

## 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                | -0.17 | 8.25  | 11.20 | 12.26 | 33.97 | 44.05 | 51.43  |
| HFRX Equity Hedge²    | -0.97 | 6.80  | 8.56  | 17.91 | 31.33 | 37.79 | 40.34  |
| CDI                   | 1.08  | 10.51 | 14.48 | 29.70 | 44.04 | 63.40 | 84.20  |
| Volatilidade (% a.a.) | 1.74  | 2.73  | 2.84  | 3.58  | 4.37  | 4.81  | 6.38   |

## 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  | 0.99 | -0.17 | -     | -     | -     | 8.25  | 51.43  |
| CDI      | 1.16  | 1.00  | 1.21  | 1.09  | 1.07  | 1.12  | 1.22  | 1.09 | 1.08  | -     | -     | -     | 10.51 | 84.20  |
| HFRX EH² | 2.26  | 0.82  | -4.44 | 5.43  | 2.87  | 1.70  | -2.11 | 1.38 | -0.97 | -     | -     | -     | 6.80  | 40.34  |
| 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  | 0.92  | 0.90  | 1.22  | 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 | 0.11  |
| S&P 500    | 0.11  |
| Ibovespa   | -0.03 |

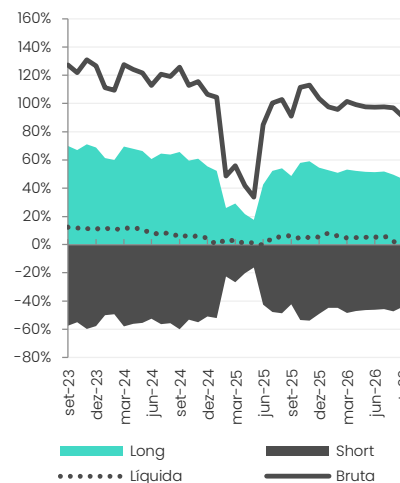
\* Últimos 12 meses.

## Patrimônio Líquido (R\$ milhões)\*

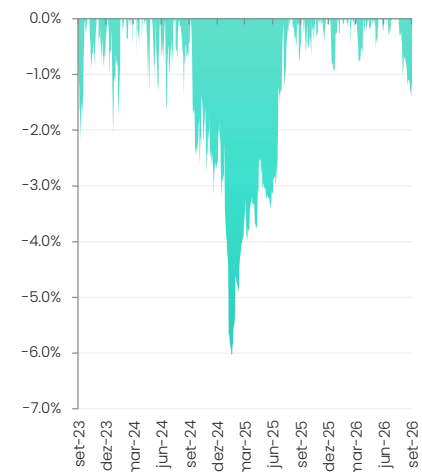
|                      |      |
|----------------------|------|
| PL Sub A             | 16.0 |
| PL Sub A – Média 12m | 21.4 |
| PL Master            | 20.8 |

\* Data base 30/09/2026

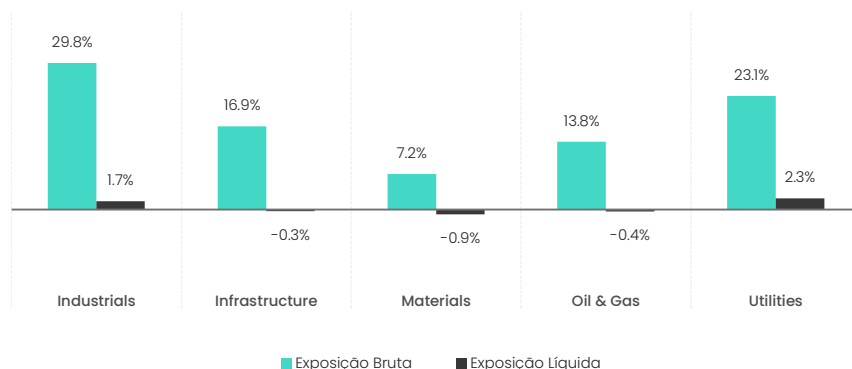
## Evolução da Exposição da Carteira



## Máximo Drawdown



## Exposição do Portfólio



|                |   |                             |
|----------------|---|-----------------------------|
| Industrials    | ↑ | Posição Comprada            |
| Infrastructure | ↺ | Posição Comprada para Venda |
| Materials      | ↑ | Posição Vendida             |
| Oil & Gas      | ↺ | Posição Comprada para Venda |
| Utilities      | ↑ | Posição Comprada            |

Em Setembro, os rebalanceamentos visaram capturar deslocamentos de preço em posições individuais compradas e vendidas. Reduzimos a exposição bruta de 97% para 91% e mantivemos a exposição líquida em 2%. 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                          | -0.17% | -3.26% | 2.83% |
| Infrastructure                 | 0.17%  | -0.58% | 0.75% |
| Utilities                      | 0.02%  | -0.72% | 0.75% |
| Materials                      | -0.03% | -0.50% | 0.47% |
| Oil & Gas                      | -0.19% | -0.58% | 0.39% |
| Industrials                    | -0.41% | -0.88% | 0.47% |
| Caixa, Hedge Cambial e Custos* | 0.35%  |        |       |

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

## Liquidez Diária\* % Exposição Bruta

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| < US\$ 50MM             | 9%  |
| US\$ 50MM a US\$100MM   | 13% |
| US\$100MM a US\$ 200MM  | 26% |
| US\$ 200MM a US\$ 400MM | 26% |
| > US\$ 400MM            | 26% |

\* Fonte: Bloomberg, Atmosphere Capital.

**Industrials:** O setor contribuiu negativamente em setembro. Aeroespacial foi o principal detrator, com as posições compradas ficando atrás das vendas em meio à descompressão de múltiplos, juros longos mais altos e preocupações com produção e execução. Serviços industriais também pesaram, refletindo menor apetite por empresas com crescimento mais concentrado no futuro.

**Oil & Gas:** O setor também foi negativo. Produtores de gás natural sofreram com clima mais ameno, crescimento global mais fraco e uma visão mais equilibrada de oferta e demanda. Juros mais altos também pressionaram o grupo.

**Infraestrutura:** O setor contribuiu positivamente. Shorts em materiais de construção se beneficiaram com juros longos mais altos, enquanto logística adicionou valor com shorts em empresas mais expostas ao comércio global.