

OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR MODERADO

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

OT PGB 4.125% 4/2027	1,271,668 €	14.5%
Europa Obrig.	889,695 €	10.1%
AXA - US Short Dura	672,993 €	7.7%
AXA - Euro Credit TR	489,436 €	5.6%
IShares Euro Corp	410,400 €	4.7%
Amundi Funds-Global	395,177 €	4.5%
Amundi US Corp BBB	359,962 €	4.1%
Europa Valor	347,864 €	4.0%
AXA - US High Yield	342,152 €	3.9%
Obrig Poland 07/2027	331,427 €	3.8%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	45.5%
Global	17.9%
Emergente	9.8%
América do Norte	19.3%
Asia e Pacífico	0.8%

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 Moderado desvalorizou no mês 1.1%, apresentando uma performance de -2.3% desde o início do ano.

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
Performance	-3.06%	0.53%	0.63%	3.58%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2017	2.97%	4	2013	6.10%	4
2016	2.59%	4	2012	15.73%	3
2015	3.28%	3	2011	-3.72%	4
2014	8.34%	3			

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Investment Grade	67.2%
High Yield	10.3%
Ações	12.5%
Tesouraria	6.6%
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 Moderado 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 MODERADO

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, 15% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 50% 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	19/8/2010	Comissão de Subscrição	0%
AuM	8,796,526 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZDHM0000	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTPPRM PL	Comissão de Gestão	1.20%
Moeda	EUR	Comissão de Depositário	0.15%
Montante Mínimo de investimento	1 U.P.	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
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.