

Comentário Mensal

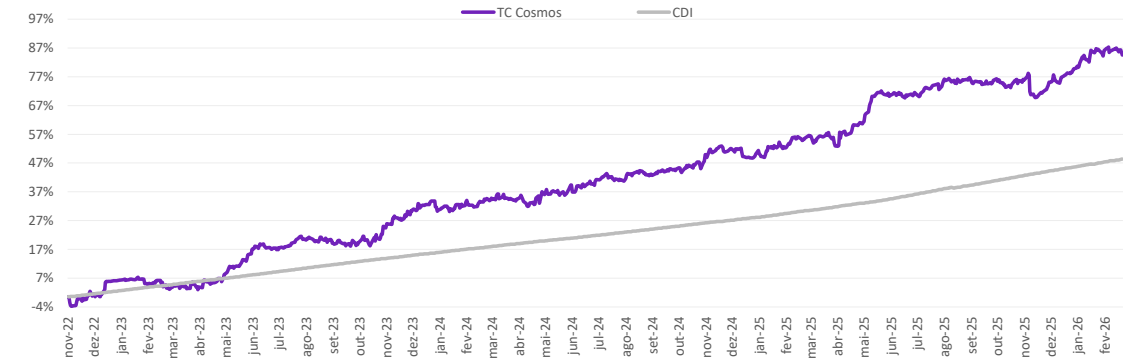
Em fevereiro, o fundo apresentou variação de -0,99%. O mês foi desafiador para os mercados globais, marcado por maior aversão ao risco, impulsionada por receios em torno do setor de tecnologia ligado à inteligência artificial, discussões sobre possível disrupção em empresas de software e pela escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio.

Em relação ao cenário geopolítico, entendemos que conflitos dessa natureza tendem a gerar volatilidade de curto prazo, mas costumam ter impacto limitado sobre as tendências estruturais de longo prazo dos mercados.

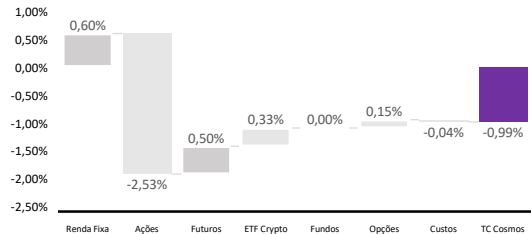
No campo da tecnologia, observamos uma realização relevante em ativos ligados ao ecossistema de inteligência artificial, especialmente em semicondutores e na cadeia de infraestrutura. Para a gestão, a tese estrutural permanece intacta e a recente correção abre oportunidades interessantes de alocação nesses setores.

Do ponto de vista geográfico, o fundo segue com exposição relevante à China, após forte realização de preços, além de posições nos Estados Unidos e no Brasil. No cenário doméstico, permanecemos atentos às oportunidades que podem surgir com a aproximação do ciclo eleitoral.

Performance (%) TC Cosmos																
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	12M	Ano	Acum.	CDI
2022											0,45	5,13	-	5,60	5,60	287,5
2023	0,67	-3,04	1,69	1,53	6,25	3,38	3,52	-1,71	0,57	0,64	6,46	4,02	26,26	26,26	33,33	218,5
2024	-1,48	1,80	0,38	-1,22	2,59	2,30	1,25	1,11	1,16	1,29	3,00	-1,33	15,74	11,26	48,34	174,7
2025	3,17	1,36	-0,16	3,01	6,74	0,15	2,04	0,75	-0,77	0,68	-2,25	3,91	19,93	19,93	77,91	168,5
2026	4,53	-0,99											18,69	3,49	84,12	170,8



Atribuição de Performance - Fevereiro 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	31
Meses Negativos	9
Meses acima do CDI	23
Meses abaixo do CDI	17
Retorno Mensal Máximo	6,7%
Retorno Mensal Médio	1,6%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	8,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	-0,99%	3,49%
% CDI	-	169%

Política de Investimento

A política de investimentos abrange estratégias de investimento em ativos e derivativos financeiros nos mercados brasileiros e internacionais, através de diferentes classes de ativo: ações, câmbio, juros, título de dívida externa, índices de preço e derivativos. O fundo também pode utilizar de mecanismos de alavancagem para alcançar seu objetivo. Os investimentos são realizados após uma extensa análise macroeconômica, dos ativos, do valuation das empresas e de como procedem as movimentações dos mercados.

Objetivo

Fundo multimercado macro com objetivo de proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, através do investimento em ativos e valores mobiliários no mercado financeiro e de capitais.

Características

Razão Social	TC COSMOS FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	47.543.176/0001-53	Cota de Aplicação	D+1	Administrador	BTG Pactual DTVM S.A
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 97.674.979,82
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 97.674.979,82
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 53.445.853,36
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 208 AG 001 CC 851665-4
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Regressivo		
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Classificação ANBIMA	Multimercado Macro		

ri@pandhora.com | (11) 4003-6048 | pandhora.com

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. A Pandhora Investimentos Ltda. ("TC Pandhora") é uma gestora de recursos devidamente credenciada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM como administradora de carteira de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 17.517 e habilitada para a distribuição apenas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº21. A TC Pandhora é aderente ao código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Contínua e observa o disposto no Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento. A TC Pandhora, seus sócios e funcionários não se responsabilizam pelo uso indevido, pela publicação acidental de informações incorretas e nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. O conteúdo deste website não pode ser reproduzido sem prévia e expressa autorização. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

