

## 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 portfolio 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\*\*

<b>Retorno Anualizado</b>	3.4%
<b>Volatilidade Anualizada</b>	4.3%
<b>Índice de Sharpe</b>	0.5
<b>% Meses Positivos</b>	65.6%
<b>Melhor Mês</b>	4.9%
<b>Pior Mês</b>	-8.1%
<b>Perda Máxima Consecutiva</b>	-10.1%
<b>Data de Início</b>	Ago/2002

## Retorno Acumulado\*\*

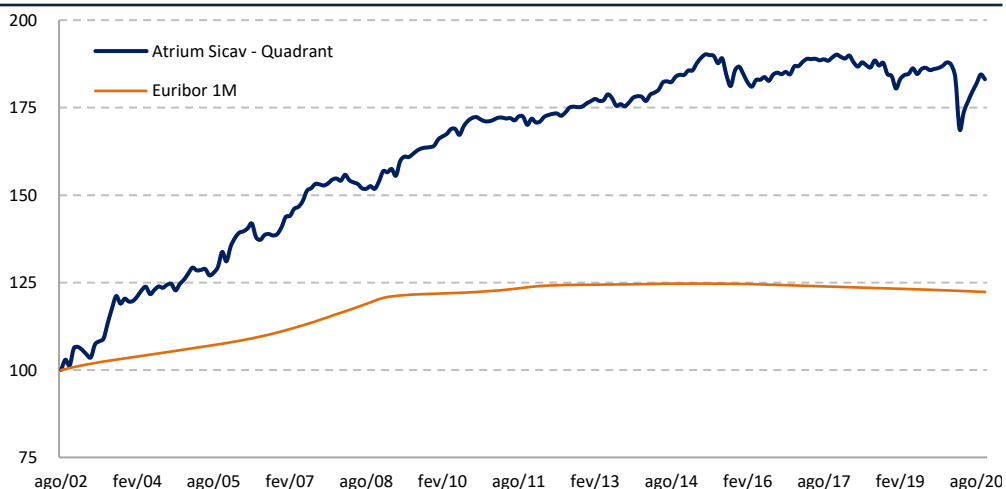
<b>1 Mês</b>	-0.7%
<b>3 Meses</b>	2.0%
<b>YTD</b>	-2.6%
<b>1 Ano</b>	-1.6%
<b>3 Anos</b>	-3.3%
<b>5 Anos</b>	1.1%
<b>Desde Início</b>	77.9%

## Rendibilidade Histórica\*\*

Ano	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Retorno</b>	5.7%	13.3%	5.1%	9.4%	4.4%	7.6%	1.2%	6.0%	4.9%	-0.5%	3.5%	0.8%	4.1%
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
<b>2015</b>	1.1%	0.8%	0.5%	-0.1%	-0.1%	-1.1%	0.7%	-2.5%	-1.7%	2.5%	0.6%	-1.2%	<b>-0.6%</b>
<b>2016</b>	-1.3%	-0.7%	1.1%	0.0%	0.4%	-0.6%	1.0%	0.3%	-0.2%	0.4%	-0.4%	1.2%	<b>1.2%</b>
<b>2017</b>	0.1%	0.6%	0.5%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.1%	-0.2%	0.5%	0.4%	-0.3%	-0.2%	<b>1.2%</b>
<b>2018</b>	0.4%	-1.0%	-0.7%	0.7%	-0.4%	-0.3%	1.1%	-0.8%	0.4%	-1.7%	-0.3%	-1.9%	<b>-4.5%</b>
<b>2019</b>	1.5%	0.6%	0.2%	0.9%	-0.9%	0.8%	0.2%	-0.4%	0.2%	0.2%	0.3%	0.5%	<b>4.1%</b>
<b>2020</b>	-0.3%	-1.9%	-8.1%	2.9%	1.7%	1.5%	1.3%	1.4%	-0.7%				<b>-2.6%</b>

(\* 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/gestaoaicav.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.

## Rendibilidade acumulada vs. Índices\*\*



## Comentário Mensal

O portfolio apresentou uma desvalorização de 0.7% em setembro, num período em que a grande maioria dos ativos financeiros gerou perdas, com destaque para os mercados acionistas. Ao cair 3.9%, o índice S&P500 liderou as quebras, com destaque para os setores de energia e tecnologia. Na Europa, onde os receios de novos confinamentos se juntaram à incerteza nas eleições norte-americanas e à falta de entendimento político para a nova fase de estímulos, também o setor financeiro e imobiliário foram muito penalizados, embora as quebras tenham sido mais suaves, à semelhança do ocorrido nos mercados emergentes. O Japão destacou-se positivamente no período, com uma subida marginal. Os mercados de obrigações de empresas também registaram desempenhos negativos, por via do alargamento de *spreads* de crédito, que não compensou a descida de taxas de juro de prazos mais longos nos títulos do tesouro dos países de referência. O ouro, tradicionalmente visto como refúgio, voltou a desapontar como estabilizador de portfolios, registando uma quebra de 4.2% no período. O índice alternativo de imobiliário EPRA/NAREIT desceu 1.5% e o índice de hedge-funds HFRX Global Hedge Fund desceu 0.2%.

A exposição da carteira à classe acionista manteve-se em torno dos 15%, representando a maioria da rentabilidade negativa no período. Em termos relativos, o seu superior desempenho assentou na exposição a mercados emergentes e índices nipónicos, os únicos com desempenhos positivos no período.

A classe de obrigações registou uma contribuição negativa, representando cerca de metade da rentabilidade negativa do período. O alargamento dos *spreads* de crédito foram liderados pelos segmentos de maior risco, como dívida subordinada, mercados emergentes e *high yield*, com o impacto da dívida *investment grade*, de menor risco, a ser marginalmente negativa.

A exposição cambial registou uma contribuição positiva, influenciada pela exposição de 2.5% ao dólar norte-americano. A residual posição no real brasileiro não registou progresso, tendo um impacto marginal.

A classe de matérias-primas registou um desempenho negativo, maioritariamente influenciada pelos desempenhos negativos dos subsegmentos de energia e metais, atenuados pela contribuição positiva do subsegmento agrícola.

## Detalhes do Fundo\*

<b>Investment Manager</b>	Atrium Investimentos
<b>Data de Início</b>	Setembro 2011
<b>Ativos Sob Gestão</b>	€42.8 M
<b>Estrutura</b>	UCITS V Lux SICAV
<b>Classes de Ações</b>	EUR, USD
<b>Comissão de Gestão:</b>	
Classe de Ações A	0.625%
Classe de Ações B	0.625% + 0.5% (Com. Dist.)
<b>Comissão Variável:</b>	
Classe EUR	20% acima Euribor 1M + 3%
Classe USD	20% acima Libor 1M + 3%
<b>Subscrição Mínima</b>	100,000 (EUR ou USD)
<b>Entregas Adicionais</b>	25,000 (EUR ou USD)
<b>Liquidez</b>	Diária (T+4)#
<b>Administrador</b>	FundPartner Solutions SA
<b>Custodiante</b>	Pictet & Cie (Eur)
<b>Auditor</b>	PWC
<b>Registado em</b>	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

<b>Telefone</b>	+351 217 928 800
<b>Email</b>	<a href="mailto:info@atrium.pt">info@atrium.pt</a>
<b>Website</b>	<a href="http://www.atrium.pt">www.atrium.pt</a>

## Aviso Legal

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

- rendimentos ou resultados registados no passado (desempenho passado), de instrumentos financeiros, índices financeiros e serviços de investimento e auxiliares;
- resultados futuros de instrumentos financeiros, índices financeiros e serviços de investimento e auxiliares
- 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.

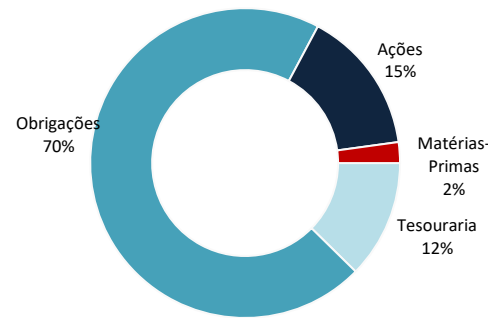
Os dados relativos a resultados brutos de instrumentos financeiros, índices financeiros ou de serviços de investimento e auxiliares, podem estar condicionados por força da aplicação de comissões, honorários, impostos, gastos e taxas associados aos referidos resultados brutos, o que pode ter como consequência 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.

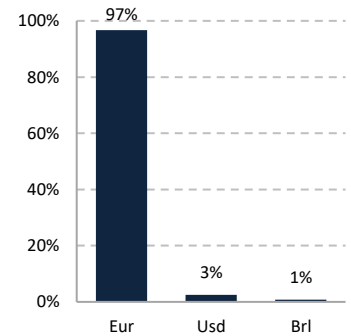
Os instrumentos financeiros a que faz referência a informação contida na presente comunicação, devido às suas características próprias, assim como à possível exposição a fatores externos habituais nos mercados financeiros, implicam necessariamente a existência de:

- 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.

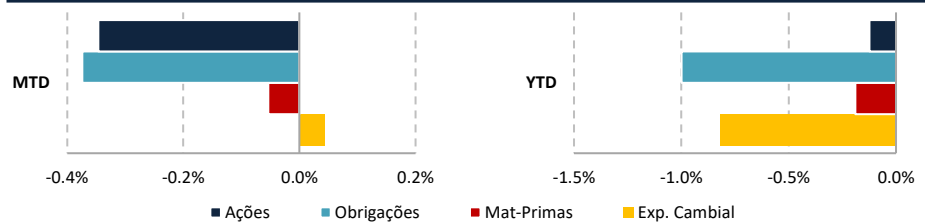
## Alocação de Ativos\*



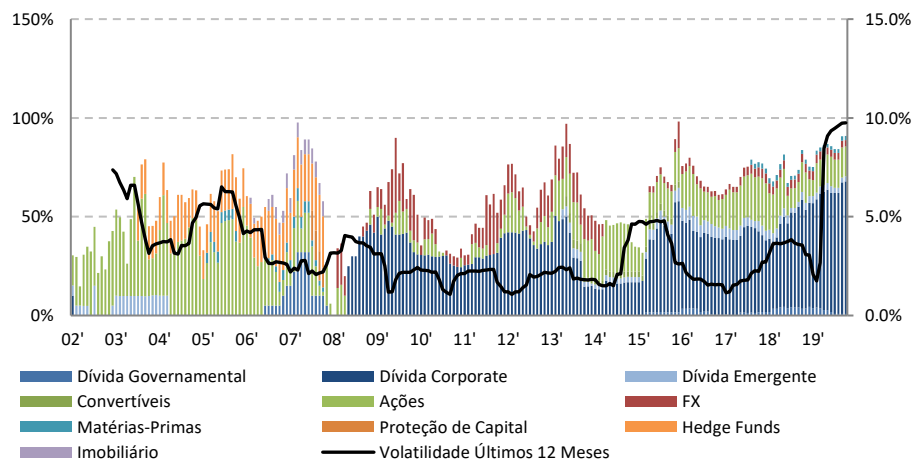
## Exposição Cambial\*



## Contribuição\*



## Alocação de ativos e volatilidade nos últimos 12 meses\*\*



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 3.742.109. 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).