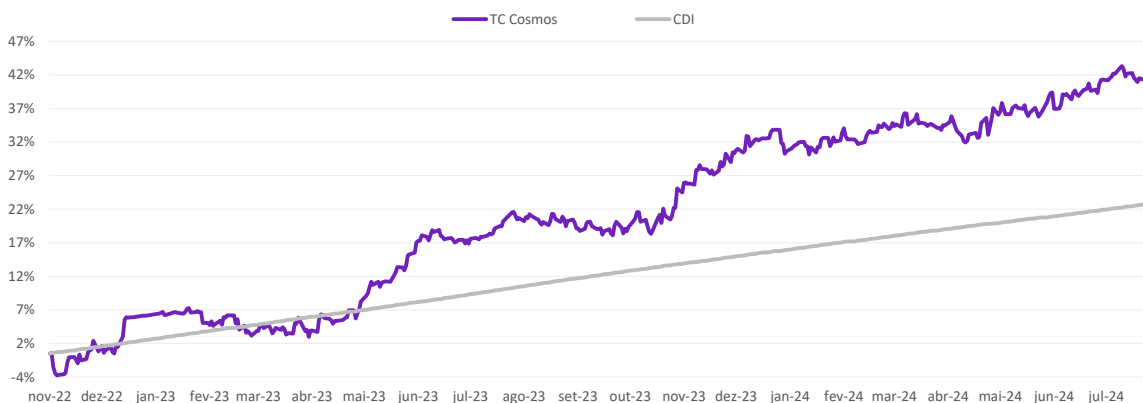


Comentário mensal

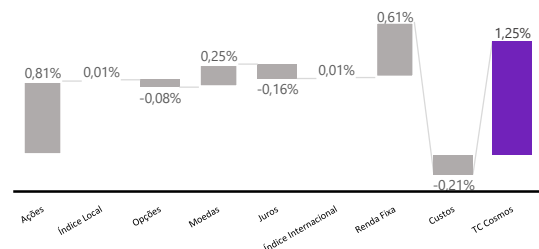
O fundo Cosmos teve performance de 1,25% com performance advinda principalmente de ações locais e de uma posição mais recente em criptoativos. O fundo se manteve defensivo, com book de ações abaixo do tamanho médio de alocação e investindo em teses específicas de ações com preço exageradamente descontado, por não enxergar clareza no cenário político e macroeconômico local. Zeramos nossa posição aplicado na curva de juros americana após capturar boa parte do fechamento da curva. A partir de agora, monitoraremos a incorporação dos dados de desaceleração da economia americana, dados esses que pontuamos nas últimas duas cartas e agora passam a ser precificado no mercado. Acreditamos que a narrativa de recessão poderá criar boas oportunidades em ações internacionais, principalmente no mercado americano, muitas delas que estão no nosso radar já há algum tempo. Somado a isso, estamos monitorando o câmbio, e temos feito alguns trades táticos no dólar a medida que o real parece cada vez mais estressado devido ao nervosismo com o fiscal local, mas a narrativa de recessão nos EUA deverá fazer com que o diferencial de juros se torne maior, o que deverá favorecer o real.

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						16,41	5,66	40,88	182,7



Atribuição de performance - Julho 2024



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	17
Meses Negativos	4
Meses acima do CDI	12
Meses abaixo do CDI	9
Retorno Mensal Máximo	6,5%
Retorno Mensal Médio	1,7%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	9,9%

Desempenho

	Mês	Ano
TC Cosmos	1,25%	5,66%
% CDI	138%	92%

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

	TC COSMOS FIC FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
Razão Social	TC COSMOS FIC FIM				
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\$ 53.271.436,32
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 53.271.436,32
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 36.792.446,51
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	3anco 125 AG 001 CC 1032983-
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/>

