

Comentário mensal

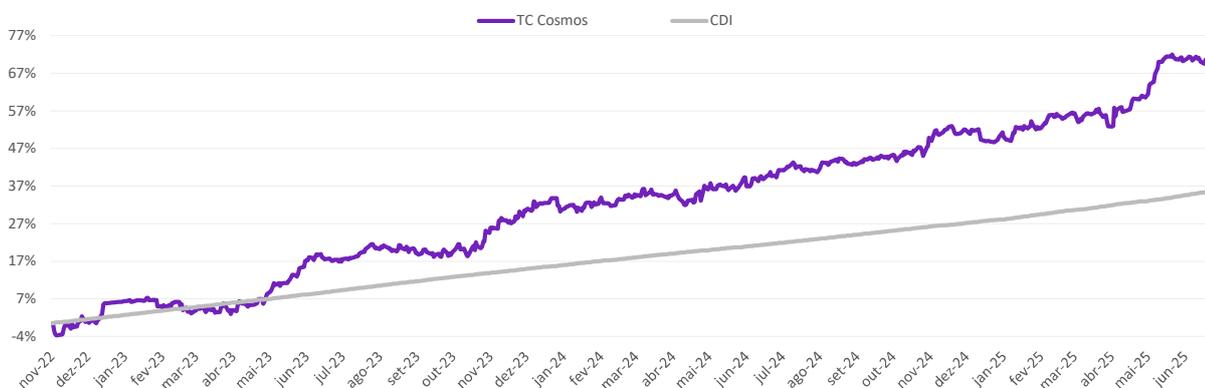
Junho foi um mês de elevada volatilidade nos mercados, influenciado por discussões tarifárias e pela intensificação do conflito no Irã. Diante desse cenário, o fundo adotou uma postura mais defensiva, conseguindo mitigar o risco de queda no período, manter níveis adequados de volatilidade e encerrar o mês em território positivo, com valorização de 0,15%.

O desempenho no mês foi positivamente impactado por posições relacionadas à temática de inteligência artificial e data centers na China, além posições táticas com futuros e derivativos. Adicionalmente, o fundo manteve uma posição vendida em dólar, com o objetivo de neutralizar exposições dolarizadas e capturar o carregamento positivo da moeda. Dessa forma, o componente cambial também contribuiu de forma favorável para o resultado.

Por outro lado, o principal detrator de performance no mês foi a posição em Hapvida, que apresentou queda significativa, impactada principalmente pela crescente judicialização do setor e pela pressão competitiva de players regionais em determinados mercados, o que afetou o ritmo de crescimento da companhia. Ainda assim, assim como em outras teses específicas do mercado local, mantemos uma visão construtiva para o nome.

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							22,56	14,96	70,53	194,9



Atribuição de performance - Junho 2025



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	26
Meses Negativos	6
Meses acima do CDI	20
Meses abaixo do CDI	12
Retorno Mensal Máximo	6,7%
Retorno Mensal Médio	1,7%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	9,3%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	0,15%	14,96%
% CDI	12%	224%

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 FIC 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\$ 74.853.805,12
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 74.853.805,12
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 45.424.706,94
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) 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. 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/>

