



OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR MODERADO

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Indicador sintético de risco e remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

31 de janeiro de 2020

Evolução desde Lançamento



Comentário do Gestor

O mês de janeiro começou bem animado com a concretização da primeira fase do acordo comercial sino-americano. Porém, a propagação da epidemia do coronavírus agitou os mercados especialmente nas empresas com maior exposição ao mercado chinês. Perante este cenário, o governo chinês demonstrou uma vez mais, a sua forte capacidade reativa através da construção de um hospital em apenas 10 dias, do corte total de todas as ligações à região de Hubei, onde terá surgido o surto e na implementação de programas de injeção de liquidez no sistema financeiro afim de suportar os mercados.

No mês, os índices de ações europeias fecharam negativos (Eurostoxx 50 -2,8%), as praças americanas seguiram a mesma tendência (S&P500 -0,2%) assim como, os mercados emergentes (MSCI Emerging -4,7%).

Nas obrigações, a generalidade apresentou desempenhos positivos, especialmente as obrigações americanas e a dívida governamental italiana.

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Moderado iniciou o ano com uma performance positiva de 1,7%.

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Ações	13.6%
Obrigações	83.7%
Investment Grade	77.7%
High Yield	6.0%
Tesouraria	2.7%

MAIORES POSIÇÕES

Optimize Obrigações	1,518,089 €	10.2%
iShares US Aggr Bond	952,601 €	6.4%
AXA - US Short Dura	938,794 €	6.3%
OT PGB 4.125% 4/2027	797,778 €	5.4%
Obrig Italia 02/2046	782,875 €	5.3%
Amundi Funds-Global	727,101 €	4.9%
Amundi US Corp BBB	711,533 €	4.8%
iShares Euro Corp	702,832 €	4.7%
AXA - Euro Credit TR	626,629 €	4.2%
Optimize Europa Val.	596,455 €	4.0%

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	YTD (efetiva)	12 Meses	36 Meses	Desde Início
Performance	1.74%	8.46%	3.33%	4.05%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2019	8.62%	3	2015	3.28%	3
2018	-3.54%	3	2014	8.34%	3
2017	2.97%	4	2013	6.10%	4
2016	2.59%	4	2012	15.73%	3
			2011	-3.72%	4

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA

Europa	37.2%
Global	32.8%
América do Norte	16.4%
Emergente	1.1%
Ásia e Pacífico	0.6%

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 Moderado 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 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 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	14,851,834 €	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.