

Objetivo do Investimento

O principal objetivo do fundo é gerar um retorno superior durante um ciclo económico ao investir num portfólio diversificado de ações e relacionados, e espera superar a rentabilidade das taxas de referência de curto prazo em 7%. O Fundo tem uma abordagem “Top-down” e não tem qualquer restrição de exposição geográfica ou por indústria. A alocação será dinâmica e varia entre os 50% e os 150% dependendo de considerações quanto ao valor fundamental dos ativos e ao sentimento de mercado.

O objetivo do fundo é atingir pelo menos o retorno anualizado do Índice MSCI World Index

Estatísticas da Estratégia **

Retorno (Anualizado)	7.8%
Volatilidade (Anualizada)	11.8%
Índice de Sharpe	0.6
% Meses Positivos	63.8%
Melhor Mês	13.8%
Pior Mês	-7.5%
Data de Início	Novembro 2008

Detalhes do Fundo *

Investment Manager	Atrium Investimentos
Data de Início	Janeiro 2012
Ativos Sob Gestão	€38.8 M
Estrutura	UCITS V Lux SICAV
Classes de Ações	EUR, USD
Comissão de Gestão:	
Classe de Ações A	1.5%
Classe de Ações B	1.5% + 0.5% (Com. Dist.)
Comissão Variável:	
Classe EUR	20% acima Eur 1M + 7%
Classe USD	20% acima Libor 1M + 7%
Subscrição Mínima	100,000 (EUR ou USD)
Entregas Adicionais	25,000 (EUR ou USD)
Liquidez	Diária (T+4) [#]
Administrador	FundPartner Solutions SA
Custodiante	Pictet & Cie (Eur)
Auditor	PWC

[#] Liquidação financeira 4 dias úteis após a data de transação

Códigos Fundo *	ISIN:	Bloomberg:
Classe A EUR	LU0630473501	ATOCTAE LX Equity
Classe B EUR	LU0630473683	ATOCTBE LX Equity
Classe A USD	LU0630473766	ATOCTAU LX Equity
Classe B USD	LU0630473840	ATOCTBU LX Equity

Comentário Mensal

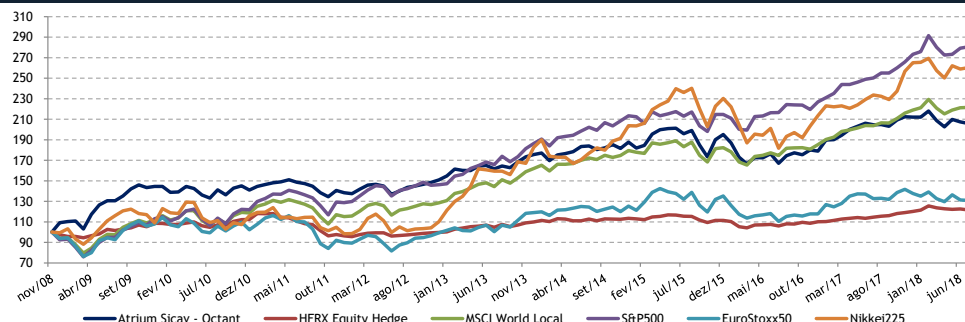
O portfólio apresentou uma desvalorização de 0.67% em junho, num período indefinido em que o índice de volatilidade VIX subiu ligeiramente para 16%, tendo no entanto oscilado entre os 11% e os 19% ao sabor da tendência das notícias sobre a guerra comercial.

O índice global MSCI World em moeda local apresentou uma variação marginal, com as regiões dos EUA e Japão a registarem um desempenho ligeiramente superior aos mercados europeus, que observaram maior dispersão de retornos. O destaque negativo foram os mercados emergentes, que continuaram a ser afetados pelas perspectivas de guerra comercial, para além do enquadramento monetário restritivo provocado pelas recentes subidas do USD e taxas de juro, com o banco central dos EUA a executar mais uma subida no período. A elevada dispersão de rendimentos observada na classe de matérias-primas, com os segmentos agrícola e de metais (incluindo ouro) a sofrerem perdas significativas enquanto o segmento de energia registou ganhos significativos, acentuou a diferença de desempenhos nos diferentes mercados e setores. A nível global, em termos de estilos a categoria *Growth* suplantou *Value*, enquanto as *Small-Caps* fizeram uma pausa no forte desempenho acumulado ao longo do ano face às *Large-Caps*. Os índices de *hedge-funds* HFRX Equity Hedge e UCITS Long/Short apresentaram desvalorizações entre 0.7%-0.8%.

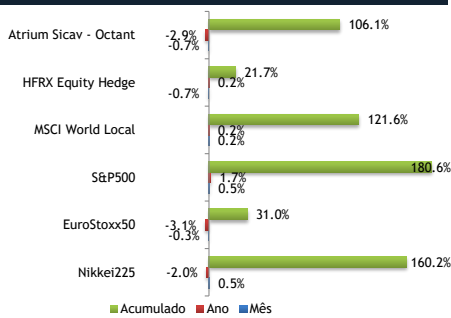
O portfólio manteve a exposição em torno de 100%, tendo-se quedado abaixo do índice MSCI World em moeda local em 0.5%. Para tal, contribuiu maioritariamente a composição estruturalmente elevada na Zona Euro na carteira, com destaque para a posição em *small-caps* europeias, cujo desempenho negativo justifica 70% do desvio. Apesar da sobre-exposição à região europeia ter penalizado o portfólio, as posições específicas selecionadas em títulos nos EUA e banca europeia atenuaram o pior desempenho da região que incluiu uma posição no mercado alemão, uma das zonas mais sensíveis ao tema da guerra comercial, e que apresenta o maior potencial de apreciação, agora reforçado pela valorização recente do USD. Numa ótica mais transversal, o ruído político na Europa e algum descontentamento face à data de início da normalização das taxas de juros na Europa continuaram a limitar temporariamente os setores mais atrativos na região.

O desvio padrão anualizado da carteira nos últimos doze meses manteve-se em 8.2%.

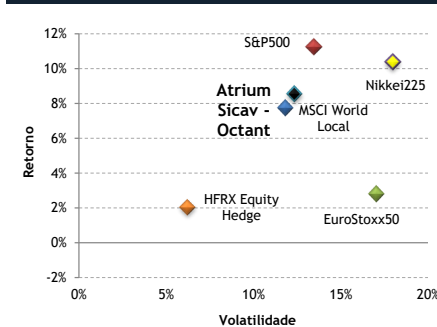
Rendibilidade Acumulada vs Índices **



Análise Retornos **



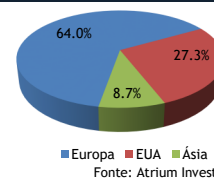
Análise Risco-Retorno **



Exposição Ativos *



Exposição Geográfica *



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2008											9.2%	1.1%	10.4%
2009	0.4%	-7.0%	13.8%	7.9%	3.2%	0.0%	3.5%	5.1%	2.8%	-1.8%	0.7%	0.1%	31.0%
2010	-4.1%	0.3%	3.9%	-1.4%	-4.4%	-2.3%	6.1%	-3.4%	4.7%	1.6%	-2.8%	2.5%	0.0%
2011	1.2%	1.2%	0.6%	-1.4%	-1.6%	-0.9%	-1.9%	-4.4%	-2.8%	4.6%	-1.7%	-0.6%	-4.9%
2012	3.3%	2.8%	0.5%	-1.1%	-5.5%	2.2%	2.6%	0.9%	1.2%	1.3%	1.6%	2.6%	12.6%
2013	4.3%	-0.7%	-0.2%	2.7%	0.5%	-2.1%	1.7%	-1.0%	3.6%	2.8%	1.3%	0.9%	14.4%
2014	-4.3%	3.3%	0.8%	1.1%	2.8%	0.3%	-1.9%	0.9%	1.8%	-2.1%	3.5%	-3.1%	2.8%
2015	1.4%	5.9%	2.2%	0.5%	0.2%	-2.6%	1.6%	-7.1%	-6.3%	9.6%	2.7%	-4.2%	2.7%
2016	-7.5%	-3.8%	3.7%	-0.1%	2.3%	-5.3%	4.5%	1.7%	-1.0%	2.6%	-0.6%	6.1%	1.5%
2017	0.1%	2.3%	3.0%	1.5%	1.5%	-0.8%	0.1%	-0.8%	3.1%	1.5%	-0.2%	0.0%	11.7%
2018	2.8%	-4.3%	-2.9%	3.6%	-1.1%	-0.7%							-2.9%

(*) Todas as menções a “Fundo” referem-se ao sub-fundo Octant do Atrium SICAV, um fundo sob forma societária, harmonizado, de capital variável, domiciliado no Luxemburgo. Informação legal disponível em: <http://www.atrium.pt/pt/gestaosicav.php>; (***) Todas as menções a “Estratégia”, incluindo estatísticas, desempenho histórico e análises risco-retorno, referem-se aos resultados obtidos por carteiras geridas pela Atrium Investimentos - SFC, SA (até 23/01/2012) e pelo Atrium Portfolio Sicav-Octant Fund (desde 24/01/2012); Fonte: Atrium Investimentos.

Aviso Legal

A informação contida na presente comunicação inclui ou pode incluir referência a:

- (i) rendimentos ou resultados registados no passado (desempenho passado), de instrumentos financeiros, índices financeiros e serviços de investimento e auxiliares;
- (ii) resultados futuros de instrumentos financeiros, índices financeiros e serviços de investimento e auxiliares
- (iii) resultados simulados do passado de instrumentos financeiros e índices financeiros;

Eventuais referências feitas nos relatórios compreendidos nesta comunicação a rendimentos passados, reais ou simulados, ou a rendimentos futuros, não podem ser entendidas como constituindo um indicador fiável de possíveis resultados futuros, nem como garantia de que tais resultados possam ser alcançados no futuro.

Os dados relativos a resultados brutos de instrumentos financeiros, índices financeiros ou de serviços de investimento e auxiliares, podem estar condicionados por força da aplicação de comissões, honorários, impostos, gastos e taxas associados aos referidos resultados brutos, o que pode ter como consequência uma diminuição dos referidos resultados brutos, que poderá ser maior ou menor dependendo das circunstâncias particulares de cada situação e do investidor em causa.

É possível que na informação contida nos relatórios compreendidos na presente comunicação existam dados ou referências baseadas ou que se possam basear em valores expressos numa moeda diferente da utilizada no país de residência dos destinatários da presente comunicação. Nesses casos, ficam os destinatários advertidos de que qualquer possível oscilação ascendente ou descendente no valor da moeda utilizada como base para esses valores pode provocar, direta ou indiretamente, aumentos ou diminuições dos resultados dos instrumentos financeiros e/ou serviços de investimento e auxiliares a que se faz referência nesta comunicação.

Os instrumentos financeiros a que faz referência a informação contida na presente comunicação, devido às suas características próprias, assim como à possível exposição a fatores externos habituais nos mercados financeiros, implicam necessariamente a existência de:

- riscos de uma evolução do mercado que não podem ser previstos e que podem inclusive chegar a ser adversos para o valor do investimento dos referidos instrumentos financeiros, assim como,
- riscos de liquidez e de outra natureza que podem afetar a evolução do investimento, em consequência dos quais o investidor pode ser obrigado a assumir, além do custo de aquisição do instrumento financeiro, compromissos e outras obrigações, podendo mesmo existir o risco de perda total ou parcial do investimento feito.

A informação contida nos relatórios que compreendem esta comunicação pode eventualmente incluir referências a regimes fiscais específicos ou de caráter geral, relacionadas com os produtos, operações e/ou serviços financeiros aqui mencionados, sem que os destinatários ou os possíveis recetores dessa mesma informação a devam considerar como uma assessoria a nível financeiro ou fiscal. O regime fiscal de cada sujeito depende das respetivas circunstâncias individuais e pode estar sujeito a variações a qualquer momento. A Atrium Investimentos, não assume qualquer responsabilidade quanto aos efeitos que a mencionada informação fiscal possa ter sobre os destinatários da presente comunicação, nem assume quaisquer obrigações de informar sobre alterações que possam ocorrer em termos legislativos ou quaisquer outros e que possam afetar a informação contida na presente comunicação.

O conteúdo dos relatórios que compõem a presente comunicação e a sua forma não estiveram sujeitos a uma verificação prévia e/ou à aprovação ou registo por parte de qualquer autoridade de supervisão. Qualquer referência a uma autoridade de supervisão feita na presente comunicação, não deve ser entendida como uma indicação de apoio ou de aprovação por parte dessa autoridade de supervisão relativamente aos serviços, operações e produtos objeto desta comunicação publicitária.

Estes relatórios são fornecidos aos respetivos destinatários para efeitos exclusivamente informativos, comerciais e publicitários. Quaisquer opiniões aqui eventualmente expressas não devem ser entendidas como recomendações ou sugestões para a tomada de decisões de investimento.

A Atrium Investimentos - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A. é uma sociedade financeira de corretagem com sede na Avenida da República, n.º 35, Piso 2, 1050-186, Lisboa, pessoa coletiva n.º 504312189, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, com o capital social de Euro 3.742.189. A Atrium Investimentos encontra-se habilitada a prestar serviços de investimento e serviços auxiliares de investimento, estando sujeita à supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM, Rua Laura Alves, n.º 4, 1064-003 Lisboa) e do Banco de Portugal (R. Francisco Ribeiro, 2, 1150-165, Lisboa). A Atrium Investimentos encontra-se registada junto do Banco de Portugal com o n.º 231 e junto da CMVM com o n.º 269, sendo ainda entidade participante do Sistema de Indemnização aos Investidores (registo n.º 38).