Comentário mensal

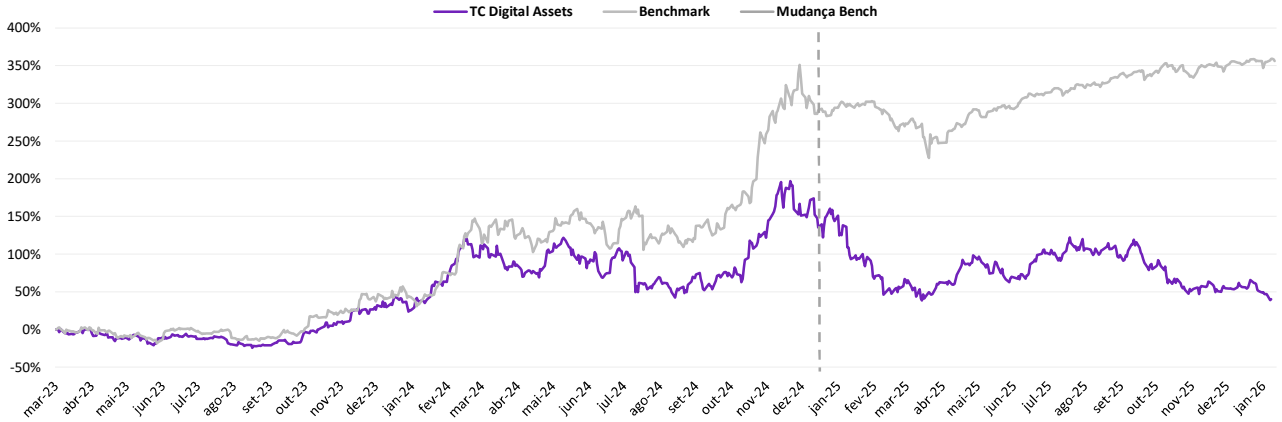
O mês de janeiro deu continuidade ao sentimento de cautela observado no fim de 2025, frustrando as expectativas de uma recuperação rápida no início do ano. O mercado cripto seguiu pressionado pelo regime de baixa liquidez global e pela postura rígida do banco central americano, que, diante de dados de inflação ainda resilientes, afastou a probabilidade de cortes imediatos nos juros. Esse cenário de "juros altos por mais tempo" manteve o capital institucional na defensiva, impedindo que o Bitcoin e o Ethereum sustentassem os níveis de suporte testados em dezembro.

No cenário geopolítico, a manutenção das tensões comerciais e a ausência de novos gatilhos regulatórios nos EUA contribuíram para um ambiente de baixa atividade e volatilidade negativa. O mercado passou o mês digerindo a falta de fluxo comprador, o que resultou em uma movimentação descendente à medida que os investidores buscavam proteção em ativos menos arriscados. Como resultado, o fundo encerrou o mês de janeiro com uma performance de -8,62%.

Em termos de posicionamento, mantivemos a estratégia de preservação de capital adotada no trimestre anterior. Seguimos com a exposição em altcoins zerada, dado que os ativos de menor capitalização continuam a sofrer de forma desproporcional com a falta de liquidez no sistema. A carteira permanece concentrada nos dois principais ativos do ecossistema e em uma reserva estratégica de caixa, aguardando sinais mais claros de melhora macroeconômica e o retorno do apetite por risco para uma eventual recomposição de posição.

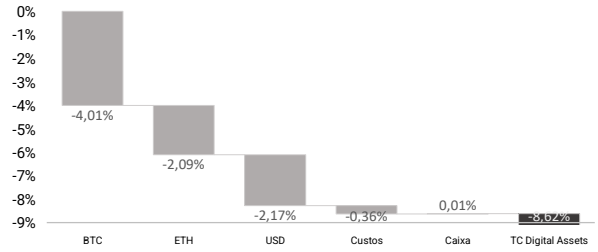
Performance (%) TC Digital Assets

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	BN Ano	Acum.
2023			-5,74	0,22	-3,30	-1,20	-3,61	-8,07	3,25	18,79	12,64	17,78	30,15	40,62	30,15
2024	6,61	33,05	15,09	-20,16	24,08	-9,68	4,77	-19,08	3,83	3,45	46,22	-1,76	91,07	174,40	148,68
2025	-5,10	-27,15	-11,75	5,20	16,18	-8,10	18,25	0,10	-2,59	-6,64	-15,27	-1,38	-38,35	17,51 *	53,31
2026	-8,62												-8,62	0,62	40,09



*Na data de 01/01/2025 o benchmark foi alterado. Deixando de ser CME BTC BRL e passando a ser indice S&P 500

Atribuição de performance - Janeiro 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	17
Meses Negativos	18
Meses acima do S&P 500	12
Meses abaixo do S&P 500	23
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	2,01%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	-8,62%	-8,62%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expondo a estratégias em derivativos financeiros nos mecados internacionais e brasileiros, através diferentes classes de ativo: câmbio, juros, título de dívida externa, índices de preço e derivativos. Ativos digitais significam todos os criptoativos, tokens, criptomoedas como bitcoins, criptomoedas lastreadas em dólar, euro, entre outras moedas estrangeiras, negoaciadas por meio de exchanges no exterior autorizadas por autoridade local reconhecida.

Objetivo

Fundo de investimento no exterior com objetivo de proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, através do investimento em ativos digitais e valores mobiliários no mercado financeiro e de capitais.

Características

Razão Social	TC DIGITAL ASSETS FIE	**Cota**	Fechamento	**Gestor**	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	49.891.859/0001-27	**Cota de Aplicação**	D+0	**Administrador**	VORTX DTVM LTDA.
Data de início	20/03/2023	**Cota de Resgate**	D+30	**Patrimônio Líquido**	R$ 3.362.846,83
Aplicação Mínima	R$ 1.000,00	**Liquidação do Resgate**	D+2	**Patrimônio Estratégia**	R$ 3.376.428,22
Saldo Mínimo	R$ 500,00	**Público-Alvo**	Qualificado	**Patrimônio Médio (desde o início)**	R$ 7.169.945,49
Movimentação Mínima	R$ 500,00	**Tributação**	Longo Prazo	**Dados Bancários**	Banco 310 | AG 001-9 | CC 1432-7
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	**Imposto de Renda**	Regressivo		
Taxa de Perfomance	20% do que exceder o S&P 500	**Classificação ANBIMA**	Investimento no Exterior		

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. 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 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 Continuada 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/

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos