



OPTIMIZE

Investment Partners

2025/11/30

53,232,532.69 €
AuM

15.94 €
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.

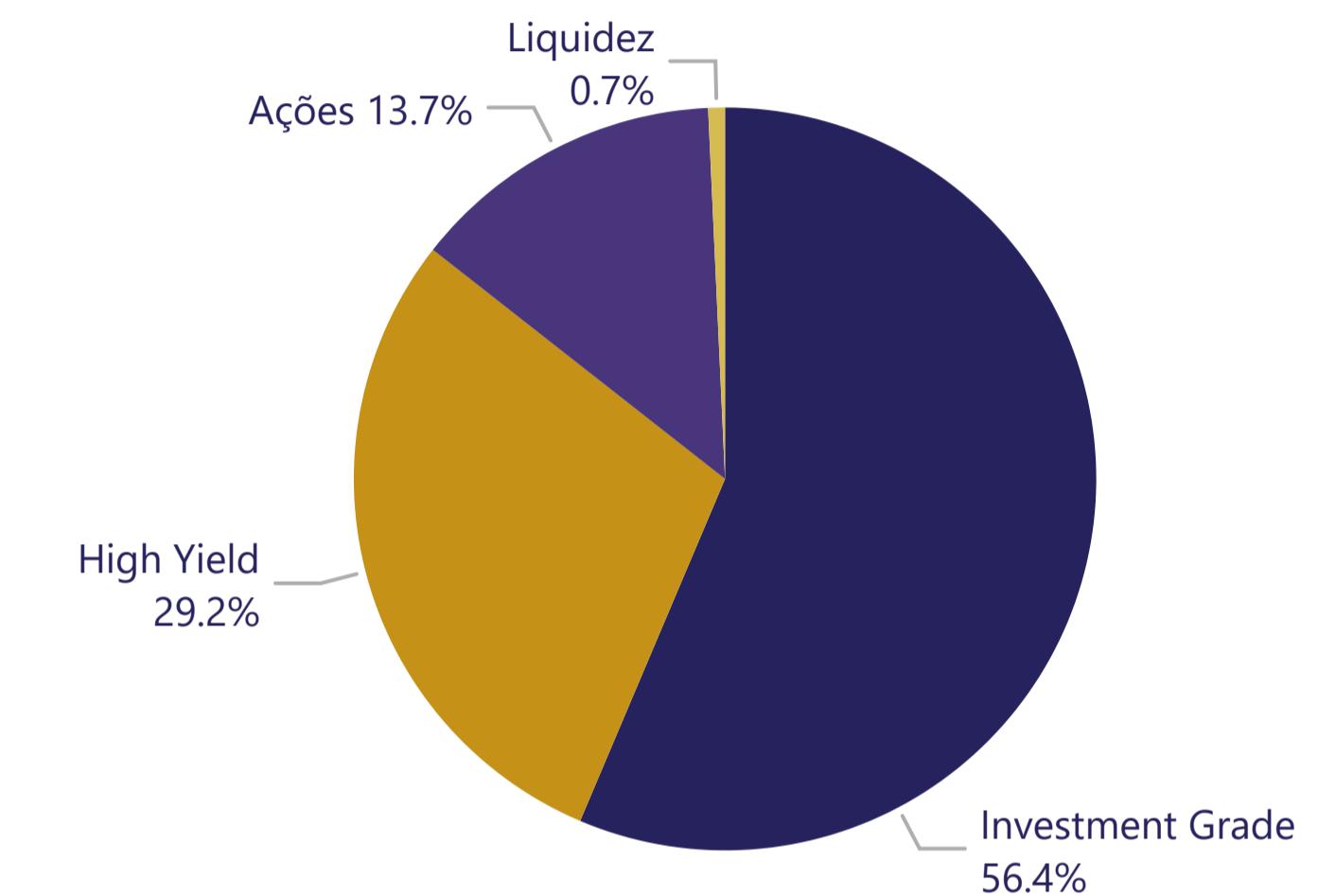
Risco Baixo

Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais baixa Remuneração potencialmente mais elevada



Repartição Ativos Físicos



Repartição Geográfica

Europa	67.1%
América do Norte	13.0%
Emergente	6.6%
Mercados Fronteira	6.6%
Global	2.6%
Mercados Desenvolvidos	2.5%
Asia e Pacífico	1.0%

Repartição Cambial

EUR	75.6%
USD	17.9%
Outros	5.7%

Maiores Posições

Optimize Global Bond	2.7%	Este ano (efetiva)	2.5%
PIMCO-Income F - Ins	2.5%	Últimos 12 meses	2.6%
ISHares Euro Corp	2.4%	Últimos 36 meses	5.6%
Nordea Euro Fin Debt	2.1%	Desde início	3.1%
EGLPL 7 1/4 06/12/28	2.0%		
MFS - Euro Credit	1.9%		
EGLPL 4 1/2 05/23/30	1.9%		
DPAM Local Bond Emer	1.7%		
Amundi Glob Aggregat	1.7%		
Amundi SP 500	1.7%		

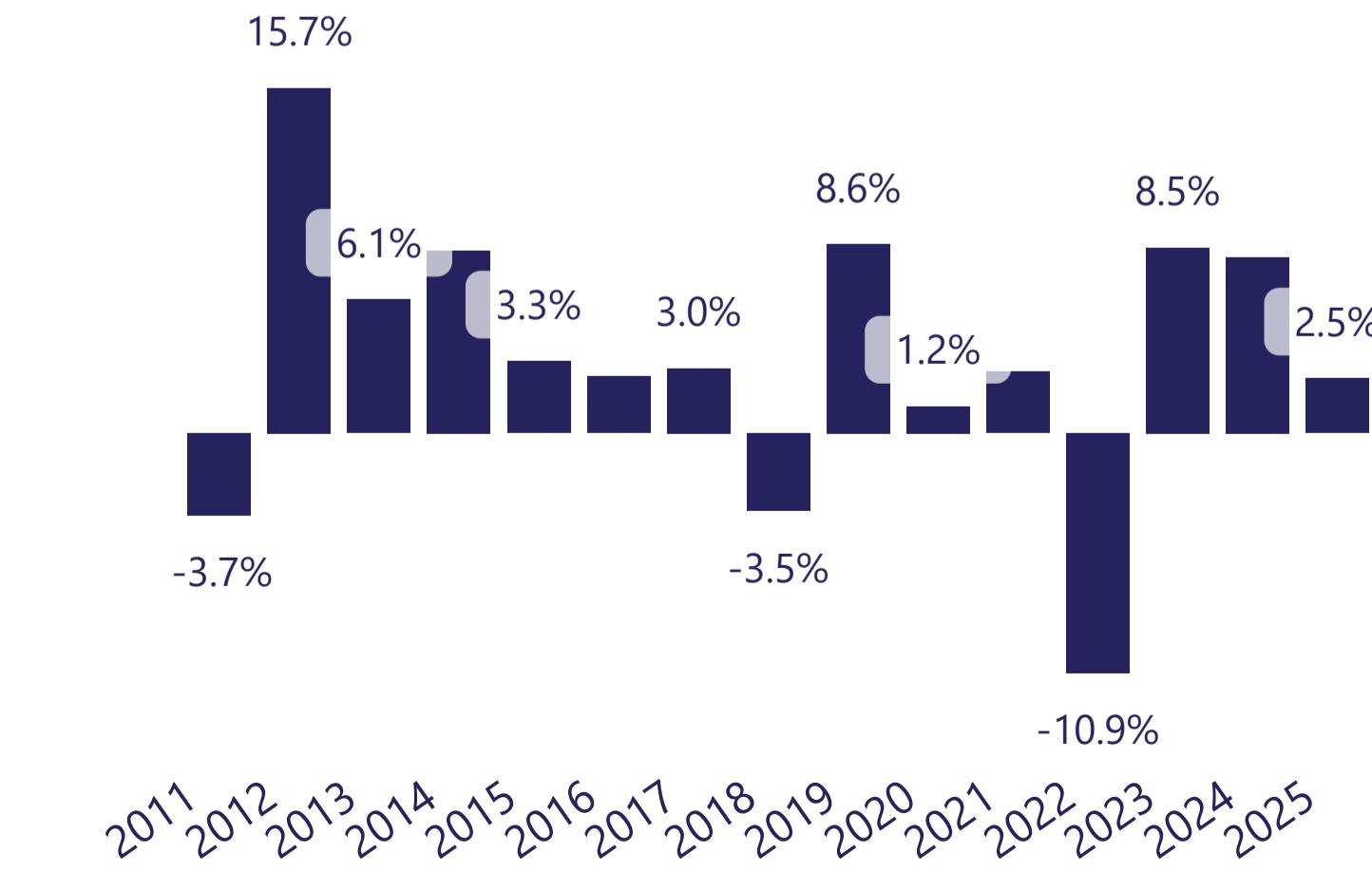
Rentabilidades Anualizadas

15.7%
6.1%
3.3%
3.0%
2.5%

Exposição Derivados

-3.7%
-3.5%
-10.9%
1.2%

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, 15% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 50% 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 3 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 Moderado 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: 19-08-2010
ISIN: PTOPZDHM0000
Ticker Bloomberg: OPTPPRM PL
Moeda: EUR
Montante mínimo de investimento: 1 U.P.
Prazo mínimo de investimento recomendado: 3 Anos
Banco Depositário: Banco BiG
Comissão de Subscrição: 0%
Comissão de Resgate: 0%
Comissão de Performance: 0%
Comissão de Gestão: 1.2%
Comissão de Depositário: 0.1%
Liquidação: Diária
Liquidação de Resgates: máximo 5 dias úteis
Cut-off Time: 11h00m