

Estratégia do fundo

O Atmosphere Long Short é uma estratégia 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 início¹
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 Total Máxima
2,00% a.a.

Gestor
Atmosphere Capital

Custodiante
BTG Pactual S. F. S/A DTVM

Auditor
Ernst Young

Classificação Anbima
Multimercado Long and Short Direcional
Código CVM
J47VSI762799980

Conta do fundo (para TED)
CNPJ: 41.544.386/0001-80

Banco: 208 – BTG Pactual

Agência: 001

Conta: 017561382

Público
Investidor qualificado

Perfil de risco
Moderado

Tributação
Busca por Longo prazo

 atmosphere-capital
 atmospherecapital.com.br

Performance (%)

	Mês	Ano	12m	24m	36m	48m	Início
Fundo¹	0.17	0.17	7.24	18.38	29.50	37.83	40.12
HFRX Equity Hedge²	2.26	2.26	10.22	20.58	27.75	28.33	34.38
CDI	1.16	1.16	14.54	27.05	43.41	61.75	68.62
Volatilidade (% a.a.)	2.46	2.46	3.14	4.52	4.80	6.07	6.71

Retornos Mensais (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026														
Fundo¹	0.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.17	40.12
CDI	1.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.16	68.62
HFRX EH²	2.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.26	34.38
2025														
Fundo¹	-1.58	-0.48	1.21	0.08	0.45	-0.20	2.47	1.11	-0.39	0.73	0.91	1.06	5.42	39.89
CDI	1.01	0.99	0.96	1.06	1.14	1.10	1.28	1.16	1.22	1.28	1.05	1.22	14.31	66.69
HFRX EH²	2.11	-0.53	-1.33	0.00	2.63	1.43	0.79	1.49	1.46	0.68	0.04	0.92	10.06	31.41
2024														
Fundo¹	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 EH²	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														
Fundo¹	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	1.14	0.97	1.00	0.92	0.90	1.00	13.05	31.51
HFRX EH²	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														
Fundo¹	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 EH²	-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														
Fundo¹	-	-	-	-	-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 EH²	-	-	-	-	1.72	1.16	0.46	1.34	-0.51	2.16	-1.20	1.70	6.99	6.99

1: A rentabilidade corresponde ao histórico acumulado do Atmosphere Long Short FIC FIM (CNPJ: 41.544.414/0001-69) até 12/11/2025. A partir dessa data, em razão de sua reorganização em subclasse, a rentabilidade passa a refletir a do Atmosphere Long Short Master FIM Subclasse A.

2: 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	0.07
S&P 500	0.04
Ibovespa	-0.07

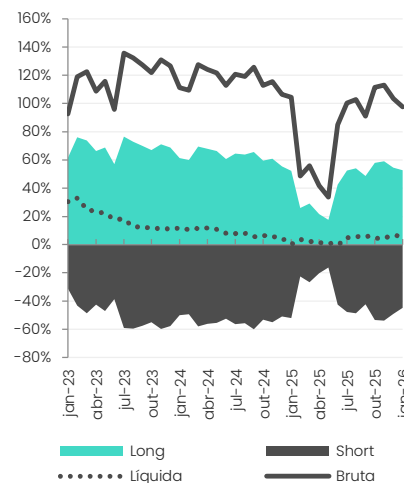
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

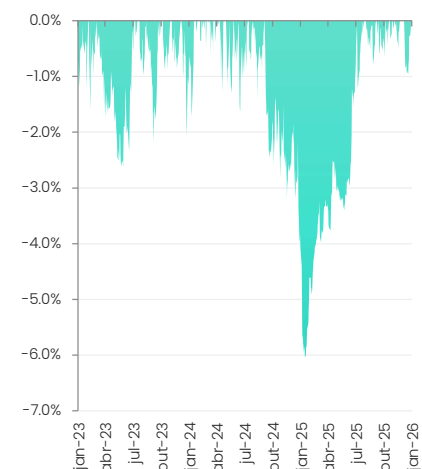
PL Sub A	25.5
PL Sub A – Média 12m	29.9
PL Master	30.1

* Data base 30/01/2026

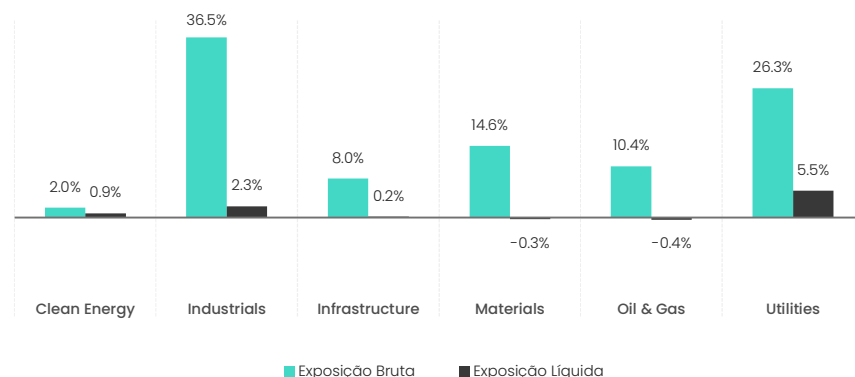
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Janeiro, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Reduzimos a exposição bruta de 104% para 98% e aumentamos a exposição líquida de 6% para 8%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,01 nos últimos 12 meses e de 0,01 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	0.17%	3.73%	-4.08%
Oil & Gas	0.22%	0.56%	-0.34%
Utilities	0.16%	0.39%	-0.23%
Industrials	-0.11%	1.69%	-1.81%
Clean Energy	-0.20%	-0.08%	-0.12%
Materials	-0.20%	0.94%	-1.13%
Infrastructure	-0.22%	0.22%	-0.44%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.52%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	8%
US\$ 50MM a US\$100MM	18%
US\$100MM a US\$ 200MM	26%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	21%
> US\$ 400MM	27%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Infrastructure: O setor contribuiu negativamente em janeiro. Nossa alocação em energia limpa teve desempenho fraco, com o segmento solar pressionado por incertezas regulatórias, custo de financiamento elevado e compressão de múltiplos. Além disso, nossa exposição beta vendida em defesa não funcionou, pois ruídos geopolíticos e backlogs resilientes sustentaram o setor, limitando quedas mesmo com valuations elevados.

Materials: O setor também detraiu. Químicos foram o principal detrator, já que posições vendidas em químicos commodities e agrícolas não performaram, diante de estabilização temporária de preços e iniciativas de redução de custos. O urânio também pesou: a forte alta da commodity e das ações do setor prejudicou nossa exposição vendida, não compensada por outras alocações no tema *Powering America*.

Oil & Gas: O setor contribuiu positivamente. Nossa exposição tática em refino e upstream teve bom desempenho, com maior peso em produção doméstica e ativos de alta qualidade, que mostraram menor volatilidade mesmo em um ambiente dinâmico influenciado por Venezuela e Irã.



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.