



Performance desde o início



Desde o início do fundo



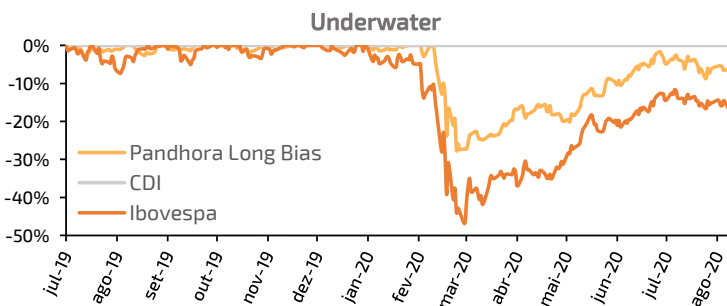
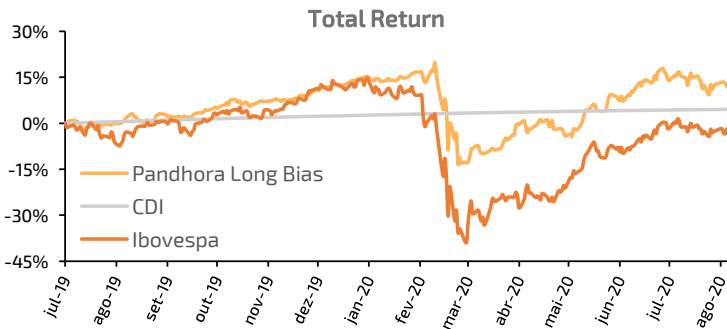
Média histórica do fundo



Média com o mercado

**PERFORMANCE (%) | PANDHORA LONG BIAS**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.	%CDI
2019							-0.75	1.58	0.32	3.85	1.73	3.65	10.74	10.74	457
2020	1.64	0.21	-19.89	7.59	-0.38	11.43	5.92	-2.41					0.73	11.55	255



**Características**

Data de início	24/07/2019
Aplicação mínima	R\$1,000.00
Saldo mínimo	R\$100.00
Movimentação mínima	R\$100.00
Taxa de administração	1,4% (máx. de 1,5% a.a.)
Taxa de performance	20% do que exceder o CDI
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+30
Liquidação do resgate	D+33
Público-alvo	Geral
Tributação	Renda Variável
Imposto de renda	Regressivo
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Gestor	Pandhora Investimentos LTDA
Administrador	BTG Pactual DTVM S.A.
CNPJ	34.096.132/0001-80
Patrimônio Líquido	R\$49,192,933
Patrimônio estratégico	R\$49,192,933
Patrimônio médio (12 meses)	R\$36,254,360
Dados bancários	Banco 208   AG 0001   CC 102630-2
Objetivo do fundo:	Proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, de maneira descorrelacionada do mercado, através do uso de estratégias quantitativas.

Correlação	Pand	CDI	IHFA	Dólar	S&P	IMA-B	Ibov
Pandhora	1.00	-	-	-	-	-	-
CDI	-0.01	1.00	-	-	-	-	-
IHFA	0.83	-0.04	1.00	-	-	-	-
Dólar	-0.13	0.04	-0.34	1.00	-	-	-
S&P	0.63	0.03	0.74	-0.31	1.00	-	-
IMA-B	0.63	-0.01	0.70	-0.23	0.46	1.00	-
Ibovespa	0.76	-0.03	0.92	-0.44	0.79	0.64	1.00

**Estatísticas**

	Pandhora	CDI
Meses Positivos	10	14
Meses Negativos	4	0
Meses acima do CDI	8	0
Meses abaixo do CDI	6	0
Retorno médio mensal	1.0%	0.3%
Média de meses positivos	3.8%	0.3%
Média de meses negativos	-5.9%	0.0%
Melhor mês	11.4%	0.5%
Pior mês	-19.9%	0.1%

DESEMPENHO	AGOSTO 2020	ACUMULADO 2020
Pandhora Long Bias	-2.41%	0.73%
%CDI	-	34%

O Pandhora Long Bias teve perdas de -2.41% no mês de agosto (Master -2.93%). O fundo acumula alta de 0.7% no ano (34% do CDI ou IBOV + 14.8%). A volatilidade anualizada foi de 22.7% (Master: 26.9%aa).

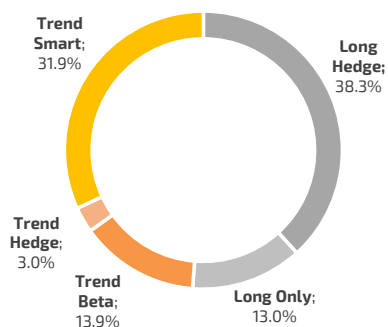
Agosto foi um mês *risk-on* no mundo, em linha com o forte movimento de V-Shape pós *flash crash* de março. À exceção de Brasil, contagiado por ruído político, como de praxe. No mundo, S&P500 7.01% (Ações), Dólar Index -1.29% (Moedas) e TIPS 10y +1.01% (Juros), Bloomberg Commodity Index +6.76% (Commodity); no Brasil, Ibovespa -3.44% (Ações), o Dólar contra real +5.24% (Moedas) e IRF-M -0.75% (Juros).

Sob a perspectiva da gestão sistemática, o mês de agosto foi caracterizado por ganhos nos books de prêmio de risco alternativo (ARP) e perdas nos book de prêmio de risco tradicional (Beta). Em Beta (prêmio de risco tradicional): Long Only -4.07% e Long Hedge +1.07%. Em ARP de comportamento: Trend Smart -3.99% e Trend Hedge +1.82%.

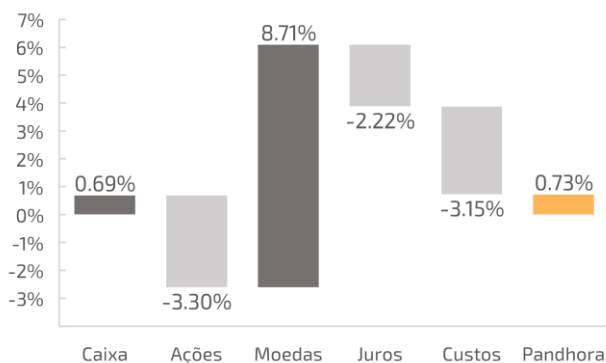
O fundo permanece com posição nula em ações Brasil: no book de Ações, seguimos comprados no *smart beta* Pandhora e zerados via venda de índice futuro de Ibovespa; paralelamente, defensivos via posição comprada em dólar (50% do PL).

Sobre a Pandhora, recém adicionamos mais uma pessoa à equipe de Gestão em agosto: Marcelo Orefice (CAIA, ex-Kinea) que complementar a gestão das estratégias sistemáticas globais de ARP, principalmente com os books de L&S Global (DM), CTA, LT Hedge e Carry.

### % DA CONTRIBUIÇÃO DE RISCO



### BOOKS | ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



Este documento foi produzido pela Pandhora Investimentos, com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos; Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Pandhora Investimentos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. As metodologias usadas para elaboração dos rankings e premiações estão descritas nas edições das revistas que divulgam tais análises; RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A rentabilidade divulgada já é líquida dos taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO- FGC; O Valor do cota, patrimônio e rentabilidade são divulgados diariamente em jornal de grande circulação; É recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para investir acesse: [www.pandhora.com](http://www.pandhora.com). A Pandhora Investimentos Ltda passou a gerir o fundo Pandhora Essencial FIC FIM a partir do fechamento de 06 de julho de 2020. A instituição está utilizando o selo de adesão provisória, pois entrou para a autorregulação há menos de um ano.

