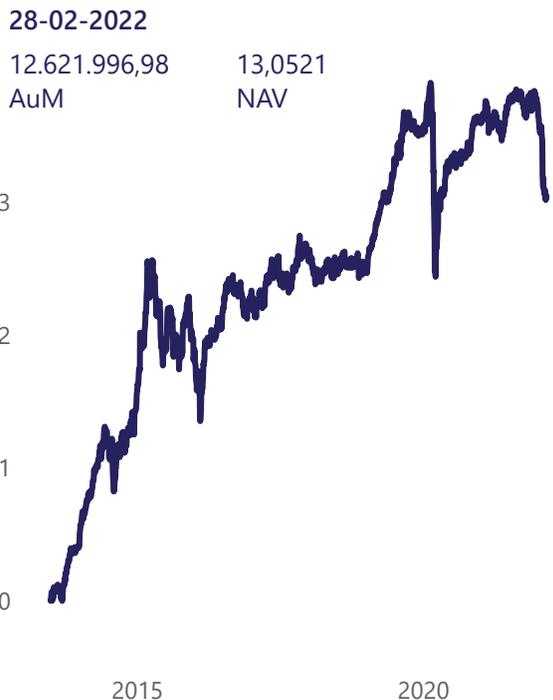
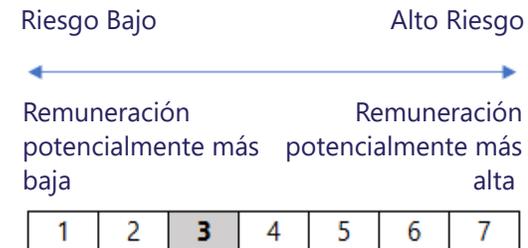


OPTIMIZE IP GLOBAL BOND FUND



Comentario del gestor

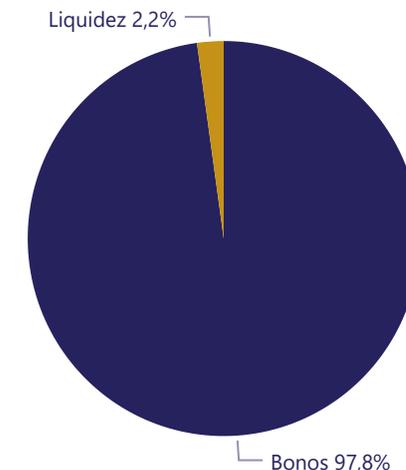
La geopolítica mundial se vio fuertemente sacudida en febrero con la invasión militar rusa de Ucrania. En reacción, las principales economías occidentales implementaron fuertes sanciones a la economía rusa, bloqueándola virtualmente del comercio exterior. Por lo tanto, Europa resultó ser la región más afectada por la mayor exposición a la economía rusa, en particular, el suministro de petróleo y gas natural. La lucha contra la inflación se ha vuelto aún más desafiante para los bancos centrales, con los costos de la energía a la cabeza.

En bonos, todos los segmentos presentaron desempeños negativos, principalmente las emisiones de países y empresas más expuestas a Europa del Este. Con caídas menores, las deudas soberanas americana y alemana actuaron como refugio ante las fuertes caídas del resto de activos financieros.

Durante el mes, el índice de referencia de la deuda estadounidense a 10 años aumentó su rendimiento del 1.78 % al 1.83 %. La contraparte alemana también siguió la misma tendencia, pasando del 0.01% al 0.14%.

El fondo Optimize Global Bond cerró el mes con una caída del 3.3%, presentando un rendimiento del -5% desde principios de año.

Asignación por Clase de Activos



Asignaciones Geográficas

Francia	12,5%
Portugal	12,3%
Italia	11,4%
México	10,4%
EE. UU.	9,5%
España	7,2%
Japón	5,0%
Suiza	4,5%
China	3,8%
Mercados desarrollados	3,7%

Asignación Sectorial

Financiera	26,4%
Industrial	14,7%
Servicios de Comunicación	12,0%
Consumo Cíclico	11,7%
Consumo no Cíclico	5,9%
Gubernamental	5,8%
Utilities	5,3%
Tecnológico	4,0%
Energía	3,0%
Materias Primas	2,0%

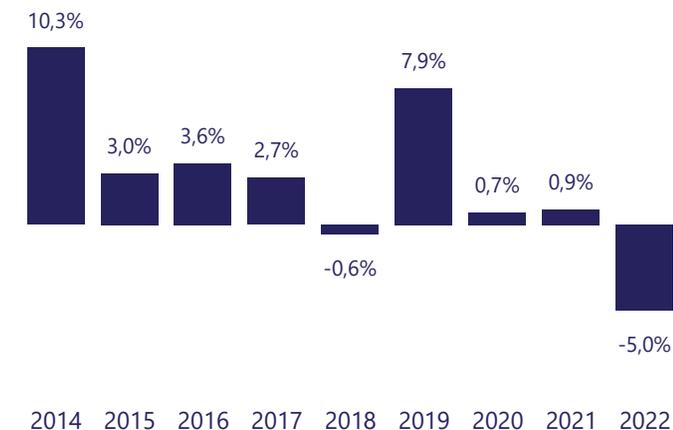
Mayores Posiciones

Xt ETF Inf Link Bond	3,7%
IShares ETF US Corp	3,4%
Obrig Pemex 02/2029	3,0%
Obrig EDP USD 7/2024	2,9%
Obrig Cemex 11/2029	2,8%
Obrig Softbank 09/29	2,8%
Obrig Groupama 1/27	2,8%
Obrig Cred Suis 2032	2,7%
Obrig GVOLT 11/28	2,4%
Obrig Broadcom 04/30	2,3%

Rentabilidad Anual Neta

Este año (efetiva)	-5,0%
Últimos 12 meses	-3,6%
Últimos 36 meses	0,8%
Desde el principio	3,1%

Rentabilidad por año



Objetivo e Política de Inversión

El Subfondo trata de proporcionar a los inversores una opción de inversión basada en una cuidadosa selección de valores de renta fija con el objetivo de lograr una rentabilidad absoluta positiva a largo plazo.

Para cumplir su objetivo, el Subfondo invertirá directa o indirectamente más del 80 % de sus activos en bonos.

Al menos el 50 % de los activos netos del Subfondo se invertirán en bonos con grado de inversión con un menor riesgo de crédito, emitidos o garantizados por entidades públicas de la Unión Europea, o emisores públicos y privados con una calificación de grado de inversión otorgada por, al menos, una de las principales agencias de calificación (BBB- por Standard & Poor's o Fitch Ratings; Baa3 por Moody's).

El Subfondo podrá invertir en activos denominados en divisas distintas del euro.

El Subfondo se gestiona activamente sin referencia a un índice de referencia.

Perfil do Investidor

El Fondo está destinado a inversores con un perfil de riesgo moderado y expectativas de apreciación a largo plazo de la inversión realizada. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que deseen retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Riesgos Asociados a la Inversión

- Riesgo de crédito: El Fondo invierte en activos que están expuestos a que el emisor no pueda cumplir con sus obligaciones de reembolso. La calificación crediticia y los riesgos asociados con dichos valores pueden cambiar con el tiempo y, por lo tanto, afectar el valor de las inversiones.
- Riesgo de liquidez: Los activos pueden volverse menos líquidos durante condiciones extremas de mercado y puede ser difícil para los partícipes obtener el reembolso de sus participaciones en un plazo oportuno.
- Riesgo de contrapartida: Riesgo de que la contraparte de los contratos mutuamente acordados no cumpla con sus obligaciones.
- Riesgo operativo: Riesgo de pérdida material como resultado de errores humanos, fallos técnicos, procedimientos o controles inapropiados.
- Uso de derivados: El subfondo invierte en derivados con fines de cobertura y otros fines de inversión, aumentando o reduciendo la exposición a los activos subyacentes.
- Riesgo de tipo de cambio: Las inversiones en activos denominados en divisas distintas de la moneda base del Sub-Fondo pueden estar sujetas a fluctuaciones adversas en los tipos de cambio de divisas.
- Riesgo de mercado: El valor de los activos incluidos en la cartera normalmente obedece a diversos factores, incluyendo los niveles de confianza de los mercados en los que se cotizan.

Las rentabilidades presentadas representan datos pasados y no son una garantía de rendimientos futuros porque el valor de las unidades puede aumentar o disminuir dependiendo del nivel de riesgo que varía de 1 (riesgo mínimo) a 7 (riesgo máximo). Además, dichas rentabilidades tienen en cuenta todos los costes a cargo del fondo. A los efectos de determinar la rentabilidad, no se considerarán los costes que tienen los partícipes, en particular los costes de suscripción, reembolso y transferencia (cuando corresponda).

Las rentabilidades presentadas anualizadas, presentadas para períodos superiores a un año, solo se obtendrían si la inversión se realizó durante todo el período de referencia.

El indicador sintético de riesgo mide el riesgo de fluctuaciones de precios en las unidades de fondos, en función de la volatilidad de los últimos cinco años.

Un riesgo potencialmente más bajo implica una remuneración más baja y un riesgo potencialmente más alto implica una remuneración más alta.

Folleto e Información Fundamental destinada a los Inversores (IFI), disponible en todos los lugares y centros de comercialización a pedido, www.optimizeinversiones.es | www.optimize.pt | www.cmvn.pt, sin cargos. Los impuestos sobre los fondos de inversión pueden tener un impacto en la situación fiscal personal del inversor.

Informação Comercial

Fecha de inicio: 01-07-2013

ISIN: LU2215411468

Ticker Bloomberg: OPTIGBF LX

Cantidad Mínima de Inversión: 100€

Plazo mínimo recomendado de inversión: 3 Años

Banco Depositario: Quintet Private Bank (Europe)

Comisión de suscripción: 0%

Comisión de rescate: 0%

Comisión de Beneficio: 0%

Comisión de gestión: 0.85%

Comisión depositaria: 0.06%

Liquidación: Diariamente

Liquidación de rescate: 3 días laborales

Periodo de cálculo: 12:00 CET