

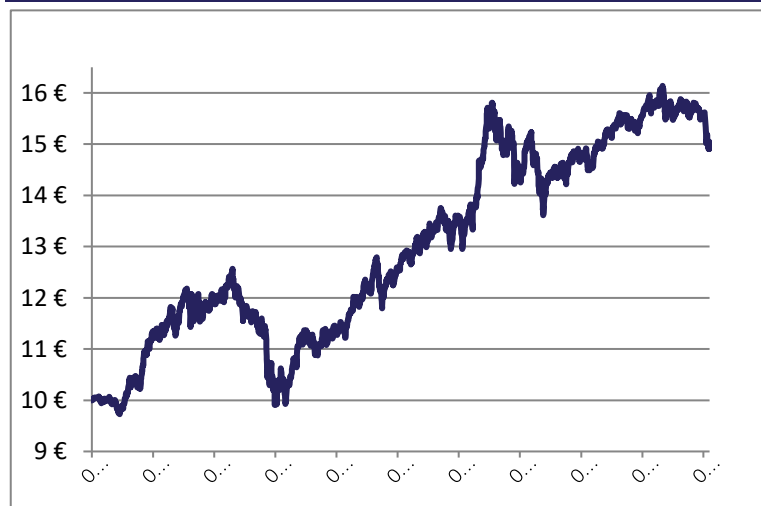


OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR ACÇÕES

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

31 de outubro 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	2,482,781 €	11.1%
Europa Obrig.	1,965,795 €	8.8%
Europa Valor	1,923,076 €	8.6%
Investimento Activo	1,541,640 €	6.9%
Amundi US Corp BBB	1,303,646 €	5.8%
Groupama Avenir Euro	1,056,866 €	4.7%
AXA - Euro Credit TR	959,417 €	4.3%
GS Emerg Corp Bond H	889,104 €	4.0%
Schroder - Emerg Mk	853,435 €	3.8%
ETF Lyxor NASDAQ 100	846,825 €	3.8%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Região	Porcentagem
Europa	45.5%
Emergente	12.9%
Global	17.9%
América do Norte	19.4%
Ásia e Pacífico	2.9%

Comentário do Gestor

A volatilidade regressou em força no último mês, como já não se observava há algum tempo. O mês de Outubro foi marcado pela *earning season*, com a generalidade das empresas a apresentarem os seus resultados do 3º trimestre. Os números apresentados foram bem robustos, patenteando crescimento de 2 dígitos ao longo do último ano, no entanto, foram assombrados pela redução do *guidance* por algumas empresas fruto da instabilidade geopolítica. Assim, consideramos que o fim de ciclo tem margem para ser prolongado onde o crescimento global evolui a uma velocidade superior à média dos últimos 50 anos.

No mês, os índices de ações europeias fecharam negativos (Eurostoxx 50 - 5.9%), as praças americanas, seguiram a mesma tendência (S&P500 -6.9%), os mercados emergentes deslizaram (MSCI Emerging -8.8%).

Nas obrigações, a generalidade apresentou performances negativas onde as dívidas *High Yield* tiveram um comportamento mais penalizador que as congéneres *Investment Grade*. As dívidas emergentes seguiram o mesmo comportamento com as emissões em dólares a destacarem-se pela negativa face às emitidas em moeda local.

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Acções desvalorizou no mês 3.7%, apresentando uma performance de -4.5% desde o início do ano.

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-5.20%	0.95%	0.31%	4.12%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2017	5.68%	4	2012	11.80%	4
2016	0.85%	4	2011	-14.45%	5
2015	7.05%	4	2010	5.94%	5
2014	7.02%	4	2009	15.82%	4
2013	9.76%	4			

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Classe de Ativo	Porcentagem
Ações	44.1%
Investment Grade	44.0%
High Yield	8.1%
Tesouraria	1.4%
Outros	0.0%

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 Acções 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
Investment Partners

OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR ACÇÕES

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, 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 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	22,384,699 €	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 recomendado	5 Anos	Liquidação de Resgates	máximo 5 dias úteis
Banco Depositário	CGD	Cut-off Time	11:00

Contactos da Sociedade Gestora



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.