

OPTIMIZE SELECÇÃO DEFENSIVA

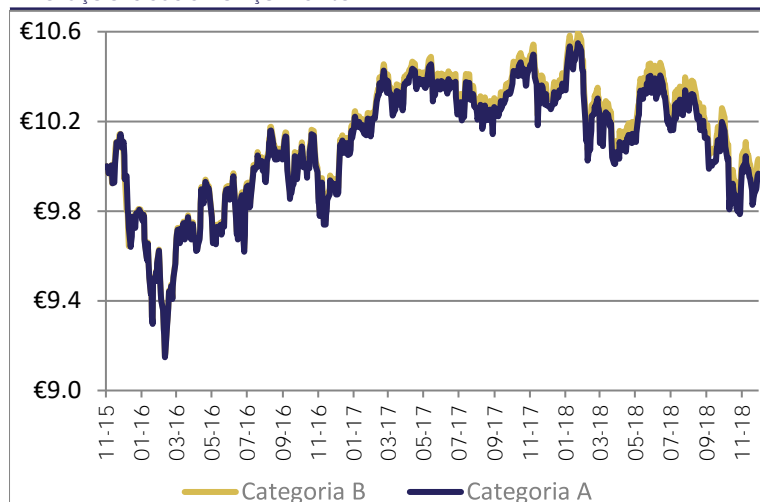
Fundo de Investimento Aberto Flexível



OPTIMIZE
Investment Partners

30 de novembro de 2018

Evolução desde Lançamento



Comentário do Gestor

O mês de Novembro foi assombrado pelos vários eventos geopolíticos. Apesar do crescimento da economia global apresentar valores acima da média dos últimos anos, as incertezas provocadas pela Guerra Comercial, Brexit, orçamento italiano e a política monetária da FED estão a condicionar a confiança dos principais agentes económicos. Contudo, e de acordo com os mais recentes desenvolvimentos, os posicionamentos mais extremistas observados ao longo deste ano, prometem dar lugar a novas alternativas mais flexíveis para novas rondas de negociações.

No mês, os índices de ações europeias fecharam negativos (Eurostoxx 50 - 0.8%), as praças americanas, em contraciclo, ficaram positivas (S&P500 1.8%), e os mercados emergentes igualmente positivos (MSCI Emerging 4.1%).

Nas obrigações, as dívidas governamentais apresentaram desempenhos positivos, 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.

A categoria B do fundo Optimize Seleção Defensiva valorizou no mês 0.7%, apresentando uma performance de -3.4% desde o início do ano.

Indicador sintético de risco e remuneração



Detalhes da Carteira

MAIORES POSIÇÕES

iShares ETF\$TB 7-10y	568,574 €	14.8%
Pimco Euro Bond Inst	376,689 €	9.8%
Fidelity Euro Bond Y	371,149 €	9.6%
Fidelity UK Fund AGG	351,053 €	9.1%
Fidelity-Indonesia A	199,490 €	5.2%
T Rowe Japan Equity	195,902 €	5.1%
Lyxor ETF South Afri	194,590 €	5.1%
Invesco China Eq-C	188,611 €	4.9%
Vontobel US Value Eq	187,941 €	4.9%
Nordea Swedish Bond	187,551 €	4.9%

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Ações	43.8%
Obrigações	53.4%
Tesouraria	2.8%

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

Categorias	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Lançamento
A	-2.96%	0.24%	-0.38%	-0.10%
B	-2.76%	0.45%	-0.17%	0.10%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Categoria A	Categoria B	Risco
2017	2.14%	2.35%	4
2016	3.34%	3.55%	4

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Suécia	19.6%
Europa	9.8%
EUA	9.7%
Global	9.6%
Reino Unido	9.1%
Indonesia	5.2%
Japão	5.1%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados e não constituem uma garantia de rentabilidade 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 rentabilidade mencionadas são líquidas de comissão de gestão e de depósito, de custos de auditoria e de taxa de supervisão. As medidas de rentabilidade 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 SELECÇÃO DEFENSIVA

Fundo de Investimento Aberto Flexível

Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos investidores uma opção de investimento com base numa seleção de fundos de investimento nacionais e internacionais harmonizados de ações e obrigações.

O Fundo investe, em média, entre 35% a 55% do seu valor líquido global em fundos de ações e o restante em fundos de obrigações. O investimento em fundos de ações representará no máximo 65% e no mínimo 0% do seu valor líquido global.

A equipa de gestão irá utilizar as avaliações da equipa de analistas da DECO Proteste que são publicadas na revista "Proteste Investe".

Risco Associado ao Investimento

· **Risco de Mercado:** Os fundos de ações e obrigações em que o fundo investe, pela sua natureza, apresentam oscilações significativas de preço pelo que o Fundo apresenta um risco elevado.

· **Risco de Crédito:** Podendo existir um investimento indireto 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 indiretamente em títulos de dívida 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.

· **Risco de Taxa de Juro:** A valorização das Obrigações de taxa fixa nas quais o Fundo investe indiretamente 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 perspectiva 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	2/11/2015	Comissão de Subscrição	0%
AuM	3,848,745 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN - Cat A	PTOPZJHM0004	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg - Cat A	OPTSDFA PL	Comissão de Gestão - Cat A	1.20%
ISIN - Cat B *	PTOPZMHM0009	Comissão de Gestão - Cat B *	1.00%
Ticker Bloomberg - Cat B *	OPTSDFB PL	Comissão de Depositário	0.15%
Moeda	EUR	Liquidação	Diária
Montante Mínimo de investimento	10 €	Liquidação de Resgates	máximo 5 dias úteis
Prazo mínimo de investimento recomendado	3 Anos	Cut-off Time	11:00
		Banco Depositário	CGD

* A Categoria B é exclusiva aos sócios da DECO e subscritores da revista "Proteste Investe"

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.