

OPTIMIZE OBRIGAÇÕES

Fundo de Investimento Aberto de Obrigações

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.

As dívidas globais apresentaram na sua generalidade performances bem positivas, com destaque para as dívidas governamentais dos Estados Unidos e Itália.

Assim, ao longo do mês, o custo da dívida americana a 10 anos aligeirou a sua *yield* passando dos 1,9% para 1,5%. A congénere alemã, agravou dos -0,2%, terminando o mês nos negativos -0,4%.

O fundo Optimize Obrigações iniciou o ano com uma performance positiva de 1,6%.

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO

Obrig. Estado	30.5%
Obrig. Corp	67.6%
Futuro EURO BUND	-9.7%
Tesouraria	1.9%

MAIORES POSIÇÕES

Obrig Portug 10/2024	1,042,959 €	7.2%
Obrig Italia 02/2046	978,594 €	6.8%
Obrig Poland 07/2027	848,148 €	5.9%
Obrig Italia 12/2028	705,754 €	4.9%
OT PGB 4.125% 4/2027	531,852 €	3.7%
Obrig Vodafone 2022	465,206 €	3.2%
IShares ETF US Corp	454,072 €	3.1%
Obrig Glencore 04/22	409,359 €	2.8%
Obrig UBS 05/2024	405,350 €	2.8%
Obrig EDP USD 7/2024	383,753 €	2.7%

MAIORES REPARTIÇÕES GEOGRÁFICAS

Portugal	22.7%
França	16.8%
Italia	13.1%
Reino Unido	9.4%
Espanha	8.5%
Suiça	7.8%

RENTABILIDADES ANUALIZADAS LÍQUIDAS

	YTD (efetiva)	12 Meses	36 Meses	Desde Início
Performance	1.64%	8.52%	4.14%	5.00%

PERFORMANCES PASSADAS

Ano	Performance	Risco	Ano	Performance	Risco
2019	7.95%	3	2016	3.58%	3
2018	-0.56%	3	2015	3.00%	3
2017	2.74%	3	2014	10.32%	3

REPARTIÇÃO SECTORIAL

Governamental	30.5%	EXPOSIÇÃO CAMBIAL	
Financeira	26.9%	EUR	57.6%
Comunicação	8.6%	USD	33.8%
Consumo Não-Cíclico	7.3%	PLN	5.9%
Utilities	6.1%	GBP	2.8%

REPARTIÇÃO POR TIPO DE RATING

Investment Grade	88.1%
Non Investment Grade	10.0%

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque 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).

As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo fundo. Para efeitos do apuramento das rentabilidades não são considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate e de transferência (quando aplicáveis).

As rentabilidades anualizadas apresentadas, que se refiram a períodos superiores a um ano, apenas 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 OBRIGAÇÕES

Fundo de Investimento Aberto de Obrigações

Objetivo e Política de Investimento

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos investidores uma opção de investimento com base numa criteriosa seleção de ativos obrigacionistas, os quais serão oportunamente determinados pela Sociedade Gestora com vista à obtenção de um nível de rentabilidade positiva a longo prazo.

O Fundo é composto por mais de 80% em obrigações de Estado e Empresas, constituído com mais de 50% por emissões de menor risco (emitentes com rating "Investment Grade") e no mínimo 70% de obrigações de taxa fixa.

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 com perfil de risco moderado e com expectativas de valorização de longo prazo do investimento realizado. Este Fundo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 3 anos.

Informação Comercial

Data de início	1/7/2013	Comissão de Subscrição	0%
AuM	14,450,719 €	Comissão de Resgate	0%
ISIN	PTOPZHMM0006	Comissão de Performance	0%
Ticker Bloomberg	OPTOBRG PL	Comissão de Gestão	1.20%
Moeda	EUR	Comissão de Depositário	0.125%
Montante Mínimo de investimento	10 €	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



Fundo Consistente - Funds People

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.