



Performance desde o início



Desde o início do fundo



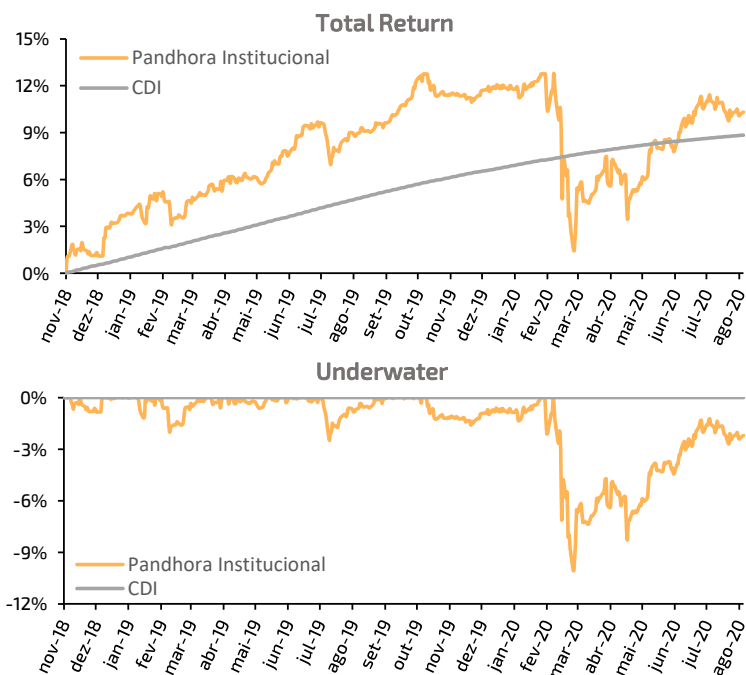
Média histórica do fundo



Média com o mercado

PERFORMANCE (%) | PANDHORA INSTITUCIONAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.	%CDI
2018											1.09	0.02	1.11	1.11	195
2019	2.89	0.72	-0.07	1.38	-0.40	1.99	1.14	-0.13	0.73	2.35	-0.68	0.21	10.53	11.76	179
2020	-0.47	-0.59	-4.75	1.59	-0.94	2.30	2.43	-0.68					-1.29	10.31	117



Características

Data de início	27/11/2018
Aplicação mínima	R\$5,000.00
Saldo mínimo	R\$1,000.00
Movimentação mínima	R\$1,000.00
Taxa de administração	1,4% (máx. de 1,5% a.a.)
Taxa de performance	20% que exceder o CDI
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+3
Liquidação do resgate	D+4
Público-alvo	Geral
Tributação	Longo Prazo
Imposto de renda	Regressivo
Classificação ANBIMA	Multimercado Macro
Gestor	Trilha Investimentos LTDA
Administrador	Sul América Investimentos DTVM S.A.
CNPJ	31.326.409/0001-26
Patrimônio Líquido	R\$61,260,884
Patrimônio estratégia	R\$61,260,884
Patrimônio médio (12 meses)	R\$74,090,663
Dados bancários	Banco 237 AG 2856 CC 25609-9
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	0.02	1.00	-	-	-	-	-
IHFA	0.74	-0.02	1.00	-	-	-	-
Dólar	-0.35	-0.02	-0.37	1.00	-	-	-
S&P	0.61	0.02	0.69	-0.29	1.00	-	-
IMA-B	0.72	0.04	0.69	-0.27	0.43	1.00	-
Ibovespa	0.70	0.00	0.91	-0.45	0.73	0.63	1.00

Estatísticas

	Pandhora	CDI
Meses Positivos	13	22
Meses Negativos	9	0
Meses acima do CDI	11	0
Meses abaixo do CDI	11	0
Retorno médio mensal	0.5%	0.4%
Média de meses positivos	1.4%	0.4%
Média de meses negativos	-1.0%	0.0%
Melhor mês	2.9%	0.6%
Pior mês	-4.7%	0.1%

DESEMPENHO	AGOSTO 2020	ACUMULADO 2020
Pandhora Institucional	-0.68%	-1.29%
%CDI	-	-

O Pandhora Institucional caiu -0.68% no mês de agosto (Master -0.58%). A volatilidade anualizada foi de 4.5% (Master: 4.6%aa) em linha com o target de risco do Fundo de 5-6% ao ano.

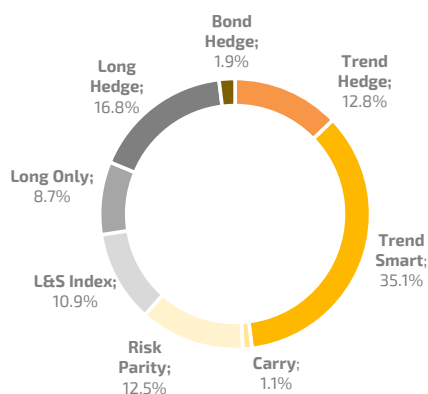
Agosto foi um mês *risk-on* no mundo, em linha com o forte movimento de V-Shape pós *flash crash* de Março. À exceção de Brasil, contagiado por ruído político, como de praxe. No mundo, S&P500 7.01% (Ações), Dólar Index -1.29% (Moedas) e TIPS 10y +1.01% (Juros), Bloomberg Commodity Index +6.76% (Commodity); 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 ARP de comportamento perdas na estratégia local (Trend Smart -1.20%, contrabalanceado por ganhos no Trend Hedge +0.42%). Resultados mistos nas estratégias de ARP clássico: L&S Global -0.69%, seguida por ganhos em Carry +1.85%. E por fim, perdas das estratégias de Beta predominantemente: Paridade de Risco -0.60%, Long Only -4.07%, Bond Hedge +0.43% e Long Hedge +1.07%.

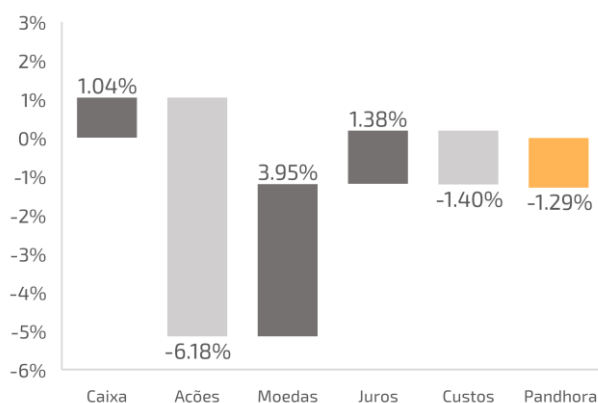
Por fim, o fundo segue com posições defensivas, posição praticamente nula em ações Brasil e Estados Unidos. Levemente comprado dólar (15% do PL) contra real. Seguimos também com baixa alocação direcional nos prefixados e em juro real.

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 Trilha Investimentos, com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. Apesar dos cuidados utilizados tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Trilha Investimentos não se responsabiliza pela publicação acidental das 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 divulgaram 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 INVESTIMENTOS NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO DO DD FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. LEIA O PROSPECTO ANTES DE INVESTIR. O Valor do cotão, patrimônio e rentabilidade são divulgados diariamente em jornal de grande circulação. É recomendada 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.trilhaiinvestimentos.com.br

