



# OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR ATIVO

## Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Indicador sintético de risco e remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

28 de fevereiro de 2020

## Evolução desde Lançamento



## Comentário do Gestor

O mês de fevereiro iniciou muito bem, com os mercados acionistas entusiasmados com os bons resultados de 2019 contudo, a meio do mês, a proliferação massiva de novos casos de infeção do coronavírus fora da China, nomeadamente na Itália e Coreia do Sul levaram ao pânico geral em todas as classes de ativos, provocando quedas avultadas como há muito não se assistia.

No mês, os índices de ações europeias fecharam bem negativos (Eurostoxx 50 -8,6%), as praças americanas seguiram a mesma tendência (S&P500 -8,4%) assim como, os mercados emergentes (MSCI Emerging -5,4%).

Nas obrigações, as generalidades das emissões de elevada qualidade creditícia apresentaram performances positivas, por outro lado, as generalidades das emissões *High Yield* apresentaram desempenhos negativos.

## REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Ações	43.7%
Obrigações	50.2%
Investment Grade	43.3%
High Yield	6.9%
Tesouraria	6.0%

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Ativo terminou o mês a descer 3%, apresentando uma performance de -2% desde o início do ano.

## MAIORES POSIÇÕES

Optimize Obrigações	2,133,428 €	8.8%
Optimize Europa Val.	1,936,516 €	8.0%
Optimize Inv. Activo	1,655,750 €	6.8%
Obrig Italia 01/2030	1,029,653 €	4.3%
Amundi US Corp BBB	991,917 €	4.1%
iShares US Aggr Bond	972,036 €	4.0%
AXA - Euro Credit TR	941,588 €	3.9%
Groupama Avenir Euro	855,303 €	3.5%
iShares Core DAX ETF	814,240 €	3.4%
AXA - US Short Dura	777,886 €	3.2%

## RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	YTD (efetiva)	12 Meses	36 Meses	Desde Início
Performance	-1.98%	4.77%	1.80%	4.21%

## PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2019	12.83%	4	2014	7.02%	4
2018	-7.99%	4	2013	9.76%	4
2017	5.68%	4	2012	11.80%	4
2016	0.85%	4	2011	-14.45%	5
2015	7.05%	4	2010	5.94%	5
			2009	15.83%	4

## REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	39.8%
Global	29.7%
América do Norte	17.1%
Ásia e Pacífico	2.8%
Emergente	1.9%

As rentabilidades divulgadas representam dados passados e não constituem uma garantia de rentabilidade futura. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). O fundo Optimize Capital Reforma PPR Ações é um fundo de investimento mobiliário, cujos prospeto completo e IFI se encontram disponíveis nas entidades comercializadoras. As taxas de rentabilidade mencionadas são líquidas de comissão de gestão e de depósito, de custos de auditoria e de taxa de supervisão. As medidas de rentabilidade anualizadas divulgadas, calculadas tendo por base um prazo superior a um ano, só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do fundo com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.



# OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR ATIVO

## Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

### Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes a perspetiva de investimento no longo prazo. O investimento neste fundo proporciona determinados benefícios fiscais sob condições de permanência. Os principais ativos elegíveis são: ações, obrigações, instrumentos monetários, fundos e derivados. Limites de investimento: máximos 20% em instrumentos monetários, 55% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 25% em obrigações.

### Risco Associado ao Investimento

Risco de Crédito: Podendo existir um investimento significativo em títulos de dívida, um emitente pode falhar em cumprir as suas obrigações de pagamento atempado de principal e juros.

- Risco de Liquidez: o Fundo investe em títulos que podem sofrer uma desvalorização se vendidos em períodos de baixa liquidez.
- Riscos Operacionais: o Fundo depende de outras entidades cujos incumprimentos podem impactar o valor do Fundo.
- O Fundo pode recorrer a derivados, com potencial impacto no valor da unidade de participação.
- Risco de Taxa de Juro: A valorização das Obrigações de taxa fixa nas quais o Fundo investe pode ser impactada pela subida das taxas exigidas pelo mercado.
- Risco Cambial: o Fundo pode investir em títulos em moedas estrangeiras, cujos câmbios face ao Euro podem impactar o valor do Fundo.

### Perfil do Investidor

O Fundo destina-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no longo prazo. Este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 5 anos.

### Informação Comercial

Data de início	25/9/2008	Comissão de Subscrição	0%
AuM	24,180,313 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZAHM0003	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTCAAC PL	Comissão de Gestão	1.80%
Moeda	EUR	Comissão de Depositário	0.125%
Montante Mínimo de investimento	1 U.P.	Liquidação	Diária
Prazo mínimo de investimento recomendad	5 Anos	Liquidação de Resgates	máximo 5 dias úteis
Banco Depositário	CGD	Cut-off Time	11:00

### Contactos da Sociedade Gestora



Optimize Investment Partners SGFIM  
Av. Fontes Pereira de Melo, 21 4º  
1050-116 Lisboa  
T.+351 21 313 62 30  
F. +351 21 313 62 39  
info@optimize.pt  
www.optimize.pt



A presente informação diz respeito a fundos de investimento geridos pela Optimize Investment Partners SGFIM e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospetos e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em [www.optimize.pt](http://www.optimize.pt) e [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt), sem quaisquer ónus ou encargos.

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