

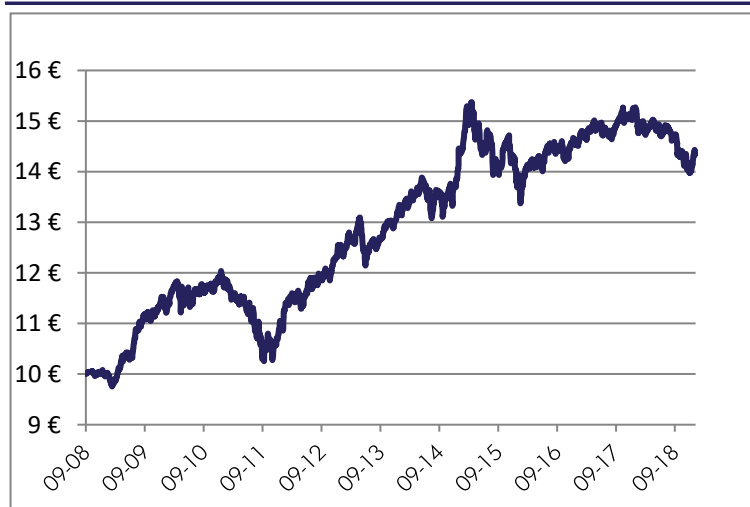
OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR EQUILIBRADO

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma



31 de janeiro de 2019

Evolução desde Lançamento



Indicador sintético de risco e remuneração



Detalhes da Carteira

MAIORES POSIÇÕES

Europa Obrig.	2,363,204 €	12.6%
OT PGB 4.125% 4/2027	2,015,398 €	10.7%
Investimento Activo	1,628,593 €	8.7%
Amundi US Corp BBB	880,749 €	4.7%
Amundi Funds-Global	878,503 €	4.7%
AXA - US Short Dura	603,162 €	3.2%
Schroder - Emerg Mk	578,460 €	3.1%
GS Emerg Corp Bond H	566,117 €	3.0%
Obrig Portug 10/2024	561,428 €	3.0%
BlackRock Emer Local	518,370 €	2.8%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	50.3%
Global	19.8%
Emergente	11.6%
América do Norte	15.8%
Asia e Pacífico	1.5%

Comentário do Gestor

O início do ano foi marcado por uma forte recuperação da generalidade dos ativos financeiros permitindo recuperar parte das perdas acumuladas ao longo do ano anterior. Apesar das incertezas geopolíticas continuarem por clarificar, o mês de Janeiro assistiu a uma recuperação já muito aguardada pelos investidores. As projeções por parte da FED, tendo assumido um compromisso "mais paciente" numa nova subida da taxa de juro diretora e uma melhoria da retórica entre a China e os EUA, permitiu devolver algum animo aos mercados.

No mês, os índices de ações europeias fecharam positivos (Eurostoxx 50 5.3%), as praças americanas seguiram a mesma tendência (S&P500 7.9%), e os mercados emergentes igualmente positivos (MSCI Emerging 8.7%).

Nas obrigações, as dívidas governamentais apresentaram desempenhos positivos, assim como as corporativas, com as emissões de maior risco a estreitarem os seus spreads face às emissões de menor risco. Na generalidade das dívidas emergentes, prevaleceu a mesma tendência ascendente, destacando as emissões em moeda local com fortes recuperações às quedas registadas no ano de 2018.

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado iniciou o ano apresentando uma performance de 2.7%.

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-4.89%	-0.42%	1.12%	3.58%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2018	-6.78%	4	2013	6.04%	4
2017	3.38%	4	2012	14.42%	3
2016	1.80%	4	2011	-9.05%	4
2015	4.27%	4	2010	4.17%	4
2014	4.93%	4	2009	13.22%	3

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Investment Grade	58.3%
Ações	31.9%
High Yield	9.0%
Tesouraria	0.9%
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 Equilibrado 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 EQUILIBRADO

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, 35% 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 3 anos.

Informação Comercial

Data de início	25/9/2008	Comissão de Subscrição	0%
AuM	18,769,923 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZBHM0002	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTCAEQ 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

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.