

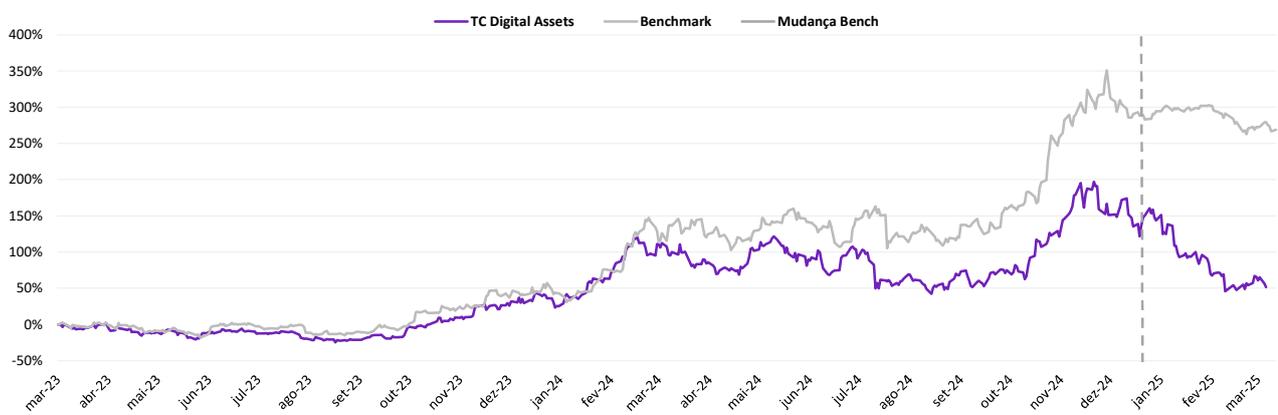
Comentário mensal

Março foi um mês de baixa para os mercados. As discussões sobre tarifas se intensificaram, diminuição de gastos públicos e demissões no governo federal. Apesar de FOMC menos hawkish, os investidores se mantiveram cautelosos, questionando a capacidade de Trump em implementar mudanças significativas de forma ordenada e preocupados com uma possível virada no ciclo macroeconômico. O mercado além de temer as tarifas passou se preocupar com uma recessão. Especificamente em cripto tivemos uma série de fatores positivos, mas que em função do cenário macroeconômico ficaram em segundo plano. Como resultado, o fundo encerrou o mês com uma queda de 11.75%.

Trump tem entregado diversas melhorias para o setor de criptoativos, com potencial até para uma reserva de Bitcoins no tesouro americano. Quanto ao cenário macroeconômico, acreditamos que o curto prazo pode ser ainda difícil, mas estamos perto de atingir um ponto que tanto o FOMC quanto o executivo vão atuar para tirar incertezas do mercado. Acreditamos que esse momento ocorrerá ainda no 2T25. Existem ruídos quanto às políticas de tarifas de importação que serão aplicadas pelo governo, porém julgamos que esses movimentos fazem parte de uma estratégia ampla de negociação e no final vão gerar poucos efeitos negativos práticos. Mantivemos maior posição no BTC em função das incertezas de mercado.

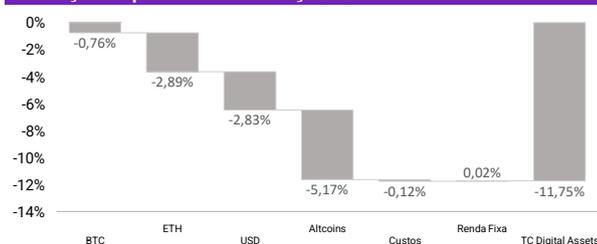
Performance (%) TC Digital Assets

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.	S&P 500
2023			-5,74	0,22	-3,30	-1,20	-3,61	-8,07	3,25	18,79	12,64	17,78	30,15	30,15	74,22%
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	148,68	52,01%
2025	-5,10	-27,15	-11,75										-38,98	51,73	17,75%



*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 - Março 2025



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	13
Meses Negativos	12
Meses acima do S&P 500	9
Meses abaixo do S&P 500	16
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	2,93%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	55,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	-11,75%	-38,98%

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 de 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 FIC FIM	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\$ 7.558.407,14
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+1	Patrimônio Estratégia	R\$ 7.560.274,73
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 7.144.658,70
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 Performance	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 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/>



