

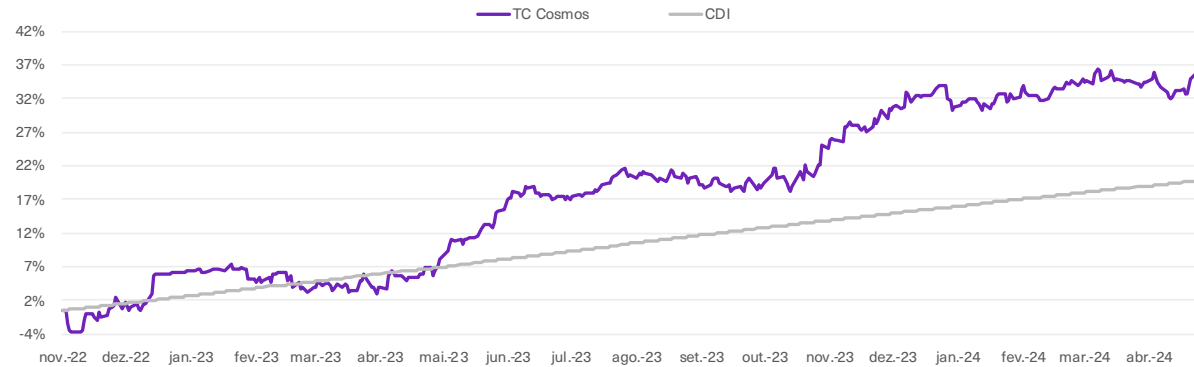
Comentário mensal

O mês de abril foi um mês de perdas nos principais ativos de risco,, marcado por um mercado com pouca confiança e alta volatilidade, e por narrativas em constante mudança. No cenário local, identificamos muito estresse nas taxas de juros, com o mercado precificando somente dois cortes para o vencimento de 2025 e um cenário de aumento nas taxas para o vencimento de 2026. Nosso ponto de vista contrasta com o mercado, por acreditamos que mesmo que o BC venha com um corte menor na próxima reunião, ainda há espaço para fechar o ano com o juros abaixo de 10. Estamos também atentos à transição na presidência do Banco Central, o que pode influenciar a curva de juros, isso por a equipe de Galipolo ser mais "dovish". Nossa posição de juros foi no vértice Jan26, posição essa que sofreu estresse nos últimos dias do mês, resultando em perdas para o fundo. No entanto, permanecemos confiantes de que haverá recuperação.

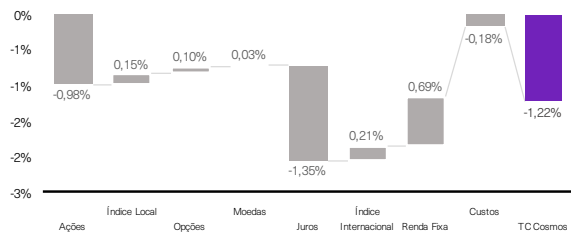
Durante o mês, mantivemos posições a vista em algumas empresas, mas também adicionamos ao portfólio ações de uma empresa produtora de ouro e cobre, bem como em uma empresa internacional ligada à produção de lítio, metal em alta demanda devido à fabricação de carros elétricos e baterias. As posições que mantivemos no book de ações foram: as da JBS, que começaram a romper a tendência de baixa, e acreditamos que a mudança no ciclo de mercado de carne nos Estados Unidos beneficiará a empresa; as ações da Eletrobras, que apesar do cenário complexo, podem se beneficiar de um novo relatório positivo a ser emitido, dada a valorização da energia no mercado spot; e as ações de Meliuz, que na nossa visão negocia a um desconto exagerado.

No todo, o fundo Cosmos teve um posicionamento defensivo, o que limitou as perdas que ficaram concentradas principalmente no book de juros. Tomamos a decisão de manter essas posições, acreditando em uma recuperação já no início do mês com as reuniões do FOMC e do Copom, respectivamente.

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									24,57	-0,56	32,58	168,6



Atribuição de performance - Abril 2024



Estatísticas

	Desde o Início	
Meses Positivos	14	
Meses Negativos	4	
Meses acima do CDI	9	
Meses abaixo do CDI	9	
Retorno Mensal Máximo	6,5%	
Retorno Mensal Médio	1,6%	
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%	
Volatilidade Anualizada	9,8%	

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	-1,22%	-0,56%
% CDI	-	-

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					
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 S.A
Data de início	04/11/22	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 47.398.609,07
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 47.398.609,07
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 34.267.297,36
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 125 AG 001 CC 1032983-8
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. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. 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 CV M nº 17.517 e habilitada para a distribuição apenas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº 21. A TC Pandhora é aderente ao código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, o código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Contínua e o observância do 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/>

