

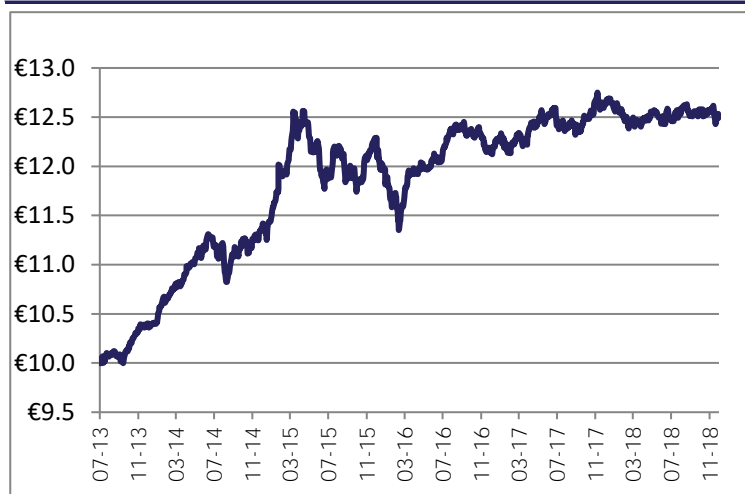
OPTIMIZE EUROPA OBRIGAÇÕES

Fundo de Investimento Aberto de Obrigações



30 de novembro de 2018

Evolução desde Lançamento



Indicador sintético de risco e remuneração



Detalhes da Carteira

MAIORES POSIÇÕES

Posição	Valor (€)	Porcentagem
OT PGB 4.125% 4/2027	1,643,062 €	15.1%
Obrig Portug 10/2024	916,812 €	8.4%
Obrig Poland 07/2027	795,101 €	7.3%
Obrig Italia 02/2028	462,893 €	4.2%
Obrig Vodafone 2022	419,401 €	3.8%
Obrig Glencore 04/22	385,388 €	3.5%
Obrig UBS 05/2024	356,190 €	3.3%
Obrig Groupama 1/27	351,187 €	3.2%
Obrig Tesco 2.5% 2024	312,096 €	2.9%
Obrig BBVA 10/2/2027	311,519 €	2.9%

MAIORES REPARTIÇÕES GEOGRÁFICAS

País	Porcentagem
Portugal	26.3%
França	20.5%
Reino Unido	10.5%
Polónia	7.3%
Espanha	6.3%
Suiça	5.9%

Comentário do Gestor

O mês de Novembro foi assombrado pelos vários eventos geopolíticos. Apesar do crescimento da economia global apresentar valores acima da média dos últimos anos, as incertezas provocadas pela Guerra Comercial, Brexit, orçamento italiano e a política monetária da FED estão a condicionar a confiança dos principais agentes económicos. Contudo, e de acordo com os mais recentes desenvolvimentos, os posicionamentos mais extremistas observados ao longo deste ano, prometem dar lugar a novas alternativas mais flexíveis para novas rondas de negociações.

As dívidas europeias empresariais apresentaram na generalidade performances negativas, sendo que, o destaque negativo foi para as emissões de *High Yield*. As dívidas governamentais, contrariaram a tendência ao patentear desempenhos positivos. Assim, a dívida portuguesa a 10 anos aliviou a sua *yield* para 1.83%, já a congénere alemã aliviou o seu rendimento para 0.31%.

O fundo Optimize Europa Obrigações desvalorizou no mês 0.6%, apresentando uma performance de -0.7% desde o início do ano.

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-1.03%	1.49%	0.60%	4.27%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2017	2.74%	3	2015	3.00%	3
2016	3.58%	3	2014	10.32%	3

REPARTIÇÃO SECTORIAL

Governamental	37.7%
Financeira - Bancos	23.4%
Financeira - ex Bancos	19.8%
Telecomunicações	3.8%
Industrial	3.7%

REPARTIÇÃO POR TIPO DE RATING

Investment Grade	88.5%
Non Investment Grade	6.6%

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque 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).

As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo fundo. Para efeitos do apuramento das rentabilidades não são considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate e de transferência (quando aplicáveis).

As rentabilidades anualizadas apresentadas, que se referam a períodos superiores a um ano, apenas 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 EUROPA OBRIGAÇÕES

Fundo de Investimento Aberto de Obrigações



Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo através da gestão de uma carteira de obrigações europeias.

O Fundo é composto por obrigações de Estado e Empresas da Europa, com mais de 50% de menor risco (emitentes com rating "Investment Grade") e no mínimo 70% de obrigações de taxa fixa

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, reportes e empréstimos, 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 com perfil de risco moderado e com expectativas de valorização de longo prazo do investimento realizado. Este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 3 anos.

Informação Comercial

Data de início	1/7/2013	Comissão de Subscrição	0%
AuM	10,894,007 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZHMM0006	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTOBRG PL	Comissão de Gestão	1.20%
Moeda	EUR	Comissão de Depositário	0.125%
Montante Mínimo de investimento	10 €	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



Fundo Consistente - Funds People

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.