

Comentário Mensal

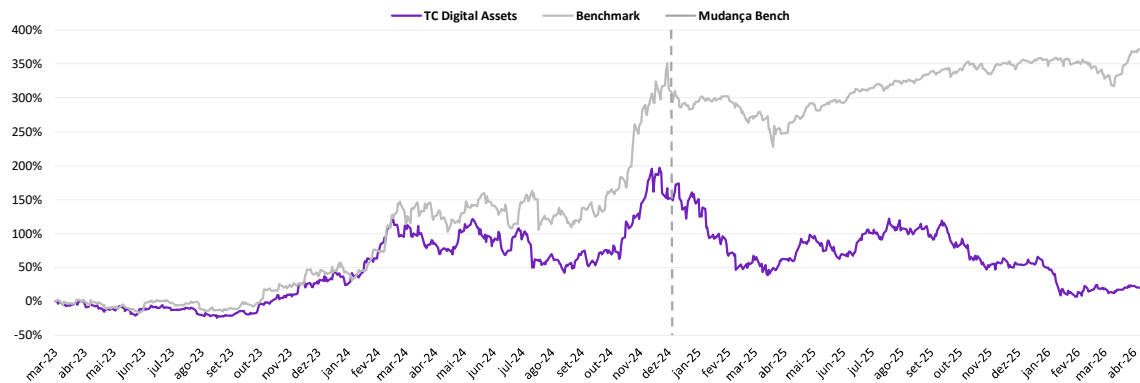
O mês de abril foi marcado por uma tentativa de estabilização do mercado de criptoativos, após o intenso estresse sistêmico observado no primeiro trimestre. O cenário macroeconômico, embora ainda pautado pela cautela, começou a digerir uma manutenção mais previsível das taxas de juros nos EUA, o que trouxe um breve alívio à volatilidade extrema. No entanto, a liquidez global permaneceu retida, e o apetite por risco continuou limitado pela ausência de novos fluxos institucionais e pelas incertezas persistentes quanto às tensões comerciais.

O mercado passou o mês operando em faixas de preço bem definidas, com o Bitcoin e o Ethereum demonstrando maior resiliência e atuando como os principais portos seguros do ecossistema. A dinâmica de preços refletiu uma exaustão vendedora após as quedas de março, mas a falta de profundidade de mercado ainda resultou em movimentos bruscos diante de qualquer oscilação no cenário externo. Esse ambiente de consolidação lateralizada forçou os investidores a manterem uma postura seletiva, priorizando a qualidade dos ativos em detrimento da busca por retornos em alto-custo. Como resultado, o fundo encerrou abril com uma performance de 5,36%.

Em termos de posicionamento, mantivemos a disciplina tática e o foco na gestão de risco. Aproveitamos os momentos de maior volatilidade para executar operações de rebalanceamento, realizando vendas em níveis de resistência técnica e recompondo posições em níveis de suporte. Mantivemos a nossa exposição concentrada em BTC e parte em ETH, entendendo que estes ativos oferecem a melhor relação risco-retorno no cenário atual. Seguimos com a alocação em alto-custo zerada e preservamos uma parcela estratégica de caixa, garantindo agilidade para atuar em eventuais distorções de mercado enquanto aguardamos uma sinalização mais clara de afrouxamento monetário global.

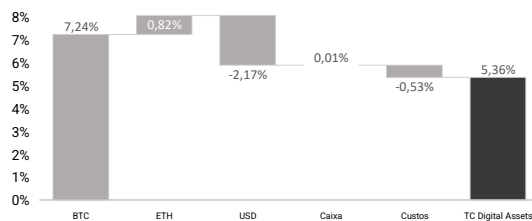
Performance (%) TC Digital Assets

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	BN	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	-22,69	4,88	5,36									-21,94	4,54	19,68



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

Atribuição de Performance - Abril 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	19
Meses Negativos	19
Meses acima do S&P 500	13
Meses abaixo do S&P 500	25
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	1,52%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho

TC Digital Assets

Mês

5,36%

Ano

-21,94%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expõem estratégias em derivativos financeiros nos mercados internacionais e brasileiros, através de 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, 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

	TC DIGITAL ASSETS FIE	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
Razão Social	TC DIGITAL ASSETS FIE	Cota	D+0	Administrador	VORTX DTMV LTDA.
CNPJ	49.891.859/0001-27	Cota de Aplicação	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 2.879.716,10
Data de início	20/03/2023	Cota de Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 2.891.214,78
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 6.867.674,91
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 310 AG 001-9 CC 1432-7
Movimentação Mínima	R\$ 500,00	Tributação	Regressivo		
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Investimento no Exterior		
Taxa de Performance	20% do que exceder o S&P 500	Classificação ANBIMA			

ri@pandhora.com | (11) 4003-6048 | 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 Contínua 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/>

