

# OPTIMIZE OBRIGAÇÕES

## Fondo de Inversión Abierto de Obligaciones

Indicador sintético del riesgo



30 de septiembre de 2020

Histórico desde la creación



Comentario del gestor

Septiembre estuvo marcado por una revisión al alza del crecimiento económico global para el año 2020 por parte de la OCDE. En comparación con la última estimación de junio, contribuyeron las previsiones para las economías desarrolladas y China. En el lado negativo, el resto de las economías emergentes se revisaron a la baja. También durante el mes, tuvimos el escándalo FinCEN Leaks que reveló la participación de los principales bancos del mundo en operaciones de lavado de dinero y el aumento de la cantidad de nuevas personas infectadas en Covid-19, lo que llevó a algunas ciudades a volver a las medidas de confinamiento de la población.

Las deudas globales tuvieron un comportamiento mixto. La mayoría de los bonos de *High Yield* con rendimientos negativos, *Investment Grade*, positivos.

A lo largo del mes, el coste de la deuda estadounidense a 10 años se mantuvo en 0.7%. La contraparte alemana, en el mes pasó de -0.4%, a -0.5%.

El fondo Optimize Obrigações finalizó el mes con un aumento del 0.4%, presentando un rendimiento de -1.4% desde inicio de año.

### ASIGNACIÓN POR CLASE DE ACTIVOS

Bonos del Estado	27.0%
Bonos de Empresas	69.6%
Futuro EURO BUND	-4.6%
Liquidez	3.4%

### MAYORES POSICIONES

Obrig Portug 10/2024	1,021,335 €	6.7%
Obrig Poland 07/2027	850,948 €	5.6%
Obrig Italia 09/2046	801,314 €	5.3%
Obrig Italia 12/2028	471,847 €	3.1%
Xt ETF Inf Link Bond	448,020 €	2.9%
IShares ETF US Corp	438,948 €	2.9%
Obrig Softbank 09/29	402,697 €	2.6%
Obrig UBS 05/2024	383,194 €	2.5%
IShares ETF iBoxx HY	380,016 €	2.5%
Obrig Groupama 1/27	379,049 €	2.5%

### MAYORES ASIGNACIONES GEOGRÁFICAS

Portugal	20.4%
Francia	18.1%
Italia	11.0%
España	6.3%
Polonia	5.6%
Mexico	5.1%

### RENTABILIDAD ANUAL NETA

	YTD (efetiva)	12 Meses	36 Meses	Desde la creación
Rentabilidad	-1.35%	-2.48%	2.23%	4.09%

### RENTABILIDADES ANTERIORES

Año	Rendimiento	Riesgo	Año	Rendimiento	Riesgo
2019	7.95%	3	2016	3.58%	3
2018	-0.56%	3	2015	3.00%	3
2017	2.74%	3	2014	10.32%	3

### ASIGNACIÓN SECTORIAL

Gubernamental	26.0%	ASIGNACIÓN POR DIVISA	
Financiera	24.3%	EUR	60.9%
Consumo cíclico	8.4%	USD	31.2%
Telecomunicaciones	7.1%	PLN	5.6%
Industrial	6.0%	GBP	2.4%

### ASIGNACIÓN POR TIPO DE RATING

Investment Grade	73.4%
Non Investment Grade	23.2%

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). Estas 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 para períodos superiores a un año, solo se obtendrán 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.



# OPTIMIZE OBRIGAÇÕES

## Fondo de Inversión Abierto de Obligaciones



### Objetivos y Política de Inversión

El objetivo principal del Fondo es proporcionar a los inversores una opción de inversión basada en una cuidadosa selección de activos de bonos, que la Sociedad Gestora determinará a su debido tiempo con el fin de lograr un nivel de rendimiento positivo a largo plazo.

El Fondo está compuesto por más del 80% de los bonos gubernamentales y corporativos, y consiste en más del 50% de las emisiones de bajo riesgo (emisores con rating «Investment Grade») y al menos el 70% de los bonos de tasa fija.

### Riesgos asociados a la inversión

- Riesgo de Crédito: Pudiendo existir una inversión significativa en títulos de deuda, un emisor puede fallar en el cumplimiento de sus obligaciones de pago puntual de capital e intereses.
- Riesgo de Liquidez: el Fondo invierte en títulos de deuda que pueden sufrir una depreciación si son vendidos en periodos de baja liquidez.
- Riesgo Operacional: el Fondo depende de otras entidades cuyos incumplimientos pueden impactar en el valor del Fondo.
- El Fondo puede recurrir a derivados con potencial impacto en el valor de la unidad de participación.
- Riesgo de Tipos de Interés: La valorización de las Obligaciones de tipos fijos en las que el Fondo invierte puede verse afectada por la subida de las tipos exigidos por el mercado
- Riesgo de Divisa: el Fondo puede invertir en títulos de divisas extranjeras, cuya cotización ante el Euro pueden afectar en el valor del Fondo.

### Perfil del inversor

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.

### Información comercial

Fecha de inicio	01/07/2013	Comisión de suscripción	0%
AUM	15,241,548 €	Comisión de rescate	0%
ISIN	PTOPZHHM0006	Comisión sobre beneficio	0%
Ticker Bloomberg	OPTOBRG PL	Comisión de gestión	1.2%
Divisa	EUR	Comisión depositaria	0.1%
Cantidad mínima de inversión	10 €	Liquidación	Diariamente
Plazo mínimo recomendado de inversión	3 Años	Liquidación de rescate	Max 5 días hábiles
Banco Depositario	Banco Big	Periodo de cálculo	12:00 CET

### Contactos de la Entidad Comercializadora

**DIF BROKER**

Ed 2, Natea Bus. Park, Av. de la Industria - N4  
28108 Alcobendas Madrid  
T.+34 91 354 0838

Funds 2018 people A B C  
Funds 2018 people A B C  
Fondo Consistente - Funds People

Esta información se relaciona con los fondos de inversión administrados por Optimize Investment Partners SGFIM (Av. Fontes Pereira de Melo, 21 4º 1050-116 Lisboa | T.+351 21 313 62 30 | F. +351 21 313 62 39 | E. fondos@optimizeinversiones.es) y no está destinada a leerse separadamente de los respectivos documentos principales: Folleto e Información Fundamental destinada a los Inversores (IFI), disponible en todos los lugares y centros de comercialización a pedido. [www.optimizeinversiones.es](http://www.optimizeinversiones.es)

