

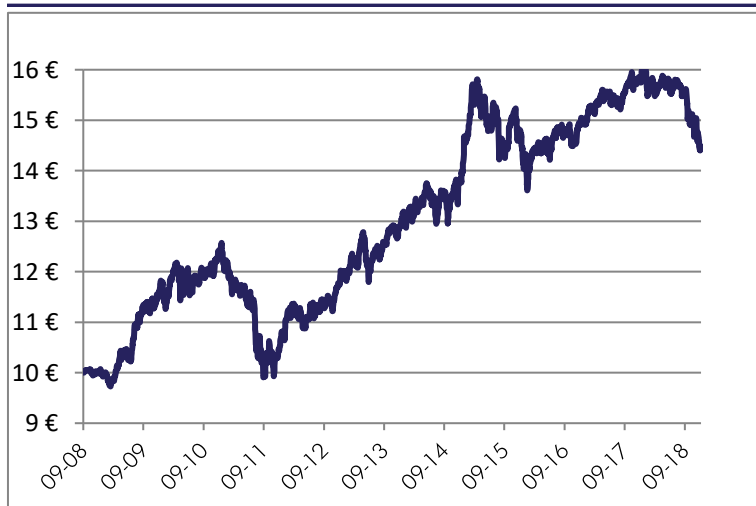


# OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR ATIVO

## Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

31 de dezembro de 2018

### Evolução desde Lançamento



### Comentário do Gestor

O ano de 2018 foi fustigado por uma vaga de pessimismo, demonstrado pelo desempenho negativo de praticamente todas as classes de ativos. Apesar dos estímulos fiscais promovidos pela administração americana, da robustez dos resultados empresariais e dos fortes fundamentos económicos com o crescimento global acima dos 3.5%, a incerteza provocada pela Guerra Comercial, Brexit, orçamento italiano e a reversão das políticas monetárias sobretudo pela FED e pelo tão badalado abrandamento do crescimento global, penalizaram os mercados financeiros para o pior ano da última década.

No ano, os índices de ações europeias fecharam negativos (Eurostoxx 50 - 14.3%), as praças americanas seguiram a mesma tendência, embora mais ligeira (S&P500 -6.2%), e os mercados emergentes igualmente negativos (MSCI Emerging -16.8%).

Nas obrigações, as dívidas governamentais apresentaram desempenhos mistos, as corporativas performances negativas, onde o destaque negativo incidiu essencialmente sobre as emissões *High Yield*. Na generalidade das dívidas emergentes, prevaleceu a mesma tendência descendente, principalmente nas emissões em moeda local.

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Ativo terminou o ano apresentando uma performance de -8%.

### Indicador sintético de risco e remuneração



### Detalhes da Carteira

#### MAIORES POSIÇÕES

Posição	Valor (€)	Rendimento (%)
OT PGB 4.125% 4/2027	2,520,960	12.0%
Europa Obrig.	1,957,292	9.3%
Europa Valor	1,790,338	8.5%
Investimento Activo	1,424,035	6.8%
Amundi US Corp BBB	1,297,817	6.2%
AXA - Euro Credit TR	948,061	4.5%
GS Emerg Corp Bond H	886,331	4.2%
Schroder - Emerg Mk	843,294	4.0%
BlackRock Emer Local	801,557	3.8%
ETF Lyxor NASDAQ 100	763,700	3.6%

#### RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-7.99%	-1.40%	-0.65%	3.68%

#### 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 GEOGRÁFICA

Região	Porcentagem
Europa	43.2%
Emergente	14.0%
Global	18.1%
América do Norte	19.6%
Ásia e Pacífico	2.8%

#### REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Classe de Ativo	Porcentagem
Ações	40.0%
Investment Grade	44.5%
High Yield	8.5%
Tesouraria	2.2%
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 Ações 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 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, 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	21,072,824 €	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](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.