

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 cotização

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	0.73	3.37	2.49	18.69	24.31
HFRX Equity Hedge¹	0.68	9.01	10.06	22.93	26.49
CDI	1.28	11.76	13.69	26.17	43.10
Volatilidade (% a.a.)	3.28	3.60	4.03	4.80	5.17

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	0.73	-	-	3.37	37.17
CDI	1.01	0.99	0.96	1.06	1.14	1.10	1.28	1.16	1.22	1.28	-	-	11.76	62.96
HFRX EH¹	2.11	-0.53	-1.33	0.00	2.63	1.43	0.79	1.49	1.46	0.68	-	-	9.01	30.16
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	0.05
S&P 500	0.03
Ibovespa	-0.02

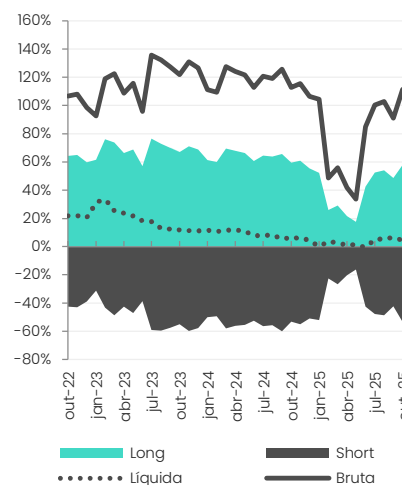
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

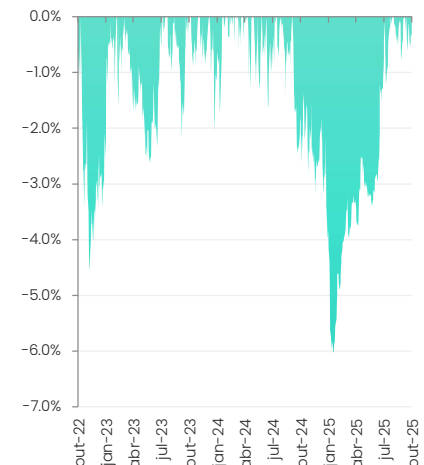
PL FIC	29.1
PL FIC – Média 12m	32.7
PL Master	32.2

* Data base 31/10/2025

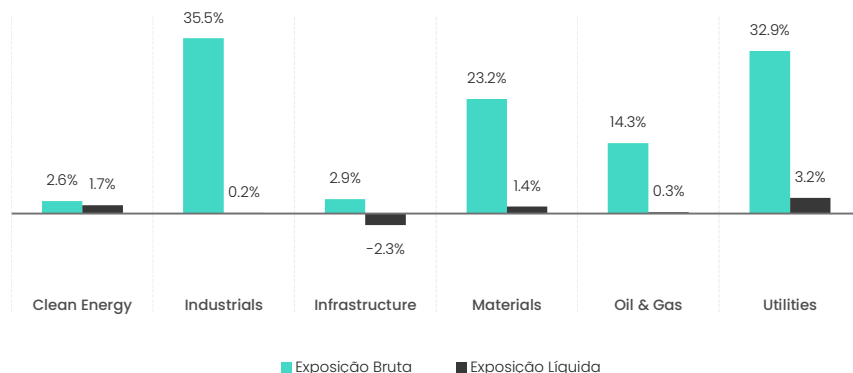
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Outubro, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Aumentamos a exposição bruta de 91% para 111% e reduzimos a exposição líquida de 6% para 4%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,01 nos últimos 12 meses e de 0,12 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	0.73%	0.31%	-0.17%
Oil & Gas	0.32%	0.01%	0.31%
Utilities	0.10%	0.32%	-0.21%
Industrials	0.07%	0.46%	-0.40%
Clean Energy	-0.05%	-0.05%	0.00%
Materials	-0.11%	-0.47%	0.36%
Infrastructure	-0.19%	0.04%	-0.22%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.58%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	8%
US\$ 50MM a US\$100MM	15%
US\$100MM a US\$ 200MM	23%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	26%
> US\$ 400MM	15%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Oil & Gas: O setor contribuiu positivamente em outubro. Nossas posições compradas em refinadoras bem posicionadas para capturar margens de refino mais amplas gerou ganhos. Concentramos risco em operadores disciplinados que aceleraram retornos ao acionista via recompras/dividendos. Na produção de petróleo, também houve geração de alfa: posições vendidas em E&Ps mais alavancadas, como Occidental e Civitas, ficaram para trás diante de preocupações com a estrutura de capital.

Industrials: Contribuição positiva. Posição comprada em Caterpillar se beneficiou da demanda por geração de backup e soluções de pequena geração ligadas à expansão de data centers e da rede. Em contraste, a posição vendida em Terex funcionou, pois a aquisição anunciada da REV Group implicou diluição de resultados e risco de integração. Adicionalmente, shorts em químicos diversificados ganharam com excesso de oferta e spreads fracos comprimindo margens.

Infraestrutura: O setor foi detratador. A exposição a químicos agrícolas pesou; nossa posição comprada em FMC foi atingida por uma revisão mais negativa do guidance de geração de caixa e pela normalização de estoques nos mercados finais.



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.