



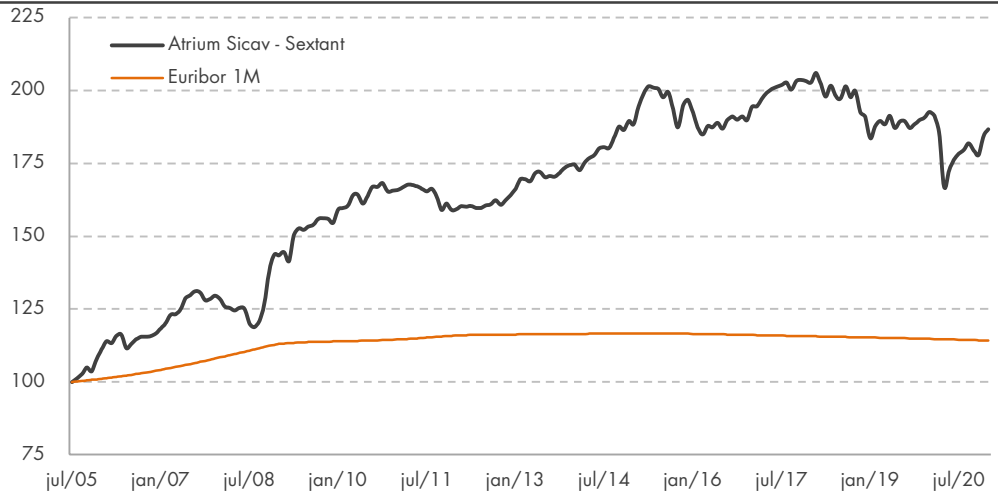
Objetivo do Investimento

O principal objetivo do fundo é superar a rentabilidade das taxas de referência de curto prazo em 6%, não excedendo uma volatilidade de 12%.

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.

Rendibilidade acumulada vs. Índices**



Estatísticas da Estratégia**

Retorno Anualizado	4.1%
Volatilidade Anualizada	6.5%
Índice de Sharpe	0.5
% Meses Positivos	64.5%
Melhor Mês	8.7%
Pior Mês	-10.2%
Perda Máxima Consecutiva	-13.3%
Data de Início	Jul/05

Retorno Acumulado**

1 Mês	1.2%
3 Meses	4.0%
YTD	-3.1%
1 Ano	-3.1%
3 Anos	-7.9%
5 Anos	-3.0%
Desde Início	86.7%

Comentário Mensal

O portfólio apresentou uma valorização de 1.2% em dezembro, num período de continuada recuperação dos ativos de maior risco, com o foco a centrar-se nas aprovações e distribuição das vacinas por forma a conter o alastramento de casos COVID-19, enquanto se desenvolve o processo conturbado de transferência de administração nos EUA. O índice MSCI World subiu 3.4%, liderado moderadamente pelos EUA e Japão, e com um desempenho mais contido na Europa, devido ao incremento dos confinamentos na região. O progresso efetuado nos mercados acionistas registou menor dispersão que no período anterior, sendo liderado pelos índices de mercados emergentes, pelas empresas de menor capitalização e com as empresas de *Value* a cederem alguma da recuperação anterior face ao segmento *Growth*, que no corrente ano o suplantou em mais de 30%. Os *spreads* de crédito voltaram a comprimir nos segmentos de maior risco, que conheceram descidas de 10/20 pontos base. O ouro recuperou da forte quebra registada no período anterior e o índice alternativo de imobiliário EPRA/NAREIT subiu 0.9%. O índice de *hedge-funds* HFRX Macro/CTA subiu 3.0%.

A exposição da carteira à classe acionista concluiu o ano com 45%, contribuindo com 54% para a rentabilidade positiva no período. Foi aberta uma posição no índice Footsie100, e o principal aumento de exposição foi efetuado através de um conjunto de opções *call* e *put* nos índices S&P500 e Eurostoxx50, que visam poder participar de uma subida de mercado num prazo curto com perdas limitadas. A exposição a mercados emergentes conheceu o melhor desempenho no período, enquanto a posição em banca e Footsie registaram os piores desempenhos no período.

A classe de obrigações registou mais uma contribuição positiva, maioritariamente suportada pelo segmento menos conservador da carteira, nomeadamente mercados emergentes, dívida subordinada e *high yield*. Também o segmento *investment grade*, que mantém uma maturidade média reduzida, registou um bom desempenho relativo, embora moderado. As posições longas e curtas em títulos do tesouro dos EUA e da Alemanha contribuíram negativamente, tendo sido já consideravelmente reduzidas. No total, a classe contribui com cerca de 30% para a valorização no período.

Após o fecho da posição longa em USD, a exposição cambial no portfólio foi aumentada em 5% em libras inglesas, mantendo-se a exposição de 5% em moedas emergentes entre real brasileiro e pesos mexicanos. A posição de 3.5% em matérias-primas voltou a registar um progresso significativo, com particular destaque para a contribuição dos segmentos agrícola e energético.

Rendibilidade Histórica**

Ano	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014			
Retorno	11.0%	6.7%	8.3%	11.6%	11.1%	4.2%	-4.0%	4.4%	4.9%	7.9%			
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD
2015	3.3%	2.2%	1.3%	-0.2%	-0.2%	-1.4%	1.0%	-3.1%	-3.2%	3.9%	1.2%	-2.3%	2.1%
2016	-2.6%	-1.4%	1.6%	-0.2%	0.8%	-1.1%	1.6%	0.6%	-0.5%	0.6%	-0.7%	2.4%	1.1%
2017	0.1%	1.3%	1.0%	0.6%	0.4%	0.3%	0.4%	-1.2%	1.5%	0.2%	-0.2%	-0.2%	4.3%
2018	1.6%	-2.0%	-2.0%	1.9%	-1.8%	-0.5%	2.2%	-1.8%	1.1%	-3.7%	-0.8%	-3.9%	-9.5%
2019	2.2%	1.0%	-0.6%	1.6%	-2.2%	1.2%	0.1%	-1.2%	0.6%	0.7%	0.5%	1.0%	4.9%
2020	-0.7%	-2.8%	-10.2%	3.4%	2.0%	1.3%	0.7%	1.2%	-1.2%	-0.9%	3.7%	1.2%	-3.1%

(*) Todas as menções a "Fundo" referem-se ao sub-fundo Sextant do Atrium SICAV, um fundo sob forma societária, harmonizado, de capital variável, domiciliado no Luxemburgo. Informação legal disponível em: <http://www.atrimum.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 Sextant Fund Limited (entre março de 2009 e agosto de 2011) e pelo Atrium Portfolio Sicav-Sextant Fund (desde setembro de 2011); Fonte: Atrium Investimentos.



Detalhes do Fundo*

Investment Manager	Atrium Investimentos
Data de Início	Setembro 2011
Ativos Sob Gestão	€75.2 M
Estrutura	UCITS V Lux SICAV
Classes de Ações	EUR, USD
Comissão de Gestão:	
Classe de Ações A	1.25%
Classe de Ações B	1.25% + 0.5% (Com. Dist.)
Comissão Variável:	
Classe EUR	20% acima Euribor1M + 6%
Classe USD	20% acima Libor1M + 6%
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	LU0630473170	ATSXTAE LX
Classe B EUR	LU0630473253	ATSXTBE LX
Classe A USD	LU0630473337	ATSXTAU LX
Classe B USD	LU0630473410	ATSXTBU LX

Informações

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

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;

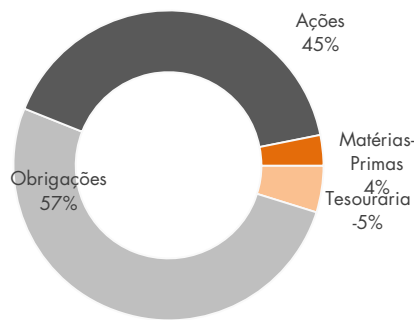
Eventuais referências feitas nos relatórios compreendidos nesta comunicação a rendimentos passados, reais ou simulados, ou a rendimentos futuros, não podem ser entendidas como constituindo um indicador fiável de possíveis resultados futuros, nem como garantia de que tais resultados possam ser alcançados 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.

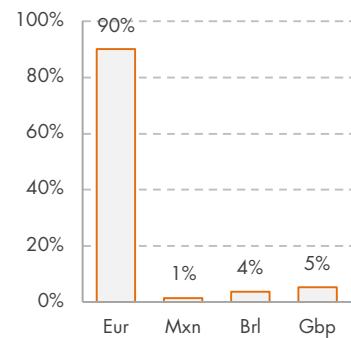
Os instrumentos financeiros a que faz referência a informação contida na presente comunicação, devido às suas características próprias, assim como à possível exposição a fatores externos habituais nos mercados financeiros, implicam necessariamente a existência de:

- 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.

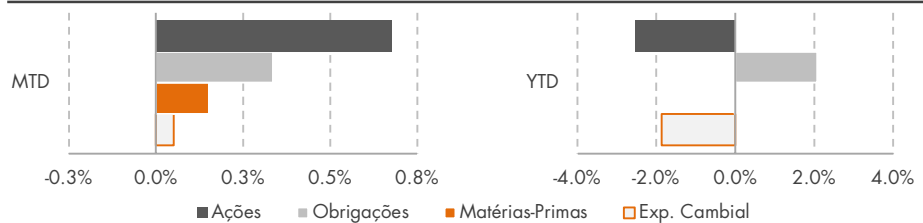
Alocação de Ativos*



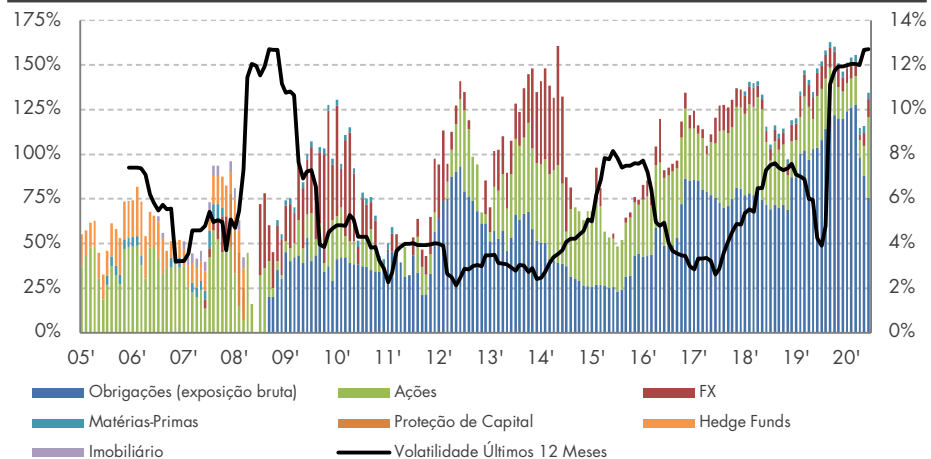
Exposição Cambial*



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).