

Estratégia do fundo

O Atmosphere Long Short é um fundo que investe no mercado de ações de países desenvolvidos, principalmente em empresas na América do Norte e Europa, utilizando-se de uma carteira diversificada para gerar retornos consistentes e descorrelacionados dos principais índices de mercado. Por meio da gestão ativa de posições compradas e vendidas, atua com ênfase nas cadeias de *Clean Energy, Industrials, Infrastructure, Materials, Oil & Gas, Utilities*.

Data de início
18/05/2021

Aplicação mínima
R\$ 5.000,00

Movimentação mínima
R\$ 1.000,00

Saldo mínimo
R\$ 5.000,00

Aplicação (14h)
D+1

Resgate (14h)
D+15 | D+2 útil após a cotação

Taxa de performance
20% sobre a marca d'água

Marca d'água
CDI

Taxa de administração
1,87% a.a. (+0,13 a.a. no Fundo Master)

Gestor
Atmosphere Capital

Custodiante
BTG Pactual S. F. S/A DTVM

Auditor
Ernst Young

Classificação Anbima
Multimercado Livre

Conta do fundo (para TED)
CNPJ: 41.544.414/0001-69

Banco: 208 – BTG Pactual
Agência: 001

Conta: 1637909

Público
Investidor qualificado

Perfil de risco
Sofisticado

Tributação
Busca por Longo prazo

 atmosphere-capital

 atmospherecapital.com.br

Performance (%)

	Mês	Ano	12m	24m	36m
Fundo	1.11	3.03	0.89	21.51	26.06
HFRX Equity Hedge¹	0.79	5.97	7.96	17.80	21.25
CDI	1.16	9.02	12.91	25.64	42.67
Volatilidade (% a.a.)	3.80	3.73	4.22	4.98	5.37

Retornos Mensais (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
Fundo	-1.58	-0.48	1.21	0.08	0.45	-0.20	2.47	1.11	-	-	-	-	3.03	36.71
CDI	1.01	0.99	0.96	1.06	1.14	1.10	1.28	1.16	-	-	-	-	9.02	58.97
HFRX EH¹	2.11	-0.53	-1.33	0.00	2.63	1.43	0.79	0.79	-	-	-	-	5.98	26.54
Fundo	0.75	1.95	3.44	2.91	3.90	-0.30	-0.24	1.53	-0.30	-0.78	-0.21	-0.65	12.52	32.69
CDI	0.97	0.80	0.83	0.89	0.83	0.79	0.91	0.87	0.84	0.93	0.79	0.93	10.88	45.81
HFRX EH¹	0.66	1.36	1.35	-0.80	1.25	1.21	0.71	0.78	0.76	-0.64	1.33	-0.36	7.83	19.40
Fundo	1.83	0.47	1.06	-0.55	-0.80	-0.08	1.38	1.63	-0.00	2.25	1.87	0.17	9.55	17.92
CDI	1.12	0.92	1.17	0.92	1.12	1.07	1.07	1.14	0.97	1.00	0.92	0.90	13.05	31.51
HFRX EH¹	1.56	-0.61	-0.14	0.61	0.26	1.27	0.71	0.27	-0.76	-0.92	2.93	1.60	6.90	10.73
Fundo	0.11	-0.42	4.70	-1.71	3.45	-4.50	1.75	2.35	-2.61	4.97	-1.26	-1.21	5.26	7.64
CDI	0.73	0.75	0.92	0.83	1.03	1.01	1.03	1.17	1.07	1.02	1.02	1.12	12.37	16.33
HFRX EH¹	-2.12	0.45	1.41	-1.74	-0.75	-2.01	1.20	0.75	-2.01	1.03	0.73	-0.07	-3.18	3.58
Fundo	-	-	-	-	-0.21	-0.64	-0.90	0.63	-3.21	6.59	-3.16	3.53	2.27	2.27
CDI	-	-	-	-	0.12	0.30	0.36	0.42	0.44	0.48	0.59	0.76	3.52	3.52
HFRX EH¹	-	-	-	-	1.72	1.16	0.46	1.34	-0.51	2.16	-1.20	1.70	6.99	6.99

¹: Índice global composto por hedge funds de estratégia Equity Hedge/Long Short. Trata-se de mera referência econômica e não deve ser interpretado como meta ou parâmetro de performance.

Correlação*

MSCI World	0.01
S&P 500	-0.01
Ibovespa	0.01

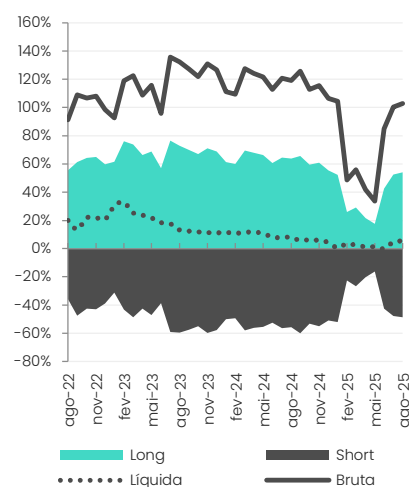
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

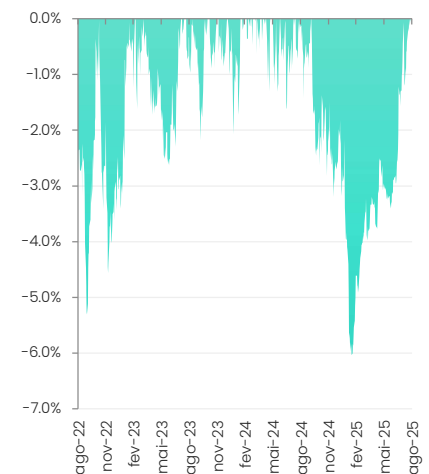
PL FIC	29.3
PL FIC – Média 12m	34.5
PL Master	32.4

* Data base 29/08/2025

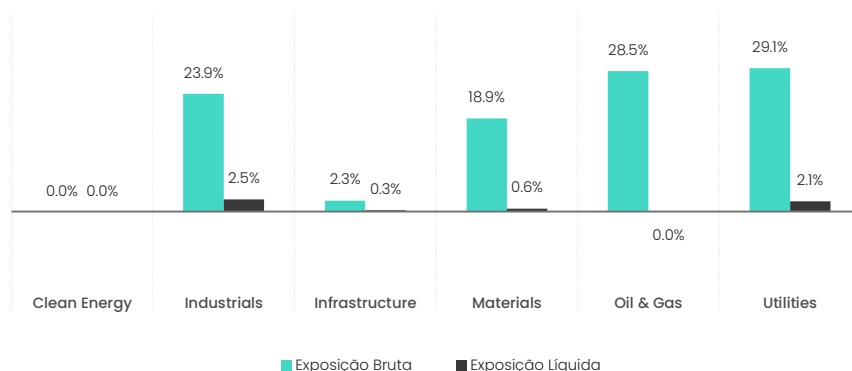
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

Clean Energy	-
Industrials	↓ Posição Comprada
Infrastructure	↑ Posição Comprada
Materials	↻ Posição Vendida para Comprada
Oil & Gas	↻ Posição Comprada para Vendida
Utilities	↓ Posição Comprada

Em Agosto, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Aumentamos a exposição bruta de 100% para 103% e aumentamos a exposição líquida de 5% para 6%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,00 nos últimos 12 meses e de -0,01 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	1.11%	1.57%	-0.89%
Utilities	0.42%	-0.12%	0.54%
Materials	0.32%	0.56%	-0.24%
Oil & Gas	0.18%	1.17%	-0.99%
Infrastructure	0.09%	0.10%	-0.02%
Clean Energy	0.00%	0.00%	0.00%
Industrials	-0.32%	-0.14%	-0.18%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.43%		

* Os custos abrangem também as taxas de administração e performance.

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	7%
US\$ 50MM a US\$100MM	16%
US\$100MM a US\$ 200MM	18%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	28%
> US\$ 400MM	31%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Utilities: O setor contribuiu positivamente em agosto. Embora o setor, em geral, tenha ficado com desempenho negativo, nossas posições vendidas em geração de energia superaram a queda das empresas compradas, gerando ganho líquido. No setor regulado, nossas posições compradas também superaram o setor — com destaque para a NextEra Energy, após a Florida Power & Light protocolar um acordo tarifário de quatro anos que reduz o pedido de receita e modera a trajetória das contas.

Materials: O setor também contribuiu positivamente. As posições compradas em lítio reagiram a cortes de oferta na Ásia, enquanto nossos shorts em químicos básicos geraram alfa, dado que o excesso de oferta continuou comprimindo margens e a geração de caixa livre no setor.

Industrials: O setor contribuiu negativamente. A TransDigm (TDG) recuou após divulgar o 3º trimestre fiscal de 2025 abaixo do esperado e estreitar o guidance anual. Além disso, exposições em industriais e automação pesaram, pois empresas nas quais estamos vendidos apresentaram resultados e perspectivas construtivas no 2º trimestre de 2025, elevando as ações e pressionando nossa posição vendida.



O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. Antes de investir é recomendada ao investidor a leitura da lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento do fundo de investimento e os demais documentos regulatórios aplicáveis, notadamente o capítulo que trata sobre os fatores de risco a que o fundo de investimento poderá estar exposto. A lâmina de informações essenciais pode ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.btgactual.com. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Os fundos geridos pela Atmosphere Capital estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem ainda estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.