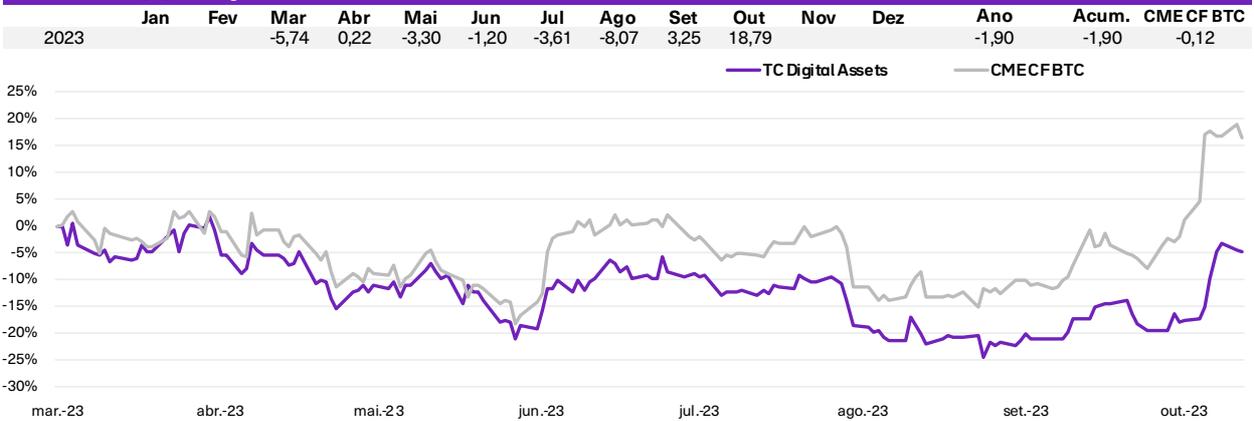


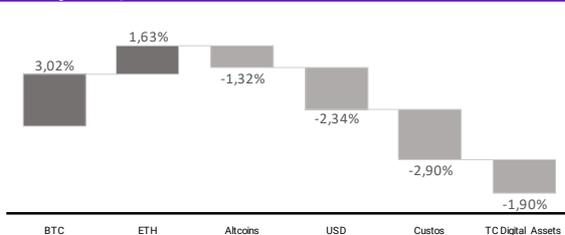
Comentário mensal

O mercado de criptoativos passou no início do ano por uma importante recuperação, após uma série de eventos graves e negativos que vão da fraude na corretora FTX até a insolvência de diversas plataformas de empréstimos com má gestão de risco. Mesmo com a boa performance, principalmente no primeiro trimestre, o mercado ainda é influenciado por efeitos de segunda ordem da crise ocorrida em 2022. Um desses efeitos é o aperto regulatório advindo da SEC, agência americana que tem chamado para si a regulação de criptoativos. Apelada de operação "choke point 2.0" a atuação da agência envolve uma série de medidas arbitrárias para sufocar as empresas que oferecem serviços envolvendo criptoativos. Nos últimos meses, a agência tem sido processada por diversos participantes do mercado, e os processos têm gerado importantes vitórias para o mercado, mostrando que o entendimento de juízes (e de muitos políticos) divergem da agência específica. Com a iminente aprovação de vários ETF Spot de BTC por vários nomes de peso como BlackRock, Fidelity e Invesco, entre outros, há uma clara mudança na postura do mercado que passou a buscar mais risco. Somado a isso, o cenário macroeconômico, que não vinha ajudando devido ao aperto monetário realizado pelos países desenvolvidos melhorou com o potencial fim dos aumentos de juros. Mercado passa agora a analisar quando teremos cortes de juros. Ao longo dos primeiros meses, nos mantivemos em grande parte comprados em cerca de 90% do PL, mas com uma posição mais defensiva, o que significa uma alocação maior em BTC e ETH que eram os únicos ativos que estavam recebendo fluxo, e uma alocação underweight em altcoins, escolhendo apenas alguns específicos projetos com alto potencial, mas mantendo um percentual de alocação baixo nos mesmos. Entendemos que há iminência de uma aprovação de um ETF de Bitcoin spot nos EUA e isso fará com que o Bitcoin siga mais fortalecido no curto prazo. Em seguida, essa dinâmica deverá mudar para outros criptoativos e já estamos nos preparando para capturar esse movimento. Por fim, acrescentamos que o fundo foi penalizado no período pela queda do dólar frente ao real. Entendemos que fazer hedge de câmbio não condiz com a expectativa do nosso investidor, que não deseja estar exposto ao risco Brasil, e ainda aumenta o custo e a volatilidade da estratégia, e estamos confortáveis no longo prazo em permanecer dolarizados em cripto.

Performance (%) TC Digital Assets



Atribuição de performance - 2023



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	3
Meses Negativos	5
Meses acima do CME CF BTC	3
Meses abaixo do CME CF BTC	5
Retorno Mensal Máximo	18,8%
Retorno Mensal Médio	0,0%
Retorno Mensal Mínimo	-8,1%
Volatilidade Anualizada	38,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	18,79%	-1,9%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expõem a estratégias em derivativos financeiros nos mercados 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, criptomonedas como bitcoins, criptomonedas lastreadas em dólar, euro, entre outras moedas estrangeiras, negociadas 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 FIM IE	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA
CNPJ	49.244.844/0001-77	Cota de Aplicação	D+0	Administrador	VORTX DTVM LTDA
Data de início	06/03/2023	Cota de Resgate	D+45	Patrimônio Líquido	R\$ 3.308.730,00
Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00	Liquidação do Resgate	D+1	Patrimônio Estratégia	R\$ 3.308.730,00
Saldo Mínimo	R\$ 5.000,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 2.908.773,20
Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 310 AG 001 CC 1432-7
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Regressivo		
Taxa de Performance	20% do que exceder o CME CF BTC	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. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. 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 Contínua da 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 REGULAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

