

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	-0.39	2.63	0.95	20.48	29.55
HFRX Equity Hedge¹	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 EH¹	2.11	-0.53	-1.33	0.00	2.63	1.43	0.79	1.49	1.46	-	-	-	8.27	29.28
2024														
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
2023														
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
2022														
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
2021														
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	0.03

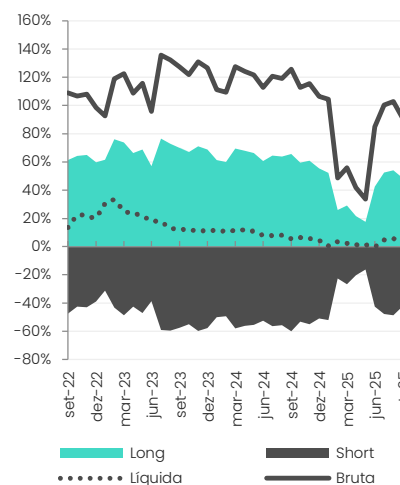
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

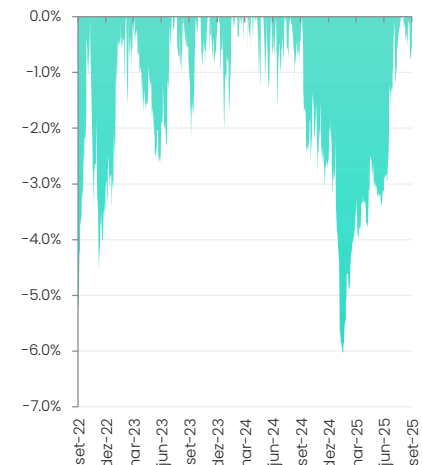
PL FIC	29.2
PL FIC – Média 12m	33.6
PL Master	32.2

* Data base 30/09/2025

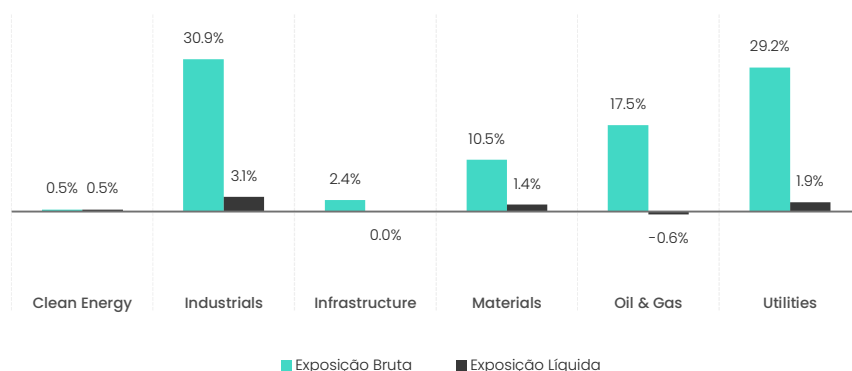
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

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.