



Performance desde o início



Desde o início do fundo



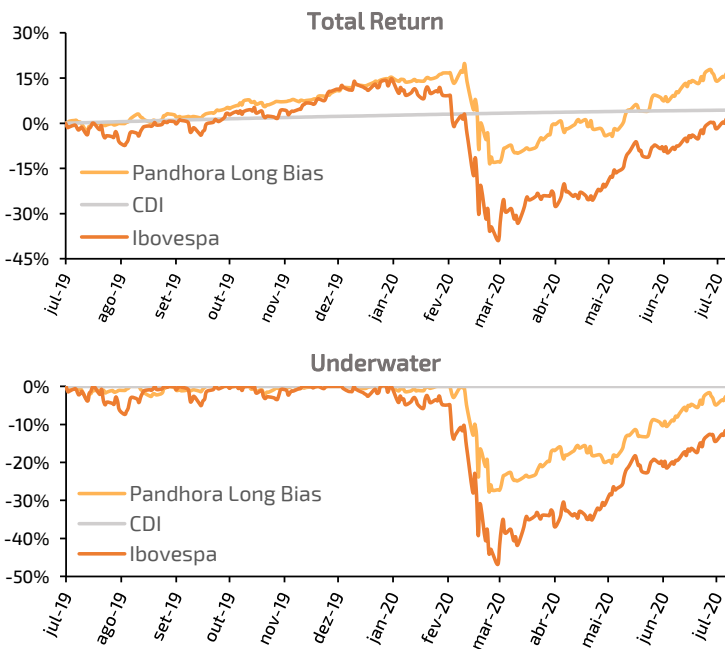
Média histórica do fundo



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						3.22	14.31	328



Características

Data de início	24/07/2019
Aplicação mínima	R\$1,000.00
Saldo mínimo	R\$1,000.00
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	Trilha Investimentos LTDA
Administrador	BTG Pactual DTVM S.A.
CNPJ	34.096.132/0001-80
Patrimônio Líquido	R\$56,463,180
Patrimônio estratégico	R\$56,463,180
Patrimônio médio (12 meses)	R\$33,082,400
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	-0.03	1.00	-	-	-	-	-
IHFA	0.83	-0.04	1.00	-	-	-	-
Dólar	-0.14	0.06	-0.36	1.00	-	-	-
S&P	0.65	0.05	0.74	-0.33	1.00	-	-
IMA-B	0.64	-0.02	0.70	-0.23	0.47	1.00	-
Ibovespa	0.77	-0.04	0.92	-0.45	0.80	0.64	1.00

Estatísticas

	Pandhora	CDI
Meses Positivos	10	13
Meses Negativos	3	0
Meses acima do CDI	8	0
Meses abaixo do CDI	5	0
Retorno médio mensal	1.3%	0.3%
Média de meses positivos	3.8%	0.3%
Média de meses negativos	-7.0%	0.0%
Melhor mês	11.4%	0.5%
Pior mês	-19.9%	0.1%

DESEMPENHO	JULHO 2020	ACUMULADO 2020
Pandhora Long Bias	5.92%	3.22%
%CDI	2750%	164%

O Pandhora Long Bias subiu +5.92% no mês de Julho (Master +7.21%). O Fundo acumula alta de 3.22% no ano (164% do CDI). A volatilidade do Fundo foi de 33.8% anualizada (Master: 36.2%aa).

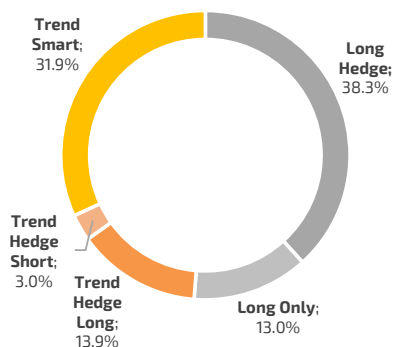
Julho foi um mês tipicamente riskOn, ou seja, ativos de risco local e globalmente se valorizaram. No Brasil, Ibovespa +8.27% (Ações), o Real +4.72% (Moedas) e IRF-M +1.08% (Juros); no Mundo, S&P500 +5.51% (Ações), DXYUSD +4.33% (Moedas) e TIPS 10y +2.53% (Juros), Bloomberg Commodity Index +5.71% (Commodity). Em resumo, um riskOn generalizado, de modo que independente da classe de ativo, ações, moedas, juros, commodity, há expressiva valorização. Vale o destaque que ouro se valorizou +9.86% e acumula alta de +29% e este mês rompeu sua máxima histórica e está na iminência dos 2.000 dólares por onça troy; até mesmo o BitCoin se valorizou (+24% em Julho e 69% no ano). Há sem dúvida um frenesi dos mercados por ativos de risco: a clareza da retomada econômica com reabertura dos países, a iminência da criação de vacinas por todo o mundo, e por fim, o efeito de impulsão do maior pacote fiscal e monetário da história reverberou vertiginosamente no preço dos ativos financeiros no mundo.

Sob a perspectiva da gestão sistemática, o mês de Julho foi caracterizado por uma sinergia entre todos os prêmios de risco: tradicionais (Beta) e alternativos (ARP de comportamento). Principal contribuição veio das estratégias de Beta (prêmio de risco tradicional): Long Only +7.09% e Long Hedge +2,29%. Em segundo lugar, mas não menos importante das estratégias de ARP de comportamento: Trend Smart +5.33%, Trend Hedge 10.45%.

O Fundo permanece com posição mais comprada Brasil (betada): no Book de Ações seguimos comprados em ações Brasil (143% do PL) tanto através da nossa carteira de fatores Brasil como via índice futuro de Ibovespa; paralelamente seguimos zerados na posição estrutural defensiva comprada em dólar contra real (0% do PL).

Recém adicionamos à equipe duas pessoas: Luiz Macedo na Gestão que inaugurará o Book de estratégias sistemáticas de Volatilidade ou Opções (portanto, em breve falaremos 11 famílias de estratégias, no mínimo). Adicionamos também a Giovanna Gomes à área de Tecnologia e Dados como engenheira de dados. Da mesma maneira que estratégias ganhadoras e descorrelatas geram diversificação e consistência no Fundo, ainda mais importante é fazer o mesmo com alocação de pessoas brilhantes e complementares.

% DA CONTRIBUIÇÃO DE RISCO



BOOKS | ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

