

Comentário mensal

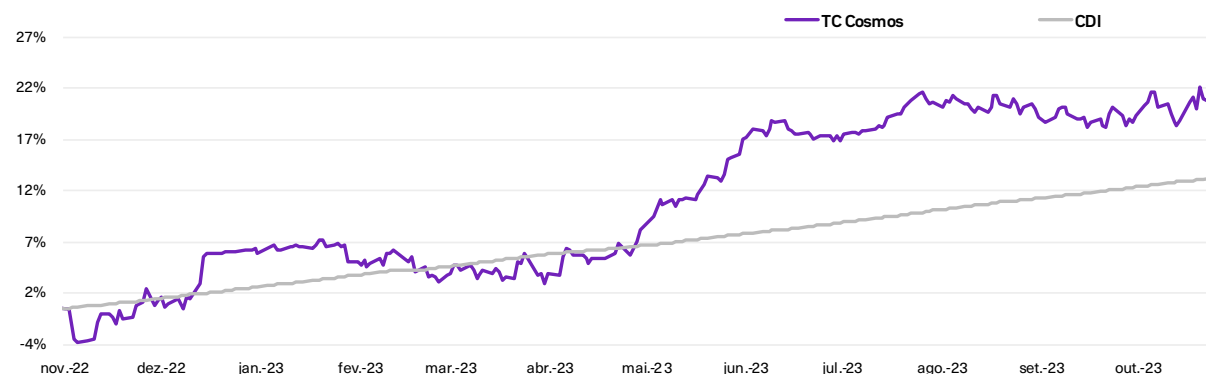
Outubro foi um mês negativo para grande parte das classes de ativos. O mercado de ações local não correspondeu às expectativas em relação ao fechamento das taxas de juros, e o fluxo de investidores internacionais permaneceu ruim. No entanto, o desempenho do fundo TC Cosmos foi positivo, sendo resultado de movimentos táticos nas posições de juros nos vértices 25 e 26, além de investimentos no mercado de juros americano de longo prazo, com vencimento de 10 anos. No final do mês, essa posição foi mantida, e contribuiu significativamente para o desempenho geral.

No mercado local, sofremos perdas em ações devido ao desempenho ruim do mercado nacional. No entanto, decidimos aumentar nossas posições na China, que ainda apresenta múltiplos muito atrativos e um potencial de crescimento comparativamente mais promissor em relação à maioria de outros mercados emergentes.

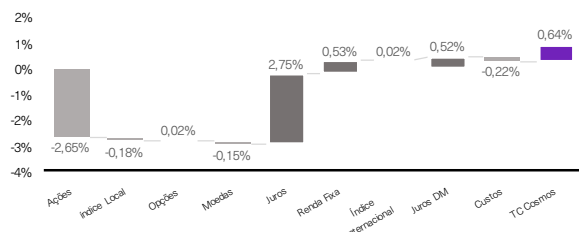
À medida que entramos no último trimestre do ano, há sinais de que o cenário macroeconômico global pode se tornar um pouco mais benigno, com a pressão sobre curva de juros americana arrefecendo. A atividade econômica global está perdendo força gradualmente, assim como a dinâmica da inflação, movimentos que eram esperados há algum tempo, embora tenham ocorrido em um ritmo inferior ao inicialmente previsto. Vamos permanecer agindo com parcimônia e com picking minucioso de ativos mal precificados.

Performance (%) TC Cosmos

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	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			14,01	20,40	154,7



Atribuição de performance - Outubro 2023



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	10
Meses Negativos	2
Meses acima do CDI	6
Meses abaixo do CDI	6
Retorno Mensal Máximo	6,3%
Retorno Mensal Médio	1,6%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	9,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	0,64%	14,01%
% CDI	64%	127%

Política de Investimento

A política de investimentos abrange estratégias de investimento em ativos e derivativos financeiros nos mercados brasileiros e internacionais, através 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 FIC FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	47.543.176/0001-53	Cota de Aplicação	D+1	Administrador	BANCO GENIAL SA
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 38.116.121,00
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 38.116.121,00
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 29.367.549,02
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 125 AG 001 CC 1032983-8
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) 4210-8303 | 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. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. 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 nº 17.517 e habilitada para a distribuição apenas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº 21. 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 o observância do 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 RISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

