

Comentário Mensal

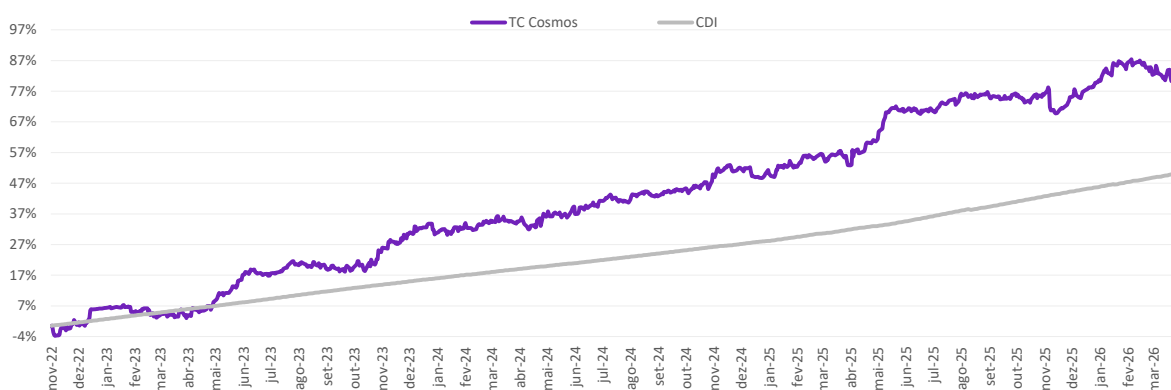
Março foi um mês de compressão de risco global, com correção relevante nos principais mercados e aumento de volatilidade, impactando principalmente ativos de maior beta e crescimento.

A principal contribuição negativa veio da bolsa americana (-1,07%), refletindo realização e incertezas ligadas à guerra no Oriente Médio, com impacto nas expectativas de inflação e juros no curto prazo. O fundo mantém concentração em big techs, que seguem negociando a múltiplos historicamente baixos. Ao longo do mês, aumentamos a exposição ao Brasil.

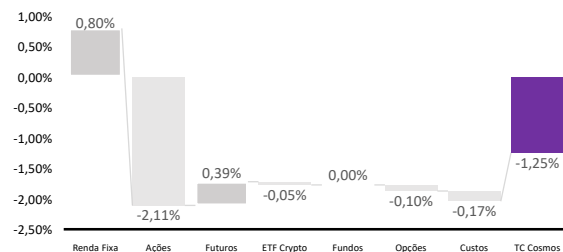
O cenário externo pressiona a popularidade do governo, elevando a competitividade eleitoral da oposição, enquanto o país se beneficia do ciclo de commodities, especialmente petróleo. O resultado consolidado de -1,25% reflete um ambiente adverso para risco, mas com um portfólio equilibrado, onde as proteções ajudaram a limitar perdas.

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										17,40	2,20	81,83	160,3



Atribuição de Performance - Março 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	31
Meses Negativos	10
Meses acima do CDI	23
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	-1,25%	2,2%
% CDI	-	67%

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

	TC COSMOS FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
Razão Social	TC COSMOS FIM				
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\$ 54.819.428,76
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/>

