

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
Fundo¹	1.46	7.37	11.09	12.71	35.05	42.41	50.20
HFRX Equity Hedge²	-2.11	6.38	11.34	19.26	30.16	35.51	39.79
CDI	1.22	8.14	14.71	29.09	43.95	63.51	80.26
Volatilidade (% a.a.)	2.15	2.68	2.93	3.70	4.43	4.94	6.46

Retornos Mensais (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026														
Fundo¹	0.17	2.83	0.53	0.34	0.86	0.98	1.46	-	-	-	-	-	7.37	50.20
CDI	1.16	1.00	1.21	1.09	1.07	1.12	1.22	-	-	-	-	-	8.14	80.26
HFRX EH²	2.26	0.82	-4.44	5.43	2.87	1.70	-2.11	-	-	-	-	-	6.38	39.79
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	66.68
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	0.83	0.93	0.79	0.93	10.87	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	1.00	0.92	0.90	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	0.06
S&P 500	0.05
Ibovespa	0.00

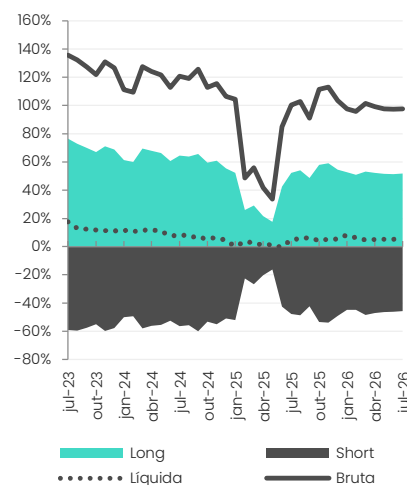
* Últimos 12 meses.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões)*

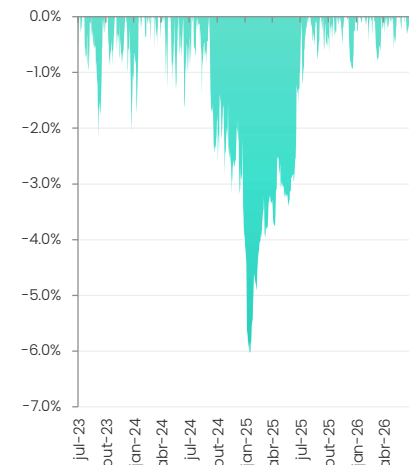
PL Sub A	17.9
PL Sub A – Média 12m	23.4
PL Master	23.0

* Data base 31/07/2026

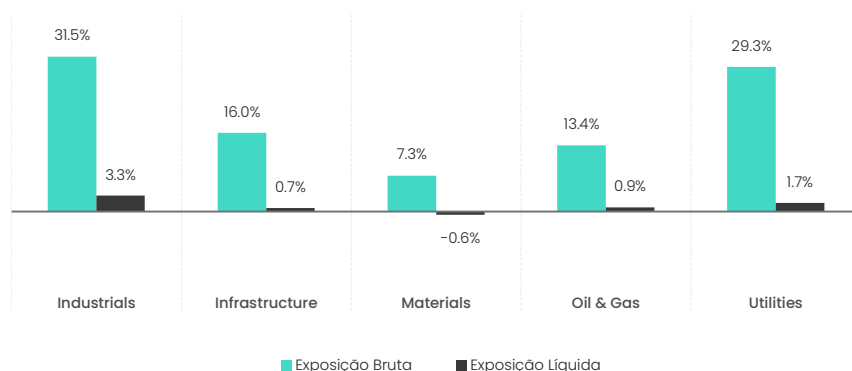
Evolução da Exposição da Carteira



Máximo Drawdown



Exposição do Portfólio



Cadeia Setorial Movimentação

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

Em Julho, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Aumentamos a exposição bruta de 97% para 98% e a exposição líquida de 5% para 6%. Em termos de risco de mercado, o Beta em relação ao S&P 500 foi de 0.02 nos últimos 12 meses e de -0.03 no mês.

Atribuição de Performance

	Total	Long	Short
Total	1.46%	0.04%	0.74%
Infrastructure	0.79%	0.27%	0.52%
Utilities	0.21%	-0.23%	0.44%
Oil & Gas	-0.01%	0.94%	-0.94%
Materials	-0.07%	-0.20%	0.14%
Industrials	-0.15%	-0.74%	0.59%
Caixa, Hedge Cambial e Custos*	0.63%		

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

Liquidez Diária* % Exposição Bruta

< US\$ 50MM	9%
US\$ 50MM a US\$100MM	14%
US\$100MM a US\$ 200MM	26%
US\$ 200MM a US\$ 400MM	28%
> US\$ 400MM	23%

* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

Infrastructure: O setor contribuiu positivamente em julho. Posições vendidas em materiais de construção performaram bem, com valuations exigentes pressionados por maiores preocupações com crescimento. Logística também contribuiu, com posições compradas superando as posições vendidas após resultados do 2T26 em linha com nossas expectativas.

Utilities: O setor também contribuiu positivamente. Juros longos seguiram em tendência de alta, pressionando nomes sensíveis a taxas. Esse movimento impactou mais nossas posições vendidas do que posições compradas, gerando contribuição positiva apesar do ambiente desafiador para o setor.

Industrials: O setor detraiu. A forte correção em temas ligados à IA pressionou nossa exposição em Powering America. Ainda assim, resultados e capex seguem alinhados à tese de médio e longo prazo, com valuation menos exigente após a queda.