5% a 10%	0
De 2% a 5%	3
De 0,5% a 2%	17
Inferior a 0,5%	103
Total	126

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO E NÚMERO DE UP

Ano	Meses	Valor Líquido Global do Fundo	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2012	Janeiro	1.886.260,25	10,5735	178.395,72111
	Fevereiro	2.084.850,13	11,1109	187.639,61651
	Março	2.626.921,29	11,3344	231.765,96165
	Abril	2.747.969,83	11,2022	245.306,39840
	Mai	2.611.370,16	10,6277	245.714,14441
	Junho	3.753.399,30	10,9659	342.280,35384

Nota 3 - Inventário da carteira em 30 de Junho de 2012

INVENTÁRIO EM 30 DE JUNHO DE 2012

Activo	Valor Aquisição	Mais Valias	Menos Valias	Valor Carteira	Juros corridos	Soma
1- VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
11-Mercado Capitais						
111-Títulos de Renda Fixa						
11111-Div. Pób. Taxa Fixa						
OT PGB 4.3% 10/16/17	144.900,00 €	33.987,10 €	- €	178.887,10 €	5.289,52 €	184.176,62 €
OT PGB 3.6% 10/15/14	246.400,00 €	48.601,60 €	- €	295.001,60 €	6.114,10 €	301.115,70 €
Sub-total	391.300,00 €	82.588,70 €	- €	473.888,70 €	11.403,62 €	485.292,32 €
112-Títulos de Renda Variável						
1125-Acções						
MGM China	45.476,28 €	- €	2.752,48 €	42.723,80 €	- €	42.723,80 €
Accor	38.184,90 €	315,90 €	- €	38.500,80 €	- €	38.500,80 €
Adidas	76.423,02 €	- €	3.533,16 €	72.889,86 €	- €	72.889,86 €
Allianz	100.094,15 €	7.099,90 €	- €	107.194,05 €	- €	107.194,05 €
Alten	47.901,77 €	- €	4.151,77 €	43.750,00 €	- €	43.750,00 €
Basf SE	72.727,40 €	- €	3.258,40 €	69.469,00 €	- €	69.469,00 €
Baidu Inc.	41.691,89 €	2.053,48 €	- €	43.745,37 €	- €	43.745,37 €
BMW	99.504,00 €	- €	8.416,00 €	91.088,00 €	- €	91.088,00 €
Danone	113.607,60 €	- €	5.284,45 €	108.323,15 €	- €	108.323,15 €
Cap Gemini	32.623,69 €	- €	3.623,70 €	29.000,00 €	- €	29.000,00 €
Christian Dior	35.013,30 €	- €	2.538,30 €	32.475,00 €	- €	32.475,00 €
CFAO	39.081,69 €	9.447,31 €	- €	48.529,00 €	- €	48.529,00 €
Vinci	61.384,78 €	- €	689,53 €	60.695,25 €	- €	60.695,25 €
EADS	48.279,25 €	- €	781,25 €	47.498,00 €	- €	47.498,00 €
Essilor Internat.	61.983,83 €	11.316,17 €	- €	73.300,00 €	- €	73.300,00 €
Eutelsat	58.416,93 €	2.245,57 €	- €	60.662,50 €	- €	60.662,50 €
CGG-Veritas	21.010,00 €	- €	775,00 €	20.235,00 €	- €	20.235,00 €
Google	46.945,38 €	- €	871,51 €	46.073,87 €	- €	46.073,87 €
Gemalto	46.743,85 €	9.846,15 €	- €	56.590,00 €	- €	56.590,00 €
IBM	46.078,76 €	524,89 €	- €	46.603,66 €	- €	46.603,66 €
Infosys	76.015,31 €	- €	6.940,03 €	69.075,30 €	- €	69.075,30 €
Ingenico	28.843,68 €	1.812,32 €	- €	30.656,00 €	- €	30.656,00 €
Intesa Sanpaolo	171.582,99 €	16.241,01 €	- €	187.824,00 €	- €	187.824,00 €
Itau Unibanco	61.092,62 €	- €	15.785,18 €	45.307,44 €	- €	45.307,44 €
JPMorgan Chase & Co.	19.375,94 €	489,82 €	- €	19.865,76 €	- €	19.865,76 €
Kraft Foods	28.146,07 €	2.529,07 €	- €	30.675,13 €	- €	30.675,13 €
China Life Insurance	24.209,55 €	- €	2.253,23 €	21.956,31 €	- €	21.956,31 €
Linde	37.005,00 €	- €	210,00 €	36.795,00 €	- €	36.795,00 €
LVMH Louis Vuitton	58.009,99 €	1.915,00 €	- €	59.925,00 €	- €	59.925,00 €
Michelin	52.586,26 €	- €	1.106,26 €	51.480,00 €	- €	51.480,00 €
Microsoft	48.285,35 €	308,79 €	- €	48.594,12 €	- €	48.594,12 €
Nestle	46.054,87 €	952,61 €	- €	47.007,48 €	- €	47.007,48 €
Novartis	38.736,01 €	2.511,04 €	- €	41.247,05 €	- €	41.247,05 €
Novo Nordisk A/S	39.156,85 €	1.022,88 €	- €	40.179,73 €	- €	40.179,73 €
L Oreal	40.723,50 €	5.396,50 €	- €	46.120,00 €	- €	46.120,00 €
PPR	39.632,00 €	- €	3.712,00 €	35.920,00 €	- €	35.920,00 €
Prudential	28.590,22 €	- €	1.148,47 €	27.441,75 €	- €	27.441,75 €
Pernod Ricard	97.652,07 €	9.279,13 €	- €	106.931,20 €	- €	106.931,20 €
Safran	150.232,36 €	10.367,64 €	- €	160.600,00 €	- €	160.600,00 €
Sanofi-Aventis	19.856,00 €	1.949,10 €	- €	21.805,10 €	- €	21.805,10 €
SAP	27.470,00 €	3.715,15 €	- €	31.185,15 €	- €	31.185,15 €
Samsung Elect - GDR	49.950,00 €	19.980,00 €	- €	69.930,00 €	- €	69.930,00 €
Technip	102.957,08 €	19.722,07 €	- €	122.679,15 €	- €	122.679,15 €
Toyota	44.824,48 €	6.314,51 €	- €	51.139,00 €	- €	51.139,00 €
Taiwan Semiconductor	38.273,14 €	6.079,52 €	- €	44.352,66 €	- €	44.352,66 €
Vale	60.280,82 €	5.150,08 €	- €	65.430,90 €	- €	65.430,90 €
Volkswagen	59.167,88 €	257,11 €	- €	59.425,00 €	- €	59.425,00 €
Wells Fargo & Co	38.060,98 €	1.886,42 €	- €	39.947,39 €	- €	39.947,39 €
Wal-Mart Stores	38.683,61 €	9.383,88 €	- €	48.067,48 €	- €	48.067,48 €
Zodiac Aerospace	63.379,27 €	16.710,73 €	- €	80.090,00 €	- €	80.090,00 €
Zurich Financ Serv	20.059,58 €	- €	2.312,28 €	17.747,29 €	- €	17.747,29 €
Sub-total	2.782.065,95 €	186.823,75 €	70.143,00 €	2.898.746,70 €	- €	2.898.746,70 €
SUB-TOTAL	3.173.365,95 €	269.412,45 €	70.143,00 €	3.372.635,40 €	11.403,62 €	3.384.039,02 €
12-Mercado Monetário à Vista						
121-Depósitos à Ordem						
12111-Moeda Nacional						
121111-Disponibilidades						
Contas Correntes	373.951,87 €	- €	- €	373.951,87 €	- €	373.951,87 €
121113-Margens						
Conta Margem	30.060,00 €	- €	- €	30.060,00 €	- €	30.060,00 €
Sub-TOTAL	404.011,87 €	- €	- €	404.011,87 €	- €	404.011,87 €
Total	3.577.377,82	269.412,45	70.143,00	3.776.647,27	11.403,62	3.788.050,89

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 2012

TERCEIROS – ACTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Juros a receber de depósitos ordem	0,00	0,00
Outros valores pendentes de regularização	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

TERCEIROS – PASSIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Subscrições pendentes	22.841,64	0,00
Juros a pagar de depósitos ordem	0,00	0,00
Comissão de gestão a pagar	5.235,63	2.713,10
Comissão de auditoria	922,50	2.460,00
Comissão de depósito a pagar	727,12	376,75
Taxa de supervisão	100,00	100,00
	<u>6.985,25</u>	<u>5.649,85</u>
	<u>29.826,89</u>	<u>5.649,85</u>

ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS – PASSIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveitos a receber de:		
Carteira de títulos	5.937,46	1.429,51
Outros Acréscimos de Proveitos	0,00	0,00
Despesas com custo diferido	9.267,37	2.993,03
Outros acréscimos e diferimentos		
Operações cambiais a liquidar	0,00	0,00
	<u>15.204,83</u>	<u>4.422,54</u>

ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS – ACTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Taxa de supervisão	0,00	0,00
Taxa IES	0,00	0,00
Passivos por Impostos Diferidos	8.625,91	4.306,37
Outros acréscimos de custos	0,00	0,00
	<u>8.625,91</u>	<u>4.306,37</u>

Nota 11 - Posições cambiais no OIC a 30 de Junho de 2012

Não existem posições cambiais nesta data.

Nota 12 - Quadro de exposição ao risco taxa de juro

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extra-patrimoniais (B)				Saldo (A)±(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	- €	- €	- €	- €	- €	- €
de 1 a 3 anos	295.001,60 €	- €	- €	- €	- €	295.001,60 €
de 3 a 5 anos	- €	- €	- €	- €	- €	- €
de 5 a 7 anos	178.887,10 €	- €	- €	- €	- €	178.887,10 €
mais de 7 anos	- €	- €	- €	- €	- €	- €

Nota 13 - Quadro de exposição ao risco de cotações

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Acções e Valores Similares	Montante (Euro)	Extra-patrimoniais		Saldo
		Futuros	Opções	
Acções	2.898.746,70	0,00	0,00	2.898.746,70
Fundos de Acções	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.898.746,70	0,00	0,00	2.898.746,70

Nota 14 - Quadro de exposição ao risco de derivados

Não existem derivados em carteira, nem perdas potenciais inerentes ao seu Valor.

Nota 15 - Tabela de custos

CUSTOS IMPUTADOS

Custos	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão	22.711,70 €	0,901%
Componente fixa	22.711,70 €	0,901%
Componente variável	- €	0,000%
Comissão de depósito	3.146,26 €	0,125%
Taxa de Supervisão	600,00 €	0,024%
Custos de Auditoria	1.845,00 €	0,073%
Outros Custos	- €	0,000%
TOTAL	28.302,96 €	
TAXA GLOBAL CUSTOS (TGC)		1,122%

Salienta-se que, em 1 de Junho de 2012, a fórmula de cálculo da comissão de gestão do fundo Optimize Investimento Activo foi alterada.

| 4 Certificação das Contas