

Comentário mensal

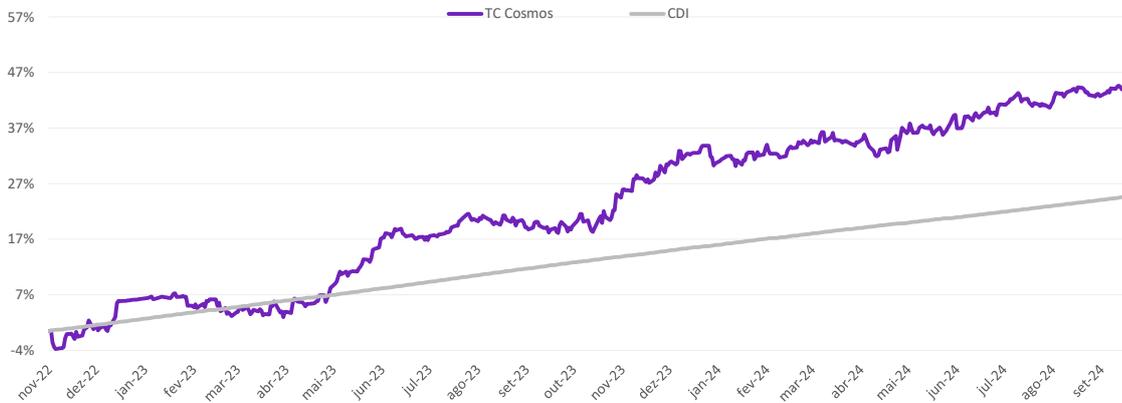
No mês de setembro, o fundo conseguiu se descolar significativamente da bolsa brasileira, apresentando uma rentabilidade acima do CDI, mesmo em um ambiente macroeconômico e local desafiador. Este é, afinal, um dos objetivos do fundo: capturar ganhos em mercados altistas e proteger-se em movimentos baixistas ou de "risk off". A performance do mês, de 1,16%, foi impulsionada por posições em ações de empresas locais específicas, como Braskem, bem como por posições defensivas também no mercado local, ligadas ao agronegócio e commodities. A estratégia do fundo foi manter-se distante de setores cíclicos e de varejo, focando em setores mais expostos ao cenário externo do que ao local.

Embora reconhecamos um cenário local desafiador, entendemos que o diferencial de juros, que tende a aumentar à medida que os EUA reduzem suas taxas e o Banco Central brasileiro eleva os juros, torna o carregamento do real cada vez mais atrativo. Dessa forma, adotamos, com cautela e rigor na gestão de riscos, posições táticas direcionais vendidas em dólar contra o real. O fundo, no momento, não possui posições estruturais no book de juros, considerando que a relação risco-retorno é desfavorável, tanto na curva de juros brasileira quanto na americana, que já precifica cortes sucessivos nas taxas.

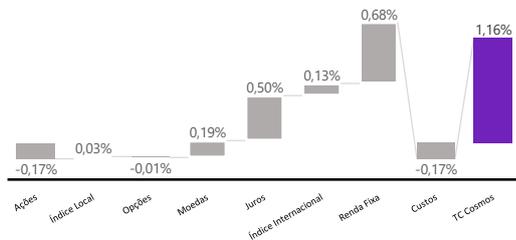
Nos próximos meses, deveremos presenciar um dos raros momentos em que todos os principais bancos centrais do mundo estarão estimulando suas economias, sem que haja um cenário concreto de recessão no ocidente. Esse contexto deverá ser positivo para ativos de risco de forma geral. Assim, monitoraremos cuidadosamente oportunidades de aumento de exposição no book de equities global, sempre com parcimônia.

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				21,14	8,08	44,10	180,3



Atribuição de performance - Setembro 2024



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	19
Meses Negativos	4
Meses acima do CDI	14
Meses abaixo do CDI	9
Retorno Mensal Máximo	6,5%
Retorno Mensal Médio	1,6%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	9,5%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	1,16%	8,08%
% CDI	129%	101%

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	BANCO GENIAL SA
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 59.290.397,48
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 59.290.397,48
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 38.444.873,92
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 125 AG 001 CC 1032983-1
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/>

