

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 *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	0.34	3.91	10.43	12.72	31.33	38.53	45.36
HFRX Equity Hedge ²	5.43	3.87	14.07	20.18	29.95	30.24	36.50
CDI	1.09	4.54	14.83	27.97	43.75	62.97	74.25
Volatilidade (% a.a.)	2.71	2.81	3.06	4.20	4.52	5.63	6.57

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	0.34	-	-	-	-	-	-	-	-	3.91	45.36
CDI	1.16	1.00	1.21	1.09	-	-	-	-	-	-	-	-	4.54	74.25
HFRX EH ²	2.26	0.82	-4.44	5.43	-	-	-	-	-	-	-	-	3.87	36.49
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	0.05
S&P 500	0.05
Ibovespa	0.00

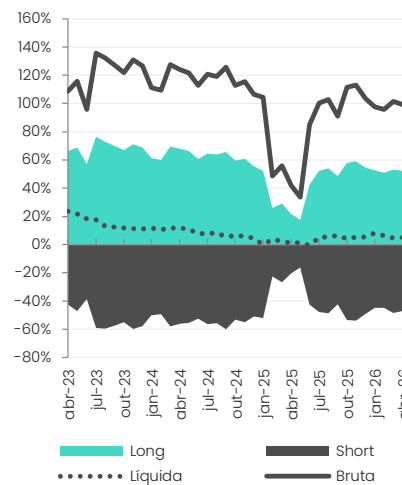
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

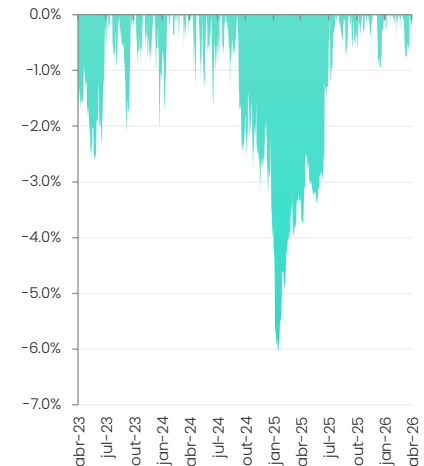
PL Sub A	18.4
PL Sub A - Média 12m	26.3
PL Master	23.4

* Data base 30/04/2026

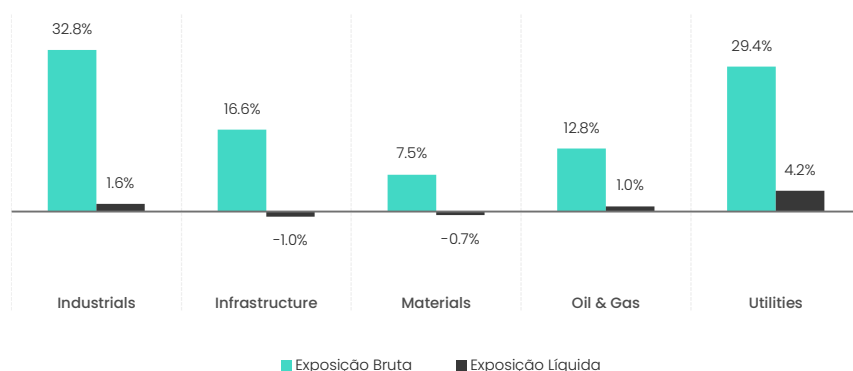
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Abril, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Reduzimos a exposição bruta de 102% para 99% e mantivemos a exposição líquida em 5%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,04 nos últimos 12 meses e de 0,01 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	0.34%	1.98%	-1.82%
Industrials	0.39%	0.99%	-0.59%
Materials	0.18%	-0.02%	0.20%
Utilities	0.04%	0.43%	-0.39%
Oil & Gas	-0.08%	-0.15%	0.06%
Infrastructure	-0.40%	0.71%	-1.11%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.23%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	8%
US\$ 50MM a US\$100MM	13%
US\$100MM a US\$ 200MM	18%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	30%
> US\$ 400MM	31%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Industrials: O setor contribuiu positivamente. Nossas posições compradas em empresas expostas ao investimento relacionado à IA continuaram a superar as expectativas, beneficiadas pela demanda sustentada por infraestrutura de data centers. Em contrapartida, empresas mais expostas ao ciclo agrícola permaneceram pressionadas, já que o setor ainda busca um piso em meio à menor renda dos produtores e ao adiamento da reposição de equipamentos.

Materials: O setor também contribuiu positivamente. Nossas posições vendidas em químicos se recuperaram à medida que o conflito Irã/EUA mostrou sinais de estabilização, aumentando as expectativas de normalização no curto prazo e reduzindo as preocupações com uma disrupção prolongada na oferta de gás e petroquímicos. Embora os riscos permaneçam elevados, o alívio das pressões inflacionárias mais agudas ajudou a reverter parte do rali anterior nas ações de químicos. Além disso, commodities metálicas contribuíram para o desempenho, com nossas posições compradas em empresas de cobre e ouro superando as posições vendidas.

Infrastructure: O setor contribuiu negativamente. A principal contribuição negativa veio das nossas posições vendidas em empreiteiras, que se beneficiaram da maior demanda ligada à construção de data centers. O crescimento de pedidos melhorou, impulsionando os múltiplos do setor.



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.

