

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
Fundo ¹	0.53	3.55	10.13	15.60	30.16	35.70	44.86
HFRX Equity Hedge ²	-4.44	-1.48	8.19	13.08	24.01	21.38	29.47
CDI	1.21	3.41	14.79	27.72	43.50	62.56	72.37
Volatilidade (% a.a.)	2.48	2.83	3.06	4.31	4.56	5.81	6.62

Retornos Mensais (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026														
Fundo ¹	0.17	2.83	0.53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.55	44.86
CDI	1.16	1.00	1.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.41	72.37
HFRX EH ²	2.26	0.82	-4.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.48	29.46
2025														
Fundo ¹	-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 EH ²	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														
Fundo ¹	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 EH ²	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	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 EH ²	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 ¹	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 EH ²	-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 ¹	-	-	-	-	-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 EH ²	-	-	-	-	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	0.08
Ibovespa	0.00

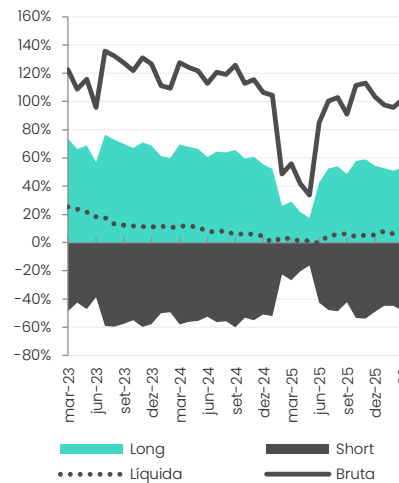
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

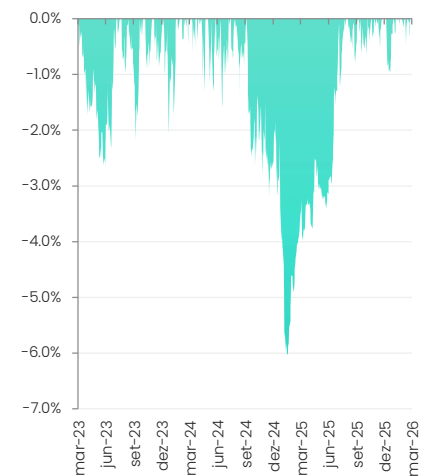
PL Sub A	18.3
PL Sub A - Média 12m	27.6
PL Master	23.4

* Data base 31/03/2026

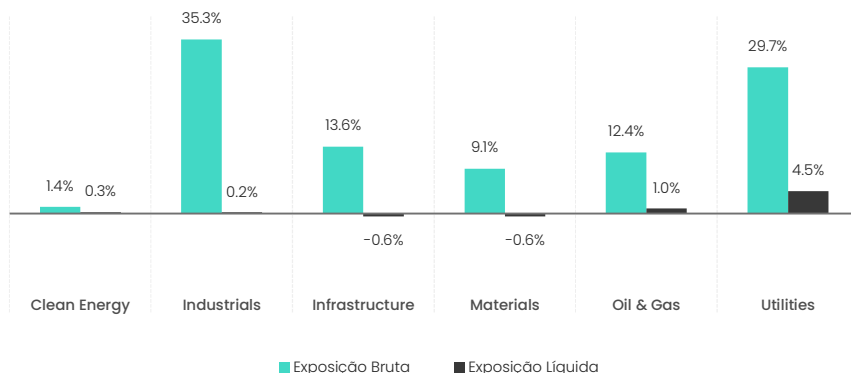
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Março, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Aumentamos a exposição bruta de 96% para 102% e reduzimos a exposição líquida de 6% para 5%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,02 nos últimos 12 meses e de 0,00 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	0.53%	-2.29%	1.80%
Industrials	0.49%	-1.39%	1.88%
Oil & Gas	0.14%	0.95%	-0.80%
Infrastructure	-0.04%	-0.42%	0.39%
Clean Energy	-0.06%	-0.04%	-0.02%
Utilities	-0.40%	-0.59%	0.19%
Materials	-0.62%	-0.78%	0.16%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	1.02%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	7%
US\$ 50MM a US\$100MM	15%
US\$100MM a US\$ 200MM	17%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	29%
> US\$ 400MM	27%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Materials: O setor contribuiu negativamente em março. Nossa exposição vendida em químicos foi impactada pelo conflito no Irã, que interrompeu fluxos de gás e reduziu a oferta de petroquímicos, impulsionando preços e ações do setor. Embora mantivéssemos uma posição líquida comprada em gás, isso não foi suficiente para compensar as perdas. Metais preciosos também pesaram no resultado, com desaceleração nas compras por bancos centrais e fortalecimento do dólar pressionando os preços, revertendo parte do momentum observado anteriormente.

Utilities: O setor contribuiu negativamente. A alta nos preços de energia reacendeu preocupações com a inflação global, postergando as expectativas de cortes de juros. Esse movimento pressionou setores sensíveis à curva de juros, como utilities, à medida que taxas de desconto mais elevadas impactaram os múltiplos e levaram a uma rotação para fora de ativos de longa duração.

Industrials: O setor contribuiu positivamente. Nossas posições vendidas em materiais de construção tiveram bom desempenho, refletindo a sensibilidade a juros mais altos, menor renda disponível e desaceleração do crescimento após o conflito no Irã. Além disso, posições vendidas em máquinas agrícolas contribuíram positivamente, com expectativa de maior compressão da renda dos agricultores diante de um mercado de fertilizantes mais apertado, impactando a demanda por equipamentos.



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.

