

## Objetivo

Março de 2018

O fundo procura a apreciação de capital através da exposição direta e indireta a ações e obrigações, podendo ainda investir num espectro mais alargado de ativos como matérias-primas e imobiliário. Assim, o fundo apresenta-se como um fundo essencialmente macro, investindo maioritariamente em fundos de investimento gestão ativa e gestão passiva, procurando assim obter retornos positivos e consistentes independentemente do ciclo de mercado. O prazo de investimento aconselhado no fundo é de 3 anos.

### Pincipais Métricas

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilidade 1 Ano  | 3,21% |
| Volatilidade 3 anos | 7,56% |
| Sharpe Ratio 1 ano  | -0,21 |

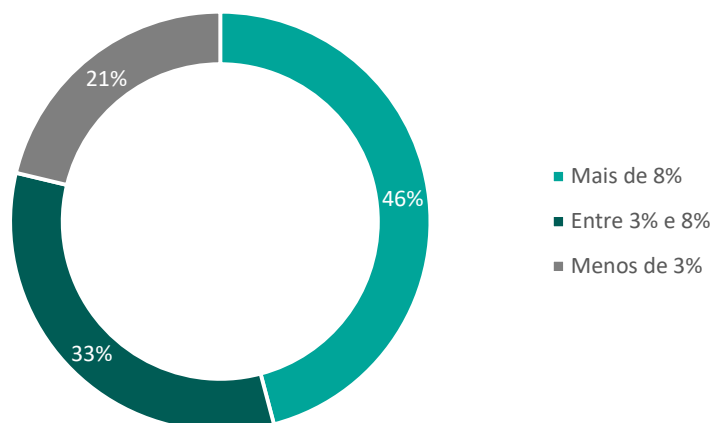
### Informação do Fundo

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Moeda                   | EUR              |
| Benchmark               | Euribor + 2%     |
| Subscrições             | Semanais         |
| Resgates                | Semanais         |
| Min de Investimento     | 25.000 EUR       |
| Comissão de Gestão      | 1,50%            |
| Comissão de Performance | 20% sobre ganhos |
| Supervisão              | CMVM             |
| ISIN                    | PTMNSEHM0010     |

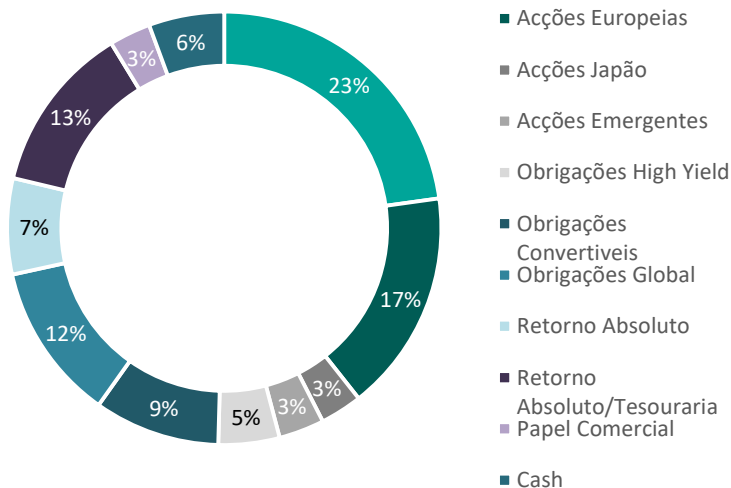
### Rentabilidade

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Último mês                   | -1,83% |
| Últimos 3 meses              | -1,70% |
| YTD                          | -1,70% |
| Último ano                   | -0,68% |
| Últimos 2 anos               | 2,08%  |
| Rendibilidade composta anual | 3,01%  |
| Rendibilidade acumulada      | 12,45% |
| Rendibilidade Média Mensal   | 0,20%  |
| Maior rentabilidade Mensal   | 3,56%  |
| Pior rentabilidade Mensal    | -3,57% |
| % Meses Positivos            | 63%    |

### Alocação por Classe de Volatilidade



### Alocação por Classe de Ativos



### Mensalidade

|      | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano           |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 2014 | -0,34% | 0,95%  | 0,33%  | 0,03%  | 1,03%  | 0,41%  | -0,33% | 1,25%  | 0,84%  | 0,23%  | 1,33%  | 0,88%  | <b>6,78%</b>  |
| 2015 | 2,49%  | 2,00%  | 1,72%  | -0,12% | 0,76%  | -1,07% | 0,85%  | -0,77% | -2,02% | 3,56%  | 0,85%  | -0,90% | <b>7,46%</b>  |
| 2016 | -3,57% | -1,36% | 0,93%  | 0,13%  | 0,86%  | -1,89% | 1,54%  | 0,02%  | -0,25% | -0,46% | 0,68%  | 1,25%  | <b>-2,22%</b> |
| 2017 | -0,18% | 1,08%  | 0,01%  | 0,37%  | -0,05% | -0,79% | -0,21% | -0,46% | 0,93%  | 1,11%  | -0,19% | 0,29%  | <b>1,96%</b>  |
| 2018 | 1,45%  | -1,30% | -1,83% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | <b>-1,70%</b> |

Março de 2018

| Detalhe da Carteira                 | Peso          | Moeda |
|-------------------------------------|---------------|-------|
| <b>Menos de 3%</b>                  | <b>21,34%</b> |       |
| Cash                                | 5,30%         | Eur   |
| Blackrock Strategic Funds - Fixed i | 5,14%         | Eur   |
| Papel Comercial                     | 3,10%         | Eur   |
| <b>Entre 3% e 8%</b>                | <b>32,95%</b> |       |
| UBS Global Convertible Bonds        | 4,84%         | Eur   |
| Candriam Bonds Credit Opport        | 4,70%         | Eur   |
| Jupiter Global Convertible Bonds    | 4,57%         | Eur   |
| Invesco Global Total Return         | 3,71%         | Eur   |
| Jupiter Dynamic Bond                | 3,62%         | Eur   |
| BNY Mellon Euroland                 | 2,78%         | Eur   |
| Bluebay Global Sovereign Opp.       | 2,49%         | Eur   |
| Franklin Templeton Global Bonds     | 2,29%         | Eur   |
| Janus Henderson Global HY           | 2,28%         | Eur   |
| BlueBay Investment Grade            | 1,68%         | Eur   |
| <b>Mais de 8%</b>                   | <b>46,04%</b> |       |
| iShares S&P 500 EUR Hedged          | 10,53%        | Eur   |
| Jupiter European Growth             | 5,93%         | Eur   |
| STRYX America                       | 7,40%         | Eur   |
| Invesco Pan European Structure      | 4,06%         | Eur   |
| Nasdaq QQQ                          | 4,94%         | Eur   |
| Henderson - European Growth         | 4,86%         | Eur   |
| Amundi ETF Japan Topix EUR          | 3,14%         | Eur   |
| Mirae Asia Great Consumer           | 3,40%         | Eur   |
| iShares STOXX Europe 600            | 1,79%         | Eur   |

## Comentário

Março foi um mês, em geral, negativo para as obrigações. No entanto, as obrigações governamentais atuaram como refugio e obtiveram um retorno positivo, o índice de obrigações governamentais europeu que valorizou 1,5%, este mês, enquanto os índices de obrigações corporativas europeias *Investment Grade* desvalorizaram 0,1% e o índice de obrigações *High Yield* europeu desvalorizou também 0,1%.

O índice mundial de ações depreciou, em Março, 2,5% em USD, tendo o seu componente americano desvalorizado também 2,7%, em USD. Na Europa os resultados também foram negativos, tendo o índice *STOXX 600*, desvalorizado 2,3%. O índice de ações japonês *NIKKEI 225* fechou o mês com um retorno negativo de 2,8%, em Yen.

A guerra comercial entre os Estados Unidos da América e a China esteve no centro de todas as preocupações. Depois, de administração Trump ter aplicado tarifas ao aço e alumínio importados da China, foi a vez da China responder com tarifas sobre uma grande variedade de produtos importados dos Estados Unidos da América. O presidente Trump ameaçou também a aplicação de tarifas alfandegares a produtos eletrónicos. Segundo a consultora Wood Mackenzie uma escalada desta guerra comercial tem o potencial de abrandar o crescimento mundial de 2,9% para 2,2%.

O escândalo da violação de privacidade por parte do Facebook, foi mais um foco de pressão sobre os mercados. A ameaça de regulação sobre a rede social, levou a que o sector tecnológico, a estrela do mercado nos últimos anos, arrasta-se consigo os restantes sectores para terreno negativo.

O petróleo fecho o mês a valorizar 5,6%, devido às tensões comerciais em USD e o Ouro com um retorno positivo de 0,5%, em USD.

## Disclaimer

A composição da carteira e a evolução da unidade de participação têm por referência uma data concreta, encontrando-se os activos subjacentes sujeitos à variação do mercado. Se o investidor for um sujeito passivo de IRS, os rendimentos obtidos com o resgate das unidades de participação encontram-se isentos de IRS, desde que obtidos fora do âmbito de uma actividade profissional e empresarial. A presente descrição sucinta do regime fiscal dos participantes, não dispensa a consulta da legislação em vigor sobre a matéria, nem constitui garantia de que tal informação se mantém inalterada. O presente documento tem efeitos meramente informativos e destina-se única e exclusivamente ao seu destinatário. As informações aqui contidas, não se destinam, nem pretendem ser configuradas como consultoria para o investimento, porquanto as mesmas não têm em atenção quaisquer características individuais, tais como conhecimento, experiência, objectivos de investimento e perfil financeiro de uma pessoa ou entidade em concreto pelo que, não dispondo de tal informação, a LYNX Gestão de Activos adverte que o produto financeiro em questão, em função da sua complexidade, poderá não ser adequado a todos os investidores. A presente informação não dispensa a consulta dos prospectos, completo e simplificado, disponíveis nas instalações da LYNX Gestão de Activos e do Banco Depositário.