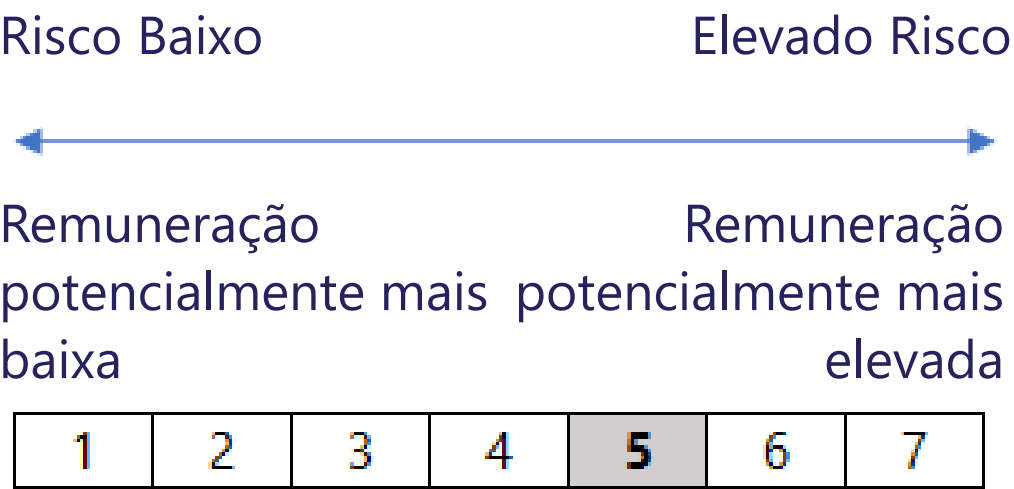




Comentário do Gestor

Entre o agravamento dos riscos geopolíticos e inflacionistas, a economia global continua a demonstrar a sua resiliência.

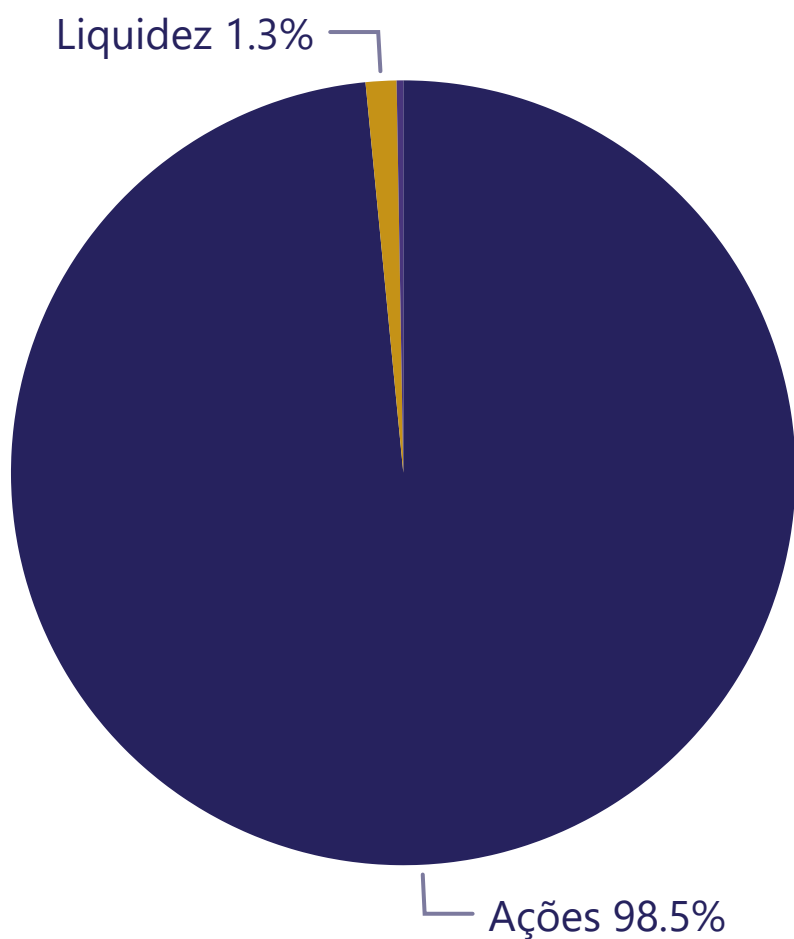
Os vários indicadores macroeconómicos revelam uma solidez da economia global, especialmente nos EUA. Na Zona Euro, embora o crescimento permaneça mais moderado, os indicadores de atividade têm vindo a recuperar.

Por outro lado, temos a energia a pressionar a inflação, com o agravamento do conflito no Médio Oriente a pressionar o preço do petróleo e do gás natural europeu. Consequentemente, reforçou a expectativa de que as taxas de juro poderão continuar a subir e a permanecer elevadas durante mais tempo.

Ainda assim, os mercados acionistas voltaram a demonstrar resiliência, especialmente nos Estados Unidos e Japão, a Europa foi mais penalizada por uma menor exposição ao investimento em Inteligência Artificial.

A vertente das obrigações, tem sido mais desafiante, sobretudo nos segmentos de maior duração. No entanto, os atuais níveis de yield oferecem agora um ponto de partida mais atrativo, reforçando o potencial de carry (juro corrido) e o papel desta classe de ativos na diversificação das carteiras.

Repartição Ativos Físicos



Repartição Geográfica

EUA	46.2%
França	10.7%
Alemanha	9.7%
Portugal	9.6%
Espanha	5.0%
India	4.1%
Holanda	3.3%
Canada	3.0%
Italia	2.4%
Coreia do Sul	1.5%

Repartição Setorial

Tecnológico	36.0%
Industrial	16.3%
Consumo Discricionário	11.6%
Utilities	7.0%
Saúde	6.6%
Serviços de Comunicação	6.4%
Energia	4.5%
Financeira	2.0%
Consumo Básico	1.6%

Maiores Posições

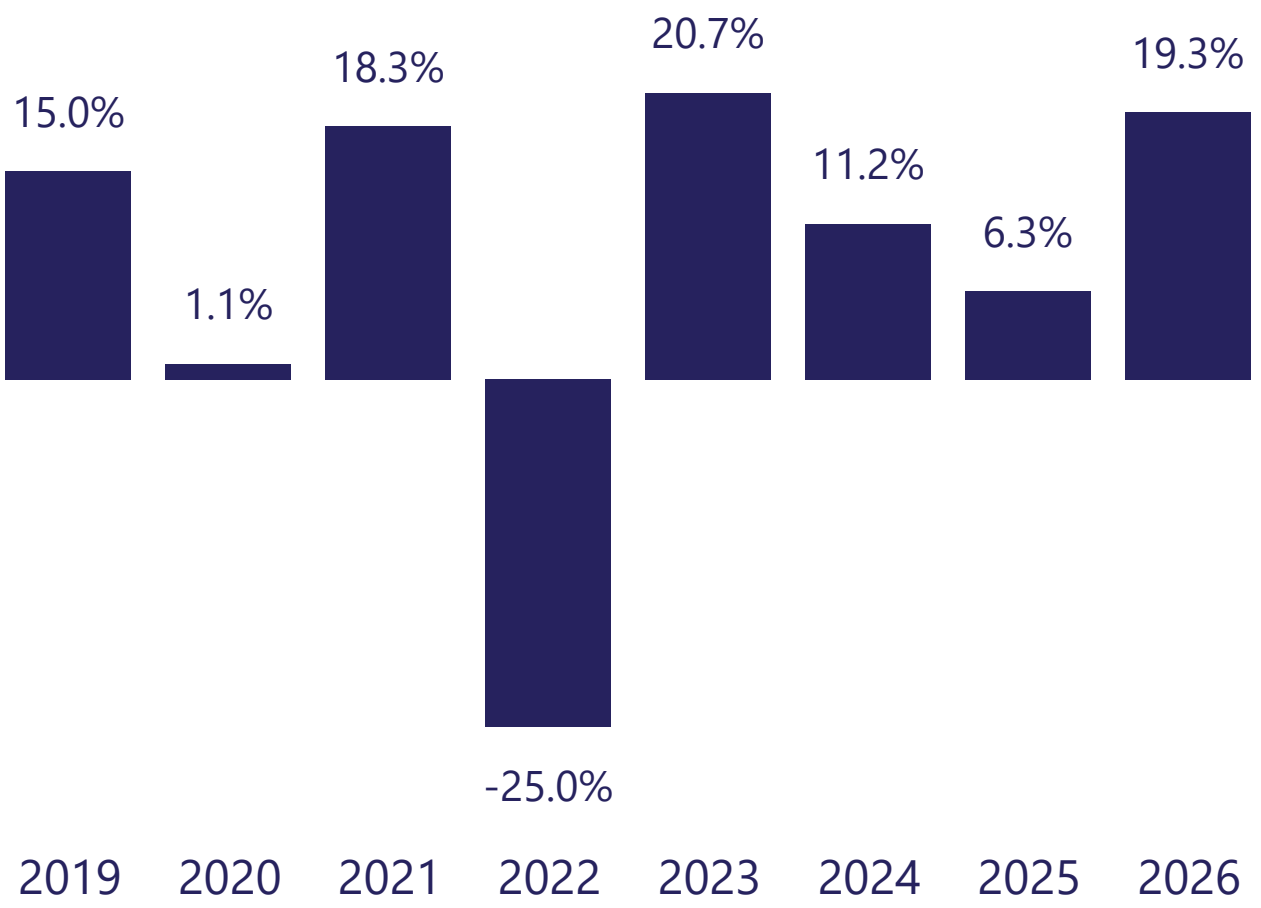
Microsoft	5.8%
Alphabet Inc-Cl C	5.2%
Micron Technology	4.4%
Advanced Micro Devic	4.2%
Crowdstrike Holdings	3.7%
Palo Alto Networks	3.4%
ASML Holding	3.3%
Mota - Engil	3.1%
Amazon.Com Inc	3.1%
Eli Lilly Company	2.8%

Rentabilidades Anualizadas

Este ano (efetiva)	19.3%
Últimos 12 meses	24.5%
Últimos 36 meses	15.1%
Desde início	7.5%

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, 100% ações.

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 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 Agressivo é um fundo de investimento mobiliário, cujos prospeto 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: 31-12-2018

ISIN: PTOPEZHM0017

Ticker Bloomberg: OPTCPRF PL

Moeda: EUR

Montante mínimo de investimento: 1 U.P.

Prazo mínimo de investimento recomendado: 5 Anos

Banco Depositário: Cecabank, S.A.

Comissão de Subscrição: 0%

Comissão de Resgate: 0%

Comissão de Performance: 0%

Comissão de Gestão: 1.5%

Comissão de Depositário: 0.065%

Liquidação: Diária

Liquidação de Resgates: máximo 5 dias úteis

Cut-off Time: 11h00m