



OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR MODERADO

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	13.2%
Obrigações	85.7%
Investment Grade	79.6%
High Yield	6.1%
Tesouraria	1.1%

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Moderado terminou o mês a descer 0,8%, apresentando uma performance de 0,9% desde o início do ano.

MAIORES POSIÇÕES

Optimize Obrigações	1,901,908 €	12.9%
AXA - US Short Dura	948,414 €	6.4%
Obrig Italia 02/2046	762,433 €	5.2%
Amundi Funds-Global	724,806 €	4.9%
Amundi US Corp BBB	721,895 €	4.9%
IShares Euro Corp	696,592 €	4.7%
AXA - Euro Credit TR	627,680 €	4.3%
Jupiter Dynamic Bond	599,850 €	4.1%
Obrig Italia 12/2028	580,484 €	3.9%
Optimize Inv. Activo	570,698 €	3.9%

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	YTD (efetiva)	12 Meses	36 Meses	Desde Início
Performance	0.90%	6.45%	2.57%	3.93%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2019	8.62%	3	2015	3.28%	3
2018	-3.54%	3	2014	8.34%	3
2017	2.97%	4	2013	6.10%	4
2016	2.59%	4	2012	15.73%	3
			2011	-3.72%	4

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	42.3%
Global	35.2%
América do Norte	15.8%
Emergente	1.1%
Ásia e Pacífico	0.6%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados e não constituem uma garantia de rendibilidade 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 Moderado é um fundo de investimento mobiliário, cujos prospeto completo e IFI se encontram disponíveis nas entidades comercializadoras. As taxas de rendibilidade mencionadas são líquidas de comissão de gestão e de depósito, de custos de auditoria e de taxa de supervisão. As medidas de rendibilidade 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 MODERADO

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes a perspectiva 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, 15% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 50% 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 perspectiva 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 3 anos.

Informação Comercial

Data de início	19/8/2010	Comissão de Subscrição	0%
AuM	14,745,335 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZDHM0000	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTPRM PL	Comissão de Gestão	1.20%
Moeda	EUR	Comissão de Depositário	0.15%
Montante Mínimo de investimento	1 U.P.	Liquidação	Diária
Prazo mínimo de investimento recomendado	3 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 e 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.