Atmosphere Long Short FIC FIM

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)

Resgate (14h)

D+15 | D+2 útil após a cotização

Taxa de performance 20% sobre a marca d'água

Marca d'água

Taxa de administração

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

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

Aaência: 001

Conta: 1637909

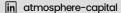
Público

Investidor qualificado

Perfil de risco

Tributação

Busca por Longo prazo





atmospherecapital.com.br

Performance (%)

	Mês	Ano	12m	24m	36m
Fundo	-0.39	2.63	0.95	20.48	29.55
HFRX Equity Hedge ¹	1.46	8.27	8.62	20.97	26.93
CDI	1.22	10.35	13.30	25.82	42.74
Volatilidade (% a.a.)	2.72	3.64	4.12	4.92	5.28

Retornos Mensais (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	Fundo	-1.58	-0.48	1.21	0.08	0.45	-0.20	2.47	1.11	-0.39	-	-	-	2.63	36.18
	CDI	1.01	0.99	0.96	1.06	1.14	1.10	1.28	1.16	1.22	-	-	-	10.35	60.91
	HFRX EH	2.11	-0.53	-1.33	0.00	2.63	1.43	0.79	1.49	1.46	-	-	-	8.27	29.28
_	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
2024	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
CA	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
023	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
7	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
2022	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
CA	HFRX EH	-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
202	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	0.03

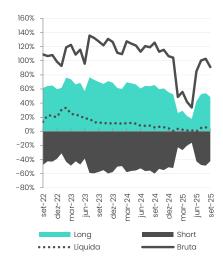
^{*} Últimos 12 meses

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

PL FIC	29.2
PL FIC - Média 12m	33.6
PL Master	32.2

^{*} Data base 30/09/2025

Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown

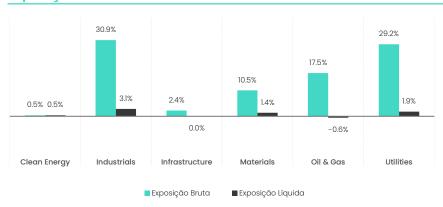




O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. Antes de investir é recomendada ao 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.btgpactual.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

Atmosphere Long Short FIC FIM

Exposição do Portfólio





Em Setembro, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Reduzimos a exposição bruta de 103% para 91% e mantivemos a exposição líquida em 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 -0,02 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	-0.39%	1.18%	-2.01%
Industrials	0.68%	0.50%	0.18%
Utilities	0.52%	1.09%	-0.57%
Infrastructure	-0.02%	-0.06%	0.03%
Clean Energy	-0.03%	-0.03%	0.00%
Oil & Gas	-0.69%	-0.05%	-0.65%
Materials	-1.30%	-0.28%	-1.01%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.44%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	5%
US\$ 50MM a US\$100MM	24%
US\$100MM a US\$ 200MM	20%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	20%
> US\$ 400MM	24%

^{*} Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Materials: Contribuição negativa em setembro. A compra de Freeport foi afetada por enchentes na sua operação da Indonésia, com parada de produção e custos maiores. M&A de Teck/Anglo American impulsionaram as ações afetando a nossa posição vendida.

Oil & Gas: Detrator. Posições vendidas performaram melhor do que as compradas, pois o spread de refino manteve-se acima do esperado, favorecendo refinadoras mais alavancadas. Exposições a midstream e perfis de caixa estáveis ficaram atrás, gerando atribuição líquida negativa.

Industrials: Contribuição positiva. Máquinas e equipamentos elétricos seguiram beneficiados pela expansão de data centers e da rede. Priorizamos montadoras expostas a megaprojetos e eletrificação, superando nichos mais cíclicos.

