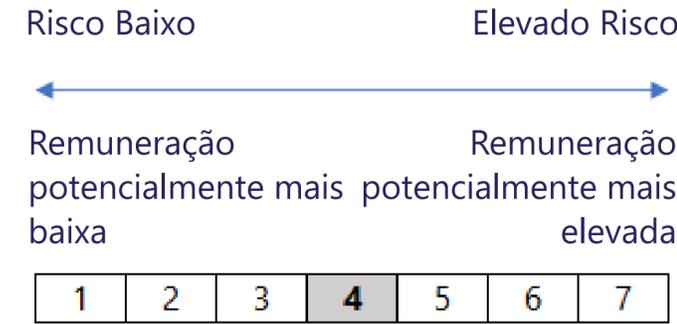


# OPTIMIZE CAPITAL REFORMA PPR MODERADO



2024/01/31

27,553,348.46 € AuM      14.55 € NAV

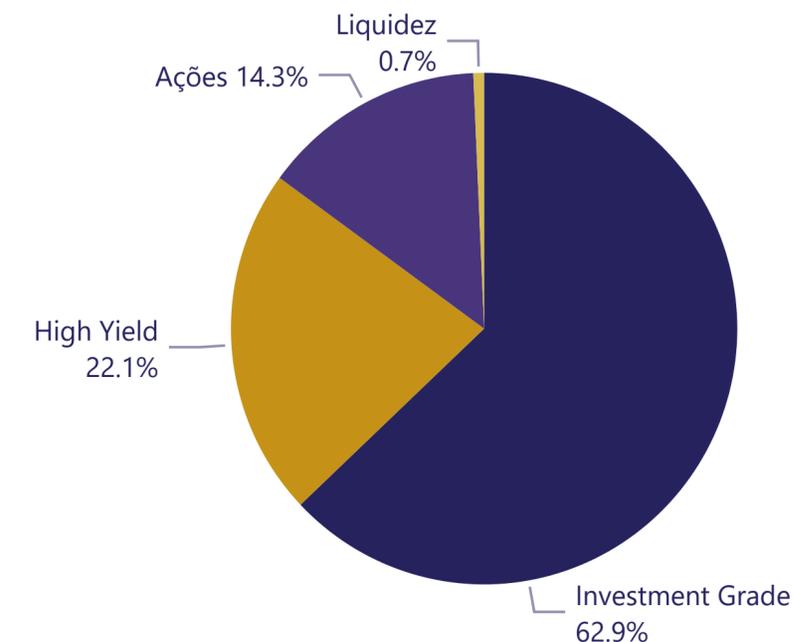
## Comentário do Gestor

Após o rally expressivo nos últimos meses de 2023, a FED e o BCE vieram colocar alguma "água na fervura" às expetativas do mercado respeitante ao ritmo de descida das taxas de juro para este ano. A suportar este posicionamento, tivemos a robustez dos dados do emprego e do crescimento económico que suportam um cenário menos provável de a economia global entrar em recessão. Neste quadro, as ações de crescimento, especialmente as ligadas à Inteligência Artificial tiveram um desempenho muito positivo, já as obrigações tiveram um pouco condicionadas, mas suportadas pelo efeito carry.

Os índices de ações europeias e americanas registaram um mês positivo (Eurostoxx 50 2.8%, S&P500 1.6%, Nasdaq 1%), em sentido oposto, os mercados emergentes com o MSCI Emerging a descer 4.7%, muito condicionado pela queda dos índices chineses (CSI 300 -6.3%). As obrigações também proporcionaram desempenhos divergentes, com as emissões governamentais agravarem ligeiramente as suas yields.

O fundo Optimize Capital Reforma PPR Moderado terminou o mês a subir 1.1%.

## Repartição Ativos Físicos



## Repartição Geográfica

Europa	63.6%
América do Norte	12.4%
Emergente	11.9%
Mercados Desenvolvidos	3.7%
Asia e Pacífico	1.8%

## Repartição Cambial

EUR	68.7%
USD	22.3%
Outros	8.4%

## Maiores Posições

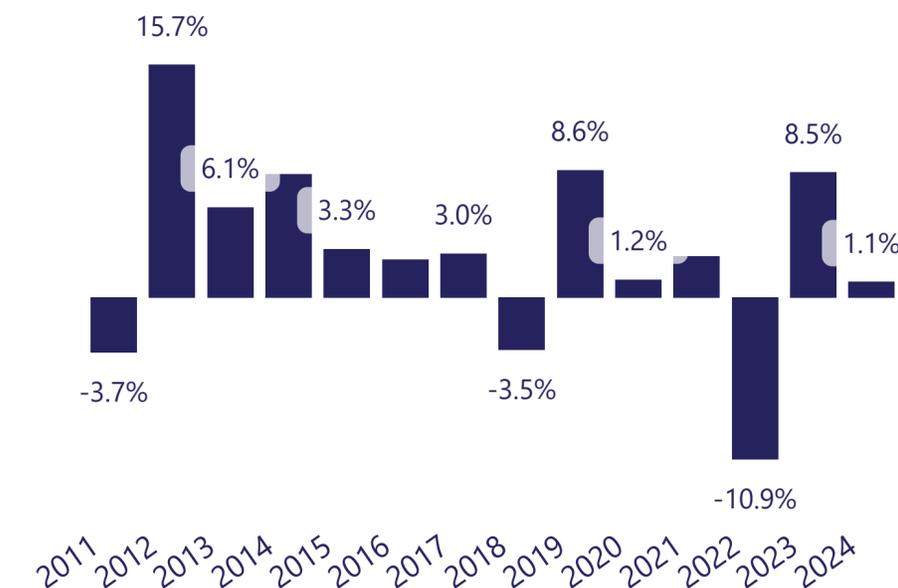
Optimize Global Bond	6.8%
PIMCO-Income F - Ins	3.7%
Amundi Glob Aggregat	3.2%
AXA - Euro Credit TR	2.7%
Schd ISF ı Corp Bond	2.4%
DPAM Local Bond Emer	2.4%
Optimize GI Flexible	2.4%
IShares ETF US C Bon	2.3%
Optimize Europe Val	2.3%
GS Emerg Corp Debt-I	2.2%

## Rentabilidades Anualizadas

Este ano (efetiva)	1.1%
Últimos 12 meses	7.0%
Últimos 36 meses	0.1%
Desde início	2.8%

## 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, 15% ações, 20% fundos imobiliários, mínimo 50% em obrigações.

## 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.

## 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 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: 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