

Comentário Mensal

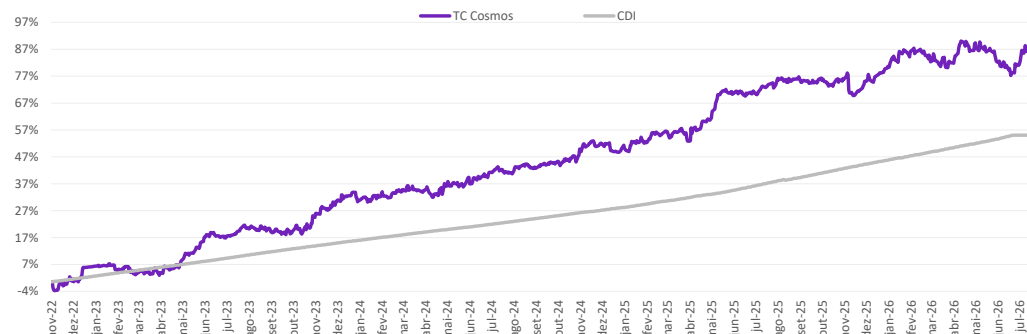
O mês de julho marcou uma inflexão positiva e a confirmação da resiliência das principais teses do TC Cosmos, sobrepondo-se à volatilidade observada no período anterior. A temporada de balanços do segundo trimestre nos Estados Unidos trouxe validações fundamentais para o portfólio, destacando a forte tração dos grandes hyperscalers na monetização de Inteligência Artificial. A Microsoft apresentou números bastante sólidos, impulsionados pela aceleração expressiva do Azure (+43%) e pela adoção do CoPilot, que atingiu a marca de 30 milhões de usuários corporativos. A sinalização de geração de caixa futura e a sólida demanda por soluções de infraestrutura em nuvem reafirmaram a liderança da companhia, aliviando as pressões de curto prazo sobre o setor.

No caso da Meta, embora o ativo tenha enfrentado uma reação tática negativa de curto prazo motivada por impactos não recorrentes, como custos operacionais de reestruturação e provisões judiciais, a leitura dos fundamentos operacionais permanece extremamente construtiva. A companhia segue com métricas operacionais sólidas, avançando consistentemente na precisão de sua plataforma de ads via inteligência artificial e na monetização do ecossistema corporativo. Entendemos que a reação do mercado representa uma assimetria temporária frente à capacidade de entrega e escala da empresa. Paralelamente, no ecossistema asiático, posições estratégicas como Alibaba e Tencent seguem bem-posicionadas para capturar a recuperação tática e a demanda regional.

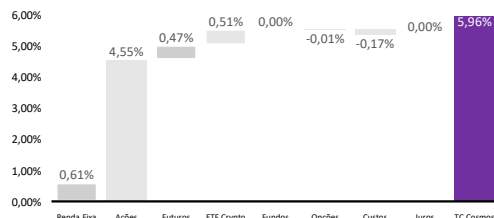
No cenário doméstico, o mercado local seguiu buscando acomodação diante do quadro fiscal e político, mas a dinâmica global de suporte às grandes teses de tecnologia prevaleceu sobre a performance do fundo. A gestão mantém uma postura de estrita disciplina e visão de longo prazo, convicta de que a maturidade dos investimentos em capacidade computacional Capex e a monetização direta das soluções de IA continuarão a sustentar a trajetória de valorização dos ativos do portfólio.

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	2,31	-0,10	-4,39	5,96						4,20	5,83	88,28	152,3



Atribuição de Performance - Julho 2026



Estatísticas

Desde o Início

Meses Positivos	33
Meses Negativos	12
Meses acima do CDI	25
Meses abaixo do CDI	20
Retorno Mensal Máximo	6,7%
Retorno Mensal Médio	1,4%
Retorno Mensal Mínimo	-4,4%
Volatilidade Anualizada	9,1%

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	5,96%	5,83%
% CDI	490%	73%

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\$ 86.660.702,64
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 86.660.702,64
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 57.258.120,07
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/>

