

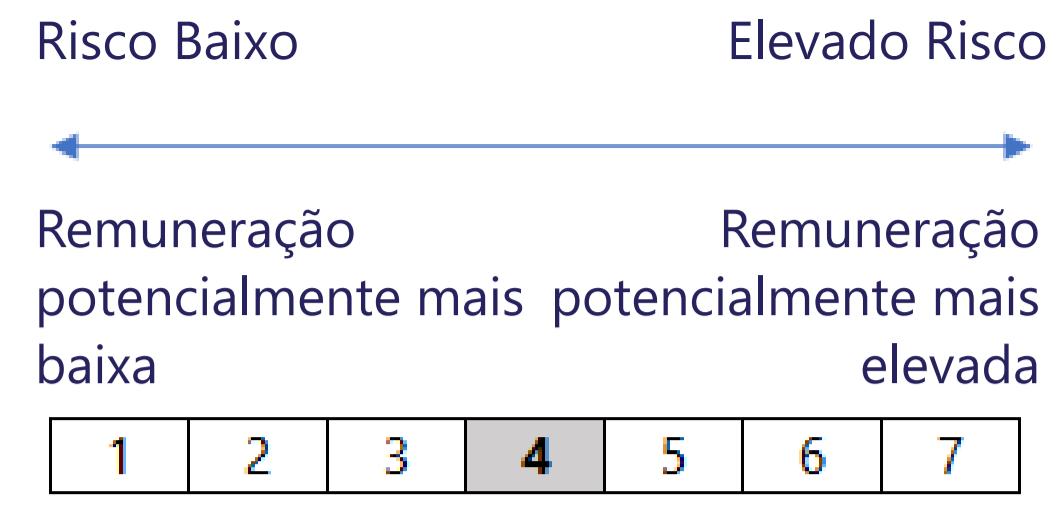
2025/11/30

 71,357,786.27 €
 AuM

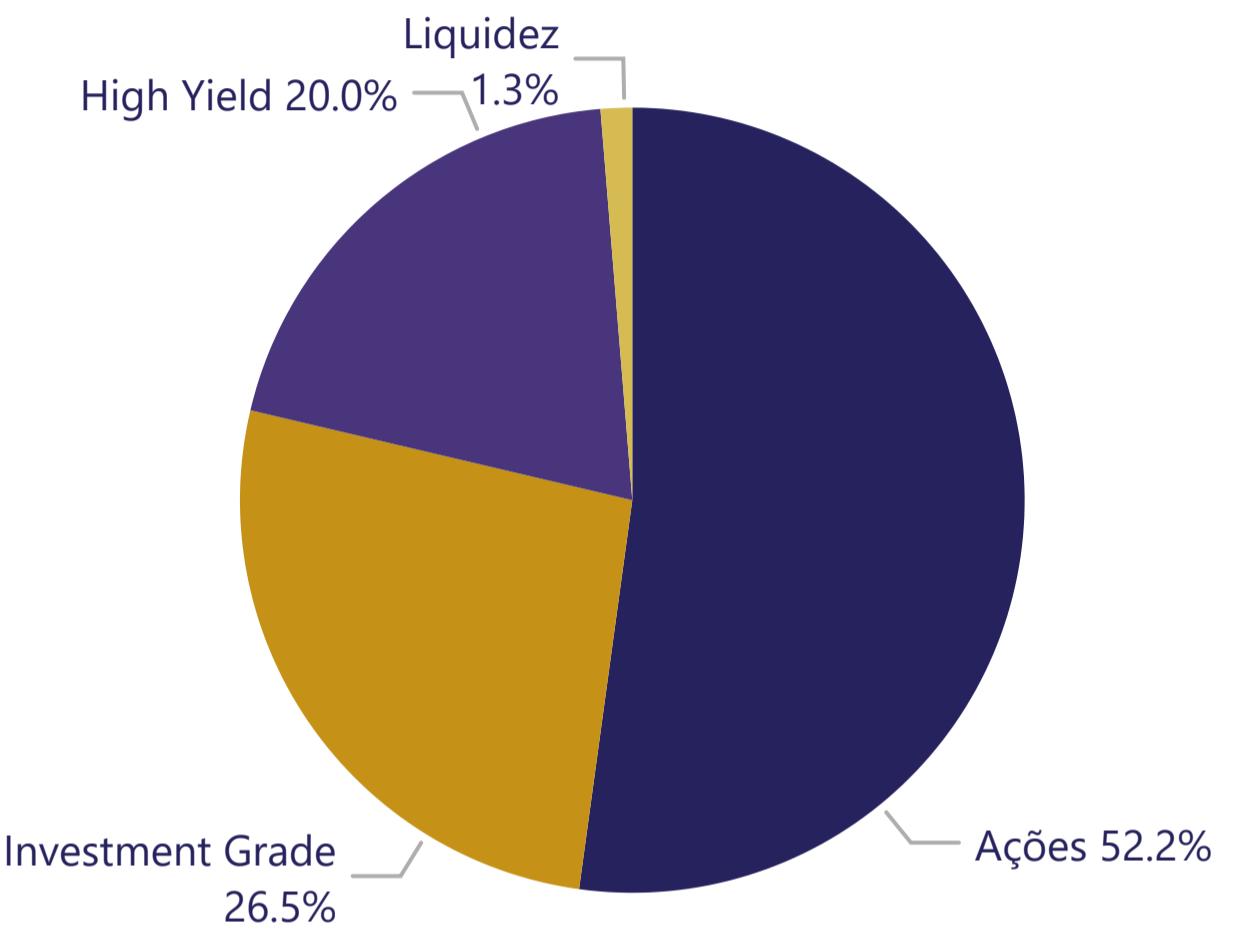
 19.80 €
 NAV


Comentário do Gestor

O entusiasmo vivido ao longo dos últimos meses teve uma interrupção no mês de novembro, com os mercados apresentarem quedas ligeiras. Os receios em torno das valorizações excessivas das empresas ligadas à Inteligência Artificial marcaram a narrativa desta correção. Por um lado, é verdade que estas empresas transacionam com múltiplos historicamente elevados, mas por outro, é justificado pelas perspetivas de investimento massivo em soluções de IA, que se devem materializar em mais receitas e lucros futuros. A última época de resultados empresariais, acabou por provar que o investimento em soluções IA, não é só para continuar, como para acelerar, conforme a perspetiva de encomendas da Nvidia e dos seus pares. O mercado obrigacionista, esteve também condicionado pela falta de dados económicos nos EUA em resultado do shutdown que terminou apenas no mês de novembro, tendo levado à incerteza sobre o rumo da política monetária pela Fed. No final do mês, aumentaram as expectativas de que a Fed possa cortar a taxa de juro já na reunião de 10 de dezembro, tendo em conta a deterioração dos dados do emprego americano. Na Europa, assistiu-se a uma subida das yields especialmente nas de longo prazo, perante uma conjuntura mais estrutural de necessidade de aumento de financiamento público para suportar o investimento em defesa, infraestruturas, transição energética e digitalização europeia.



Repartição Ativos Físicos



Repartição Geográfica

	Europa	América do Norte	Emergente	Mercados Fronteira	Global	Asia e Pacífico	Mercados Desenvolvidos
	44.4%	31.0%	10.2%	6.0%	3.8%	1.8%	1.6%

Repartição Cambial

	EUR	USD	Outros
	54.2%	35.4%	9.1%

Maiores Posições

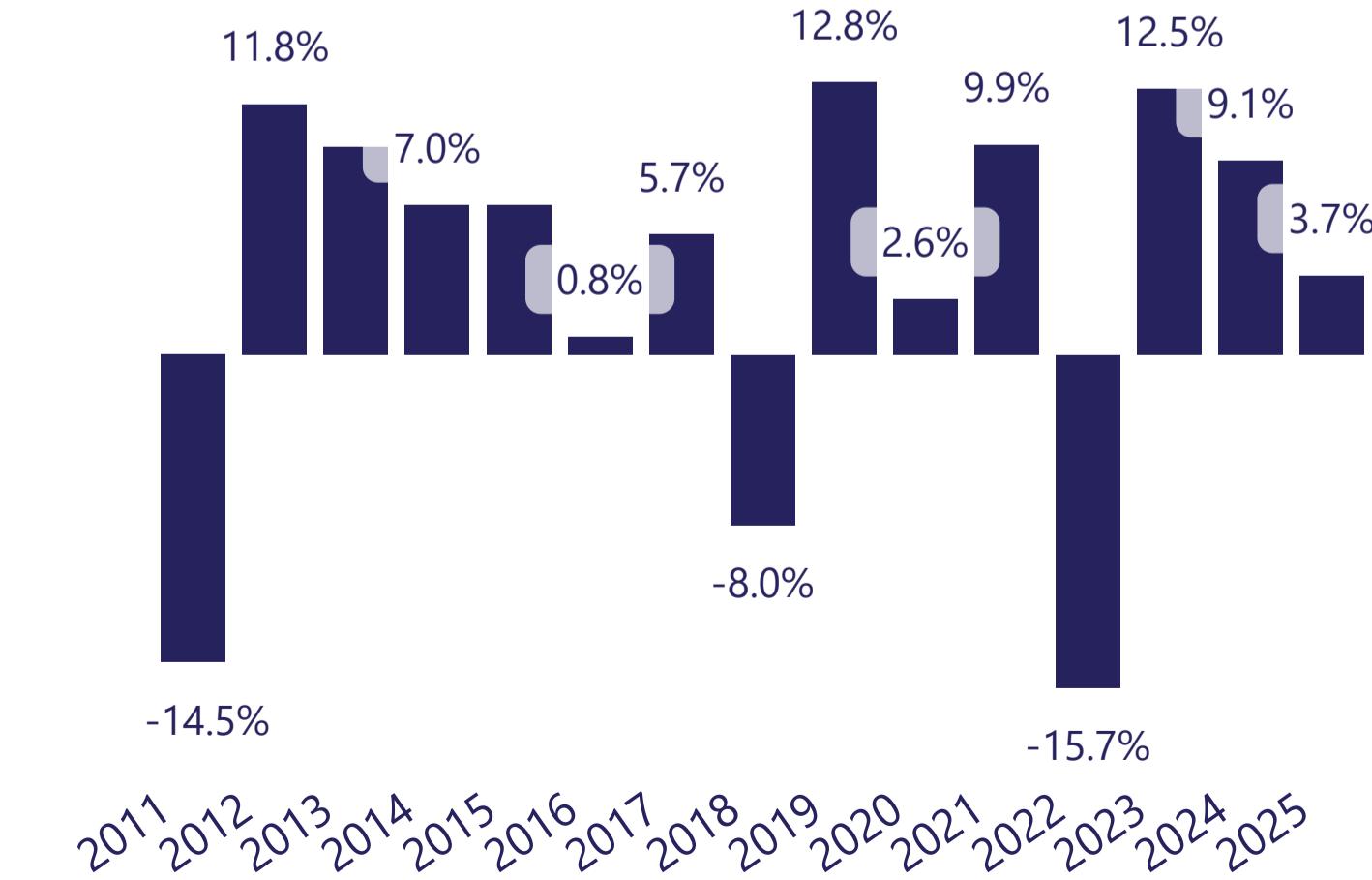
Optimize GI Flexible	3.6%	Este ano (efetiva)	3.7%
Alphabet Inc-Cl C	3.1%	Últimos 12 meses	3.5%
Micron Technology	2.6%	Últimos 36 meses	7.0%
Microsoft	2.4%	Desde início	4.1%
Advanced Micro Devic	2.4%		
EGLPL 7 1/4 06/12/28	2.0%		
Optimize Europe Val	1.9%		
BCPPL 4 3/4 03/20/37	1.8%		
EGLPL 4 1/2 05/23/30	1.8%		
Janus HH GI Small Co	1.8%		

Rentabilidades Anualizadas

11.8%	7.0%	5.7%	12.8%	9.9%	12.5%
7.0%	5.7%	2.6%	9.9%	3.7%	9.1%
5.7%	2.6%	-8.0%	3.7%	-15.7%	1.3%
2.6%	-8.0%	-14.5%	1.3%	-15.7%	-1.3%
-8.0%	-14.5%	-1.3%	-1.3%	-1.3%	-1.3%

Exposição Derivados

Rentabilidades por ano



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, 55% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 25% em obrigações.

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 5 anos.

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.

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 Ativo é um fundo de investimento mobiliário, cujos prospecto 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. Os valores divulgados têm implícita a fiscalidade suportada pelo organismo de investimento coletivo e impende sobre o investidor o eventual pagamento de impostos sobre as mais-valias. O investimento no organismo de investimento coletivo pode implicar a perda do capital investido. 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.

A presente informação diz respeito a fundos de investimento geridos pela Optimize Investment Partners SGOIC e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospetos e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI).
A fiscalidade aplicável aos fundos de investimento pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

Informação Comercial

Data de início: 25-09-2008
ISIN: PTOPZAHM0003
Ticker Bloomberg: OPTAAC PL
Moeda: EUR
Montante mínimo de investimento: 1 U.P.
Prazo mínimo de investimento recomendado: 5 Anos
Banco Depositário: Banco BiG
Comissão de Subscrição: 0%
Comissão de Resgate: 0%
Comissão de Performance: 0%
Comissão de Gestão: 1.8%
Comissão de Depositário: 0.1%
Liquidação: Diária
Liquidação de Resgates: máximo 5 dias úteis
Cut-off Time: 11h00m