

OPTIMIZE INVESTIMENTO ACTIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO FLEXÍVEL



Informe Semestral

Primer Semestre de

2019



OPTIMIZE

Investment Partners

Optimize Investimento Activo

Nº Registro CNMV	XXXX	Depositario	Caixa Geral de Depósitos S.A.
Gestora	Optimize Investment Partners SGFIM SA	Rating depositario	Ba2 (Moody's)
Grupo Gestora	N/A	Auditor	BDO e Associados, SROC, Lda.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.optimize.pt/relatorios-e-politicas>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Avenida Fontes Pereira de Melo, 21 - 4º I 1050-116 Lisboa Portugal

www.optimize.pt

Correo electrónico: info@optimize.pt

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO: Fecha de registro: 24/11/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo flexible

Vocación Inversora: fondo global.

Perfil de riesgo: 5 En una escala del 1 al 7

Descripción general

El objetivo principal del Fondo es proporcionar a sus participantes el acceso a la valorización real del capital a largo plazo a través de la gestión de una cartera diversificada de activos en los mercados nacionales e internacionales

La composición de este Fondo flexible puede variar del 0% al 100% en acciones, deuda, y activos monetarios, incluso a través de fondos de inversión hasta el 10%.

El inversor puede pedir rescate de las unidades de participación diariamente en días hábiles portugueses.

El objetivo específico del Fondo atendiendo segmentos geográficos son los Estados miembros de la Unión Europea y la OCDE.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados con fines distintos de cobertura, lo que puede suponer un aumento del riesgo en el patrimonio del fondo.

Para la valorización de instrumentos derivados, se tomará el precio de referencia divulgado por la entidad gestora del mercado donde se encuentren admitidos a la negociación.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
N.º de participaciones	757,746.79366	779,832.22730
N.º de partícipes	429	438
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0.00	0.00
Inversión Mínima		10.00 €

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	12,582	16.6040
2018	11,313	14.5074
2017	12,728	16.6621
2016	10,573	15.1429

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado			Acumulada				
Período del informe			Período del informe				
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total		
0.88	0.00	0.88	0.88	0.00	0.88	Patrimonio	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado	Base de cálculo	
Período	Acumulada	
0.06	0.06	Patrimonio

	Período actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	19.40%	13.04%	29.60%	34.38%
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2015
Rentabilidad	14.46%	1.04%	13.28%	-14.73%	4.25%	-12.94%	10.04%	1.08%	7.24%
Rentabilidad índice referencia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Correlación	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6.00%	31/05/2019	-16.81%	24/12/2018	-18.38%	24/12/2018
Rentabilidad máxima (%)	3.73%	29/04/2019	21.61%	29/04/2019	25.50%	26/01/2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2019	Ultimo trimestre	Trimestral			Anual			
			4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7.75%	4.44%	6.27%	8.49%	3.63%	11.88%	8.02%	12.25%	13.46%
Ibex 35	8.24%	5.36%	6.19%	7.83%	5.04%	13.51%	13.04%	24.59%	21.89%
Letra del Tesoro 1 Año	0.10%	0.07%	0.08%	0.09%	0.08%	0.24%	0.17%	0.33%	0.90%
VaR histórico(iii)	7.75%	4.44%	6.27%	8.49%	3.63%	11.88%	8.02%	12.25%	13.46%

Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

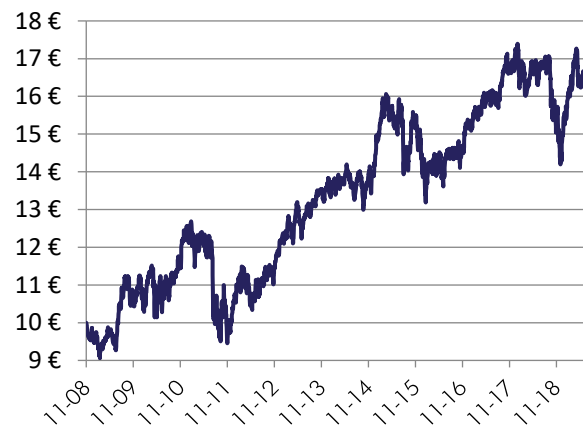
VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

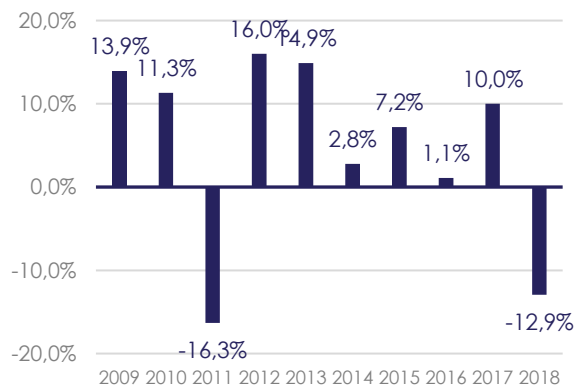
Acumulado 2019	1er Trimestre 2019	Trimestral			Anual			
		4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2015
0.995%	0.496%	0.499%	0.500%	0.537%	1.992%	2.066%	2.073%	2.074%

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo



Rentabilidad de los últimos 10 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	12,765	196	5.42 %
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	114,896	5727	12.30 %
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	127,661	5923	9.40 %

* Medias

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período (1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior	456	3.62 %	390	3.45 %
* Cartera exterior	10,267	81.60 %	10,223	90.37 %
* Intereses de la cartera de inversión	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1,907	15.16 %	719	6.36 %
(+/-) RESTO	-48	-0.38 %	-19	-0.18 %
TOTAL PATRIMONIO	12,582	100.00 %	11,313	100.00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	% sobre patrimonio medio actual			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
	11,313	12,905	11,313	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2.39	-1.68	-4.07	-0.98
- Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00
+/- Rendimientos netos	14.11	-12.90	1.22	28.85
(+) Rendimientos de gestión	14.94	-11.71	3.24	28.62
+ Intereses	0.14	0.20	0.34	-0.04
+ Dividendos	1.60	0.38	1.98	1.40
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0.72	0.15	0.88	0.65
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	14.24	-10.77	3.47	26.61
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0.14	-0.01	-0.15	-0.15
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1.25	0.27	-0.98	-1.66
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0.68	-0.67	0.01	1.72
+/- Otros resultados	-1.05	-1.26	-2.31	0.09
+/- Otros rendimientos	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Gastos repercutidos	-1.06	-1.19	-2.25	-0.02
- Comisión de gestión	-0.88	-1.02	-1.90	-0.05
- Comisión de depositario	-0.06	-0.07	-0.13	0.00
- Gastos por servicios exteriores	-0.04	-0.03	-0.07	0.01
- Otros gastos de gestión corriente	0.00	0.00	0.00	0.00
- Otros gastos repercutidos	-0.08	-0.07	-0.15	0.02
(+) Ingresos	0.23	0.00	0.23	0.25



OPTIMIZE

Investment Partners

+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0.00	0.00	0.00	0.00
+ Comisiones retrocedidas	0.00	0.00	0.00	0.00
+ Otros ingresos	0.23	0.00	0.23	0.25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12,582	11,313	12,582	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período (se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso).

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ETF First Trust Biotech	USD	123.760,99	0,98%	216.943,23	1,92%
ETF iShares Biotech US	USD	124.630,93	0,99%	218.967,68	1,94%
ETF Lyxor ETF India	EUR	551.167,20	4,38%	131.671,20	1,17%
ETF Lyxor MSCI Emer Mkt	EUR	274.407,50	2,18%	424.170,00	3,76%
TOTAL IIC	EUR	1.073.966,62	8,54%	991.752,11	8,79%
RFIJA Obrig Italia 12/2028	EUR	322.209,47	2,56%	860.815,60	7,63%
RFIJA OT PGB 4.125% 4/2027	EUR	918069,8	7,30%		
RFIJA Obrig Telefoni 07/19	USD	90248,01	0,72%	90.777,83	0,80%
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.330.527,28	10,58%		
ACCIONES Credit Agricole	EUR	262.570,50	2,09%	234.807,00	2,08%
ACCIONES AENA	EUR	216.132,00	1,72%	168.330,00	1,49%
ACCIONES Alcon Inc.	CHF	33.111,93	0,26%		
ACCIONES Advanced Micro Devic	USD	153.451,23	1,22%	112.855,90	1,00%
ACCIONES Amadeus IT Holding	EUR	149.769,00	1,19%	130.806,00	1,16%
ACCIONES Amazon.Com Inc	USD	249.599,74	1,98%	222.999,91	1,98%
ACCIONES Aryzta	CHF	142.542,76	1,13%	136.639,64	1,21%
ACCIONES Activision Blizzard	USD	132.724,08	1,05%		
ACCIONES Alibaba Group	USD	119.121,27	0,95%	185.553,28	1,64%
ACCIONES Basf SE	EUR	178.976,00	1,42%		
ACCIONES BMW	EUR	173.790,30	1,38%	188.769,00	1,67%
ACCIONES Danone	EUR	283.100,00	2,25%	233.738,00	2,07%
ACCIONES BNP Paribas	EUR	221.772,15	1,76%	209.612,25	1,86%
ACCIONES AXA	EUR	277.200,00	2,20%	226.296,00	2,01%
ACCIONES Vinci	EUR	270.180,00	2,15%	216.060,00	1,91%
ACCIONES The Walt Disney Comp	USD	319.036,90	2,54%	248.986,90	2,21%
ACCIONES Elior Group	EUR	56.823,00	0,45%		
ACCIONES Valeo	EUR	143.000,00	1,14%	127.550,00	1,13%
ACCIONES Alphabet Inc-CI C	USD	189.966,61	1,51%	180.892,57	1,60%
ACCIONES Henkel Ag & Co KGaA	EUR	92.862,50	0,74%	98.612,50	0,87%
ACCIONES Intel Corporation	USD	119.885,32	0,95%	200.835,81	1,78%
ACCIONES iQIYI Inc. - ADR	USD	111.234,18	0,88%		
ACCIONES Jerónimo Martins	EUR	136.692,25	1,09%	108.570,00	0,96%
ACCIONES Kraft Heinz	USD	115.922,67	0,92%	159.755,46	1,42%
ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	135.630,00	1,08%	354.600,00	3,14%



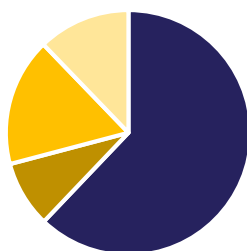
OPTIMIZE

Investment Partners

ACCIONES LVMH Louis Vuitton	EUR	164.692,00	1,31%	113.608,00	1,01%
ACCIONES Mowi ASA	NOK	145.053,79	1,15%	129.472,87	1,15%
ACCIONES Michelin	EUR	167.325,00	1,33%	260.100,00	2,31%
ACCIONES Microsoft	USD	270.745,17	2,15%	337.088,21	2,99%
ACCIONES Nestle	CHF	336.714,99	2,68%	262.010,83	2,32%
ACCIONES Novartis	CHF	244.988,74	1,95%	227.457,62	2,02%
ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	163.583,93	1,30%	145.612,87	1,29%
ACCIONES Oracle Corp	USD	200.246,04	1,59%	157.729,26	1,40%
ACCIONES Pfizer	USD	266.467,49	2,12%	266.855,89	2,36%
ACCIONES Safran	EUR	289.912,50	2,30%	237.150,00	2,10%
ACCIONES Sanofi-Aventis	EUR	200.402,40	1,59%	199.742,40	1,77%
ACCIONES SAP	EUR	241.520,00	1,92%	261.659,30	2,32%
ACCIONES Compag. Saint-Gobain	EUR	197.938,13	1,57%		
ACCIONES Siemens	EUR	209.200,00	1,66%	247.345,20	2,19%
ACCIONES Spotify Technology	USD	128.488,58	1,02%	99.126,63	0,88%
ACCIONES Tencent - ADR	USD	119.314,58	0,95%	206.829,70	1,83%
ACCIONES Umicore	EUR	90.240,00	0,72%		
ACCIONES Visa	USD	228.756,59	1,82%	172.847,16	1,53%
ACCIONES Veolia Environnement	EUR	214.200,00	1,70%	179.550,00	1,59%
ACCIONES Worldline	EUR	153.600,00	1,22%		
RV COTIZADA	EUR	8.318.484,32	66,10%		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	10.722.978,22	85,22%		

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Tipo de valor



- Renta Variable
- Renta Fija
- Derivativos (futuros)
- Liquidez

3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro Stoxx 50 Set 19	Futuros	-2.564.840 €	Cobertura
TOTAL OBLIGACIONES		-2.564.840 €	Cobertura

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.		

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1 – SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

RECUPERACIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS

La tan esperada recuperación de los mercados financieros empezó en serio, impulsada por la reversión de las políticas monetarias contraccionistas y la mejora de las negociaciones comerciales entre China y los EE. UU..

El aumento de las tarifas introducidas por las dos potencias durante el año de 2018 ha llevado al deterioro de varios indicadores macroeconómicos y corporativos, con varias compañías expuestas al comercio internacional a suspender sus planes de inversión, provocando revisiones a la baja en su crecimiento.

Por lo tanto, los bancos centrales se vieron obligados a revertir sus planes a principios de año. En el caso de la FED, cambió su política monetaria terminando el semestre señalizando que podría empezar a bajar los tipos de interés.

Al mismo tiempo, las conversaciones entre las administraciones de Trump y Xi Jinping tuvieron muchos avances y retrocesos durante el semestre, y ahora son más tranquilas. En el último foro del G20, ambos tomaron una postura más consensuada. Por un lado, D. Trump se comprometió a levantar las sanciones impuestas a Huawei, a cambio de que China compre más productos agrícolas de los EEUU.

En Europa, el escenario no es diferente. Aunque el BCE no tiene el mismo "armamento" que la Fed, ha anunciado su intención de extender el actual ciclo expansivo manteniendo las tasas de interés negativas por más tiempo e incluso podría reducirlas aún más. La indicación de que podría lanzar un nuevo programa de compra de activos ha llevado los rendimientos de los bonos del gobierno a mínimos históricos, reduciendo los diferenciales entre la deuda alemana e italiana, lo que fue una preocupación durante el primer trimestre de 2019.

LOS MERCADOS EMERGENTES APROVECHARON LAS PREFERENCIAS DE RIESGO DE LOS INVERSORES Y SE RECUPERARON DE LAS PERDIDAS DE 2018.

Además de Brasil, que comenzó la recuperación con la elección de Bolsonaro, Asia, continúa presentando datos buenos relacionados con el crecimiento económico, el consumo interno y la demografía. Además, su posición en la revolución tecnológica se ha acercado a los países desarrollados, lo que le permite aprovechar el potencial de crecimiento de los países emergentes, como lo demuestra la inversión china en tecnología 5G que promete revolucionar el mundo con todo su potencial asociado.

LOS MERCADOS EN GENERAL

El Eurostoxx 50 terminó el semestre para ganar un 15,7%, pero lo más destacado fue Francia y Alemania, que apreciaron el 17,1% y el 17,4%, respectivamente. Países periféricos como España, Italia y Portugal obtuvieron 7.7%, 15.9% y 8.6%, respectivamente, beneficiándose de un menor riesgo país y tasas históricamente bajas. En los EEUU, los principales índices siguieron la misma

tendencia, alcanzando varios máximos históricos, revirtiendo todas las pérdidas de 2018. Por un lado, Nasdaq apreció un 21% y el S&P500 subió un 17,3%, por otro, Dow Jones subió 14.14%.

OBLIGACIONES:

Durante la primera mitad del año, la Fed cambió drásticamente su postura, iniciando un cambio en su política monetaria. A finales de junio, la probabilidad de un recorte de los tipos de interés en la reunión del Comité del FED del 31 de julio es del 100%.

En la zona euro, el proceso de estandarización se pospuso una vez más y esta vez sin un final a la vista. Con el final del programa de compra de activos, con la inflación fuera de línea, el BCE está listo para lanzar una nueva ola de estímulo, sea bajando las tasas de interés negativas, o recuperando el programa de compra de activos.

Este anuncio bajó los diferenciales entre los países periféricos y Alemania, con Italia recuperándose de la incertidumbre política experimentada en el primer trimestre y que había penalizado sus obligaciones.

En los EEUU, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años disminuyeron sustancialmente y se negociaron por debajo del 2%, debido a la posibilidad de una política drástica de reducción de la tasa de interés.

En el Reino Unido, los rendimientos terminaron el semestre en 0.8%, en un momento en que el futuro de abandonar la Unión Europea aún es incierto.

MATERIAS PRIMAS:

Las materias primas generalmente se recuperaron con el petróleo y el oro sobresaliendo debido a las tensiones en el Medio Oriente, aumentando 28.8% y 9.9% respectivamente. El índice S&P GS Commodity Index ganó 13.6%. El cobre, la plata y el aluminio tuvieron el peor desempeño, reflejando la desaceleración económica. En materias primas agrícolas, lo más destacado fue el maíz, que aumentó 12.1%.

DIVISAS:

En cuanto al mercado de divisas, el dólar continuó ganando fuerza, aunque ligeramente, principalmente frente al euro. A la luz de la nueva política monetaria, el dólar comenzó a depreciarse en el segundo trimestre frente a todas las monedas, incluidos el franco suizo y el yen. La libra se depreció ligeramente un 0,9% frente al dólar después de ganar casi un 5% en un contexto de incertidumbre sobre la salida de la Unión Europea. Otro punto a destacar es la apreciación del franco suizo y el yen frente al euro, ambos alcanzando mínimos de dos años.

DESEMPEÑO DEL FONDO PRIMER SEMESTRE 2019

En el primer semestre de 2019, el fondo Optimize Inversión Activa recuperó la mayoría de sus pérdidas en 2018, cerrando el período con un valor unitario de € 16.6057, el último día hábil de junio, una apreciación de 14,5% en comparación con su valor de cierre de 2018, con una volatilidad durante el primer semestre de 2019 del 10,7% (nivel de riesgo: 5).

Desde la creación del fondo Optimize Inversión Activa, el 24 de noviembre de 2008, cuando la unidad valía 10.000 €, hasta el 30 de junio de 2019, el rendimiento anualizado ha sido del 4,83%.

OPERACIONES VINCULADAS

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de conflictos de interés y operaciones vinculadas, para evitar y reducir al mínimo el riesgo de que los intereses de las IIC gestionadas se vean perjudicados.

POLITICA DE REMUNERACIONES

Optimize Investment Partners dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Optimize es revista anualmente por el Compliance e Gestión de Riesgo y aprobada pelo Consejo Fiscal.

La política de remuneraciones de Optimize de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Optimize: www.optimize.pt. Durante el año de 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC (los IICs gestionados por Optimize no tienen comisión de gestión variable).

Remuneración total: 526.667,46€

Número de beneficiarios: 17 (4 con remuneración variable)

Alta dirección: 194.693,41€

Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): 3