

OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR EQUILIBRADO

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

Europa Obrig.	2,347,618 €	12.1%
OT PGB 4.125% 4/2027	1,949,892 €	10.0%
Europa Valor	1,758,702 €	9.0%
Investimento Activo	1,646,467 €	8.5%
Amundi Funds-Global	882,022 €	4.5%
Amundi US Corp BBB	875,583 €	4.5%
GAM Star MBS TR - US	776,667 €	4.0%
AXA - US Short Dura	605,208 €	3.1%
GS Emerg Corp Bond H	553,627 €	2.8%
Obrig Portug 10/2024	551,141 €	2.8%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	48.6%
Global	19.3%
Emergente	10.6%
América do Norte	16.4%
Asia e Pacífico	1.5%

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 á media 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 dividas *High Yield* tiveram um comportamento mais penalizador que as congêneres *Investment Grade*. As dividas 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 Equilibrado desvalorizou no mês 2.4%, apresentando uma performance de -4.3% desde o início do ano.

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-5.23%	-0.28%	-0.15%	3.66%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
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
2013	6.04%	4			

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Investment Grade	57.0%
Ações	30.9%
High Yield	6.5%
Tesouraria	3.5%
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	19,445,463 €	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.