

Comentário Mensal

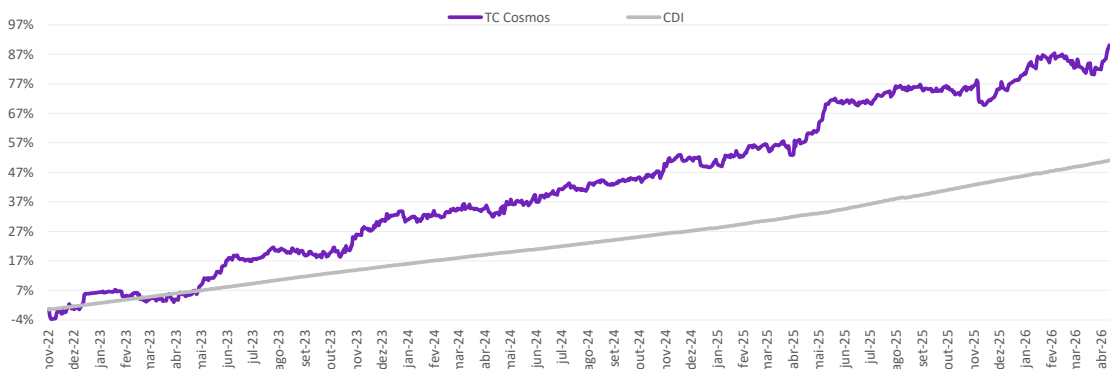
O mês de abril foi marcado por uma sólida recuperação dos ativos de risco globais, após a compressão observada no encerramento do primeiro trimestre. O movimento de retomada foi impulsionado pela resiliência do setor de tecnologia, onde a continuidade dos investimentos massivos em infraestrutura para Inteligência Artificial reafirma nossa tese de um ciclo de CAPEX sem precedentes nos Estados Unidos e na China.

Embora as tensões geopolíticas no Oriente Médio permaneçam no radar, o mercado passou a digerir com maior clareza os impactos dessas variáveis nas expectativas de inflação, permitindo uma normalização tática dos fluxos globais. Entendemos que, embora conflitos pontuais gerem volatilidade de curto prazo, os fundamentos estruturais das teses de crescimento secular permanecem intactos.

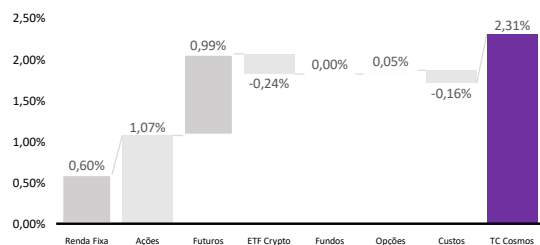
No Brasil, o fundo segue monitorando as assimetrias geradas pelo cenário macroeconômico, mantendo o portfólio posicionado para capturar oportunidades diante da volatilidade que antecede o ciclo eleitoral de 2026. A gestão permanece focada na identificação de ativos com múltiplos atrativos e na utilização estratégica de hedges para otimizar a relação risco-retorno em um ambiente de juros ainda restritivos.

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	-1,25	2,31									16,60	4,56	86,02	163,2



Atribuição de Performance - Abril 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	32
Meses Negativos	10
Meses acima do CDI	24
Meses abaixo do CDI	18
Retorno Mensal Máximo	6,7%
Retorno Mensal Médio	1,5%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	8,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	2,31%	4,56%
% CDI	211%	103%

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 DTM S.A
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 96.236.473,89
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 96.236.473,89
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 55.850.764,97
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/>

