

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
J47VS1762799980

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	0.86	4.80	10.93	9.32	32.71	34.85	46.60
HFRX Equity Hedge ²	2.87	6.85	17.34	23.63	33.13	34.85	40.41
CDI	1.07	5.66	14.82	28.33	43.83	63.20	76.12
Volatilidade (% a.a.)	2.48	2.74	2.96	3.95	4.48	5.40	6.52

Retornos Mensais (%)

	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026														
Fundo ¹	0.17	2.83	0.53	0.34	0.86	-	-	-	-	-	-	-	4.80	46.60
CDI	1.16	1.00	1.21	1.09	1.07	-	-	-	-	-	-	-	5.66	76.12
HFRX EH ²	2.26	0.82	-4.44	5.43	2.87	-	-	-	-	-	-	-	6.85	40.41
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	0.06
S&P 500	0.05
Ibovespa	-0.02

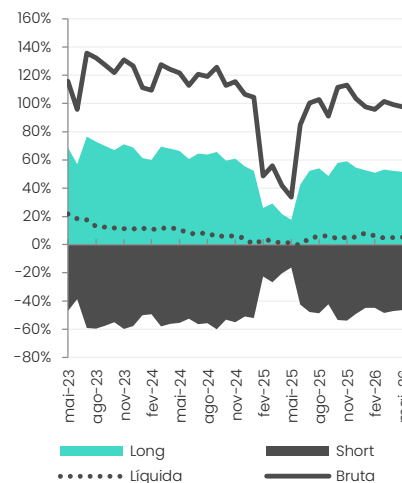
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

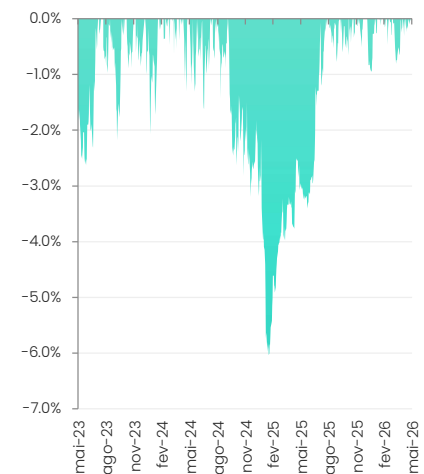
PL Sub A	18.4
PL Sub A - Média 12m	25.2
PL Master	23.3

* Data base 29/05/2026

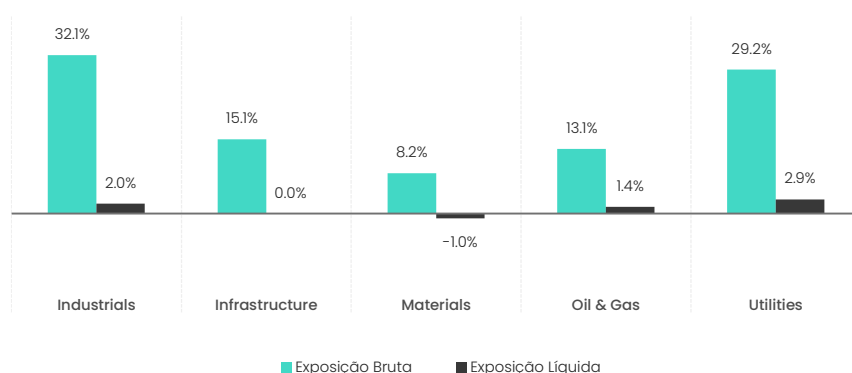
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Maio, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Reduzimos a exposição bruta de 99% para 98% e mantivemos a exposição líquida em 5%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0,03 nos últimos 12 meses e de -0,04 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	0.86%	-1.12%	1.52%
Industrials	0.27%	0.23%	0.05%
Materials	0.17%	0.12%	0.05%
Infrastructure	0.14%	-0.16%	0.30%
Oil & Gas	-0.04%	-0.60%	0.56%
Utilities	-0.15%	-0.71%	0.57%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.47%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	10%
US\$ 50MM a US\$100MM	12%
US\$100MM a US\$ 200MM	23%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	33%
> US\$ 400MM	22%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Industrials: O setor contribuiu positivamente em maio, apoiado por posições vendidas em equipamentos agrícolas, já que a menor renda dos agricultores, ciclos de reposição postergados e demanda final ainda desafiadora continuaram pressionando o grupo, enquanto as posições compradas no setor de maquinário ficaram praticamente estável. Solar também contribuiu positivamente, principalmente por meio de posições compradas que se beneficiaram de melhor visibilidade de demanda, maior disciplina de custos e um ambiente regulatório mais estável.

Materials: O setor também contribuiu positivamente. O principal destaque foi nossa exposição comprada em ouro e metais preciosos, onde operadores de maior qualidade superaram em meio a preços resilientes das commodities e demanda contínua de investidores por ativos defensivos. Empresas com boa execução, disciplina de capital e menor risco operacional entregaram os melhores resultados, enquanto nossas posições vendidas concentrada em nomes com maior risco de valuation e momentum operacional mais fraco.

Utilities: O setor detraiu performance. O principal detrator veio das posições compradas em reguladas de gás, que ficaram para trás com a rotação dos investidores para fora de ativos defensivos mais sensíveis a juros e de menor crescimento. Poucos catalisadores de curto prazo também pesaram sobre o grupo.



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.

