

Objetivo do Investimento

O principal objetivo do fundo é superar a rentabilidade das taxas de referência de curto prazo em 3%, não excedendo uma volatilidade de 6%.

O fundo investe diretamente ou indiretamente em ativos de forma a ter um portfólio diversificado, podendo investir em todas as classes de ativos (como obrigações, ações e matérias-primas), estratégias e indústrias. Derivados como futuros ou opções podem ser utilizados como cobertura de risco ou como investimento alternativo ao ativo subjacente.

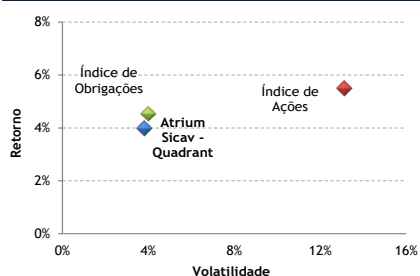
Estatísticas da Estratégia **

| | |
|--------------------------|-------------|
| Retorno Anualizado | 4.0% |
| Volatilidade Anualizada | 3.8% |
| Índice de Sharpe | 0.7 |
| % Meses Positivos | 66.0% |
| Melhor Mês | 4.9% |
| Pior Mês | -2.8% |
| Perda Máxima Consecutiva | -4.2% |
| Data de Início | Agosto 2002 |

Retorno Acumulado **

| | |
|--------------|-------|
| 1 Mês | -0.3% |
| 3 Meses | -0.1% |
| YTD | -1.4% |
| 1 Ano | -1.1% |
| 3 Anos | -0.6% |
| 5 Anos | 6.3% |
| Desde Início | 81.2% |

Análise Risco-Retorno **



Comentário Mensal

O portfólio apresentou uma desvalorização de 0.3% em junho, com os mercados a concluírem o período com desempenho misto, maioritariamente assentes na retórica de confronto comercial entre os EUA e a China e algum ruído político na Alemanha. O índice global acionista apresentou uma variação marginal, com os EUA e o Japão a registarem um desempenho ligeiramente superior aos mercados europeus, que observaram maior dispersão de retornos. Pela negativa destacaram-se os mercados emergentes, que continuaram a ser afetados pelas perspectivas de guerra comercial (os segmentos de metais e agrícola das matérias-primas sofreram perdas significativas), para além das recentes subidas do USD e das taxas de juro, com o banco central dos EUA a subir novamente as taxas de juro de referência. Os índices de *hedge-funds* HFRX Global e UCITS Alternative Global apresentaram quebras de 0.2% e 0.7%, respetivamente.

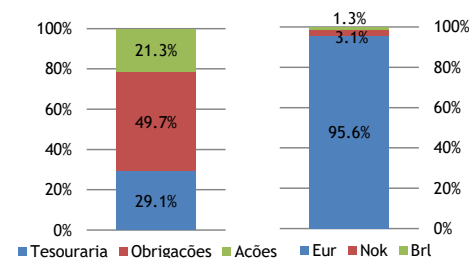
A classe acionista, que manteve a exposição no nosso portfólio, registou um desempenho médio ligeiramente inferior ao índice MSCI World, tendo sido maioritariamente afetada pela maior exposição da Zona Euro na carteira, com destaque para o índice alemão, que apresenta o maior potencial de apreciação, reforçado pela valorização do USD. A contribuição da classe para a carteira foi de -0.1%.

O portfólio de obrigações também apresentou uma contribuição ligeiramente negativa no mês, sendo afetada pelos segmentos de maior risco, como os mercados emergentes e *high-yield*. A exposição cambial manteve-se em níveis baixos, tendo o ganho na posição em coroa norueguesa sido anulado pela posição em real brasileiro, que voltou a ser afetada pela desvalorização geral das divisas dos mercados emergentes nesse período conturbado. A contribuição para o portfólio foi marginal.

Estes segmentos da classe de dívida bem como algumas regiões e setores da classe acionista apresentam já graus de atratividade muito elevados, em particular em termos relativos face aos níveis de taxas de juro atualmente vigentes no mercado, carecendo de uma estabilização do ruído político em torno das guerras comerciais para que a evolução muito positiva das componentes macroeconómicas e microeconómicas prevaleçam. Apesar da expectativa de uma aceleração do crescimento económico no início do ano, a deterioração de alguns de alguns indicadores económicos, conduziu a um aumento da volatilidade dos preços dos índices acionistas, que se encontravam em níveis relativamente baixos. Este aumento de volatilidade poderá ser o preço a pagar, no entanto, esperamos que os desempenhos sejam mais construtivos no segundo semestre.

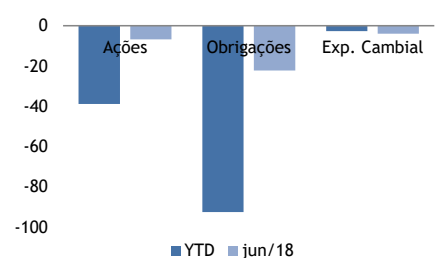
O desvio padrão anualizado da carteira nos últimos doze meses manteve-se em 1.8%, continuando a flutuar em torno dos níveis mais baixos dos últimos seis anos, apesar da volatilidade da classe obrigacionista continuar a ganhar influência no portfólio.

Alocação de Ativos e Exposição Cambial *

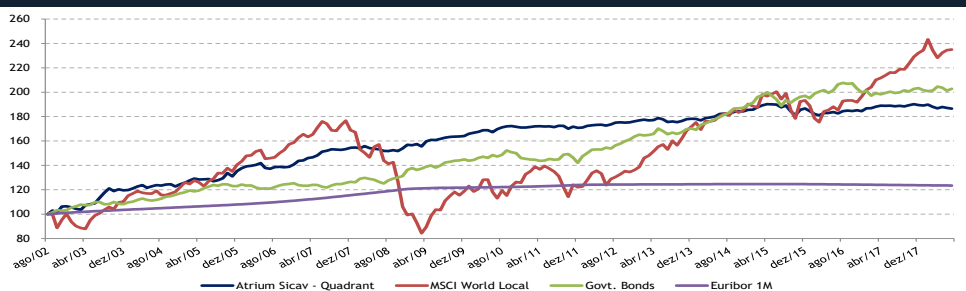


Fonte: Atrium Investimentos

Contribuição (bps) *



Rendibilidade Acumulada vs Índices **



Índice de Ações: MSCI WORLD Local; Índice de Obrigações: EFFAS Bond Index Euro Govt; Fonte: Atrium Investimentos

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | YTD |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2002 | | | | | | | | 2.9% | -1.6% | 4.9% | 0.3% | -0.8% | 5.7% |
| 2003 | -1.2% | -0.8% | 3.6% | 0.8% | 0.7% | 4.1% | 3.7% | 3.0% | -1.8% | 1.2% | -0.7% | 0.2% | 12.8% |
| 2004 | 1.1% | 1.4% | 0.8% | -1.7% | 1.0% | 0.8% | -0.3% | 0.7% | 0.2% | -1.5% | 1.5% | 1.0% | 5.0% |
| 2005 | 1.4% | 1.3% | -0.6% | 0.1% | 0.2% | -1.4% | 0.6% | 1.3% | 3.3% | -2.0% | 3.2% | 1.8% | 9.5% |
| 2006 | 1.1% | 0.3% | 0.6% | 1.0% | -2.8% | -0.5% | 1.0% | 0.2% | -0.3% | 0.3% | 1.4% | 2.1% | 4.4% |
| 2007 | 0.2% | 1.4% | 0.4% | 1.1% | 2.0% | 0.5% | 0.8% | -0.1% | -0.2% | 0.4% | 0.7% | 0.2% | 7.6% |
| 2008 | -0.4% | 1.1% | -1.0% | -0.4% | -0.3% | -0.8% | -0.1% | 0.5% | -0.5% | 1.4% | 1.9% | -0.2% | 1.2% |
| 2009 | 0.6% | -1.2% | 2.7% | 0.8% | -0.1% | 0.6% | -0.6% | 0.4% | 0.2% | 0.1% | 0.3% | 1.1% | 6.0% |
| 2010 | 0.5% | 0.4% | 0.8% | 0.0% | -1.0% | 1.5% | 0.9% | 0.5% | 0.1% | -0.4% | -0.3% | 0.0% | 3.1% |
| 2011 | 0.2% | 0.3% | 0.0% | -0.2% | 0.1% | -0.4% | 0.7% | -0.1% | -1.4% | 1.0% | -0.6% | 0.1% | -0.1% |
| 2012 | 0.8% | 0.3% | 0.2% | 0.1% | -0.4% | 0.6% | 0.8% | 0.1% | -0.1% | 0.1% | 0.5% | 0.4% | 3.4% |
| 2013 | 0.4% | -0.3% | 0.1% | 1.0% | -0.6% | -1.2% | 0.3% | -0.3% | 0.6% | 0.8% | 0.2% | -0.1% | 0.7% |
| 2014 | -0.7% | 1.0% | 0.3% | 0.5% | 1.2% | 0.2% | -0.1% | 0.8% | 0.3% | 0.0% | 0.7% | 0.0% | 4.2% |
| 2015 | 1.1% | 0.8% | 0.5% | -0.1% | -0.1% | -1.1% | 0.7% | -2.5% | -1.7% | 2.5% | 0.6% | -1.2% | -0.6% |
| 2016 | -1.3% | -0.7% | 1.1% | 0.0% | 0.4% | -0.6% | 1.0% | 0.3% | -0.2% | 0.4% | -0.4% | 1.2% | 1.2% |
| 2017 | 0.1% | 0.6% | 0.5% | 0.0% | 0.0% | -0.2% | 0.1% | -0.2% | 0.5% | 0.4% | -0.3% | -0.2% | 1.2% |
| 2018 | 0.4% | -1.0% | -0.7% | 0.7% | -0.4% | -0.3% | | | | | | | -1.4% |

(*) Todas as menções a "Fundo" referem-se ao sub-fundo Quadrant 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 fevereiro de 2009), pelo Quadrant Fund Limited (entre março de 2009 e agosto de 2011) e pelo Atrium Portfolio Sicav-Quadrant Fund (desde setembro de 2011); Fonte: Atrium Investimentos.

Detalhes do Fundo *

| | |
|---------------------|---------------------------|
| Investment Manager | Atrium Investimentos |
| Data de Início | Setembro 2011 |
| Ativos Sob Gestão | €59.8 M |
| Estrutura | UCITS V Lux SICAV |
| Classes de Ações | EUR, USD |
| Comissão de Gestão: | |
| Classe de Ações A | 0.75% |
| Classe de Ações B | 0.75%+0.5% (Com. Dist.) |
| Comissão Variável: | |
| Classe EUR | 20% acima Euribor 1M+3% |
| Classe USD | 20% acima Libor 1M+3% |
| 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 |
| Registado em | Portugal e Espanha |

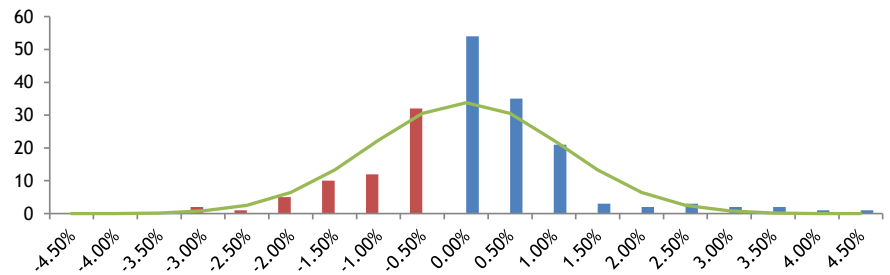
[#] Liquidação financeira 4 dias úteis após a data de transação

| Códigos Fundo * | ISIN: | Bloomberg: |
|-----------------|--------------|------------|
| Classe A EUR | LU0630472792 | ATQUDAE LX |
| Classe B EUR | LU0630472875 | ATQUDBE LX |
| Classe A USD | LU0630472958 | ATQUDAU LX |
| Classe B USD | LU0630473097 | ATQUDBU LX |

Informações

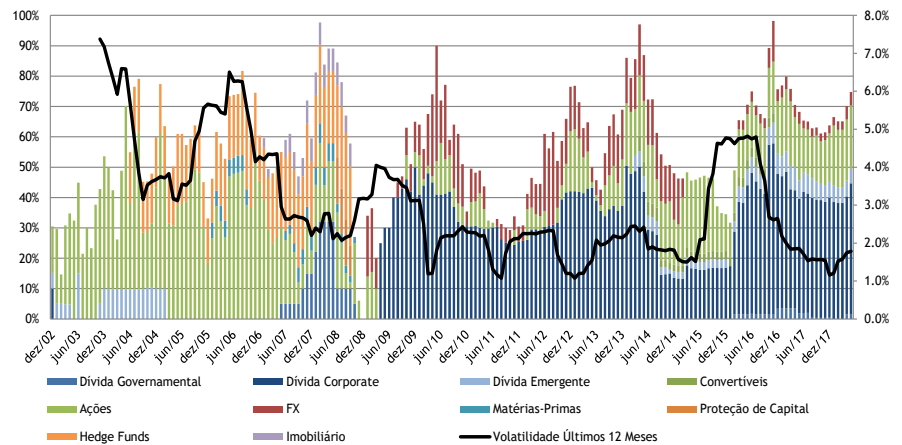
| | |
|----------|------------------|
| Telefone | +351 217 928 800 |
| Email | info@atrium.pt |
| Website | www.atrium.pt |

Histograma de Retornos Mensais **



Fonte: Atrium Investimentos

Alocação de Ativos e Volatilidade dos últimos 12 meses **



Fonte: Atrium Investimentos

| | Correlação ** | Quadrant | MSCI World Local | EuroStoxx 50 | Gover. Bonds*** | Euro Corp**** |
|------------------|---------------|----------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Quadrant | | 1.0 | | | | |
| MSCI World Local | 0.4 | | 1.0 | | | |
| EuroStoxx 50 | 0.5 | | 0.9 | 1.0 | | |
| Gover. Bonds *** | 0.0 | | -0.1 | -0.1 | 1.0 | |
| Euro Corp **** | 0.1 | | 0.3 | 0.3 | 0.6 | 1.0 |

Dados Mensais desde agosto de 2002

*** EFFAS Bond Index Euro Govt; **** Barclays Agg. Euro Corp Bond; 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 retores 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).