

Comentário Mensal

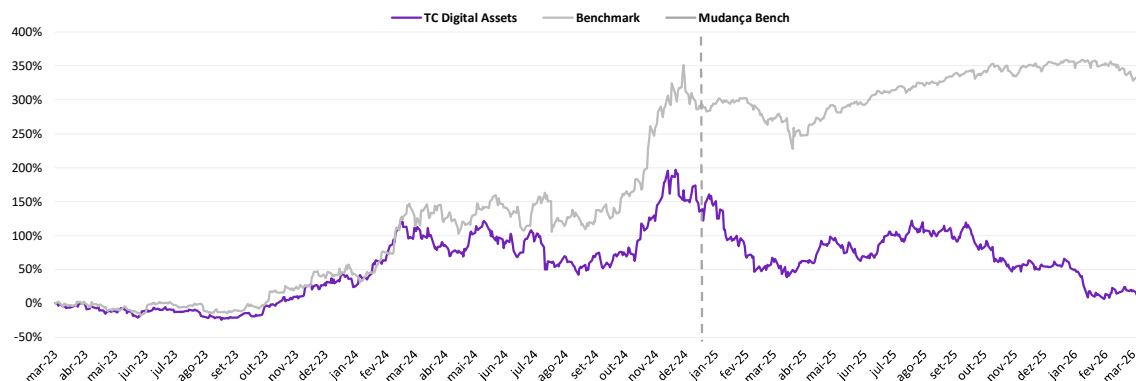
O mês de março foi caracterizado por uma intensificação do estresse nos mercados globais, consolidando um primeiro trimestre de extrema fragilidade para os ativos de risco. O cenário macroeconômico foi dominado pela percepção de que a liquidez permanecerá restrita nos EUA por um período ainda mais prolongado, após dados de emprego e inflação reforçarem a postura inflexível do Fed. Esse ambiente de "juros altos por mais tempo" drenou o fôlego dos criptoativos, levando o Bitcoin e o Ethereum a romperem suportes psicológicos importantes e forçando uma nova rodada de desalavancagem no setor.

No plano geopolítico e regulatório, a manutenção das restrições comerciais e a incerteza sobre a implementação de novas diretrizes fiscais nos EUA ampliaram a aversão ao risco. O mercado passou o mês digerindo a ausência de fluxos institucionais e a migração de capital para ativos de maior proteção, o que resultou em uma movimentação descendente e uma destruição de valor nominal significativa. A falta de profundidade de mercado continuou a exacerbar a volatilidade, penalizando investidores que buscaram antecipar o fundo do ciclo. Como resultado, o fundo encerrou março com uma performance de 4,88%

Em termos de posicionamento, mantivemos a disciplina na gestão de risco e na preservação de capital. Realizamos movimentações táticas de curto prazo, onde efetuamos vendas em níveis de resistência e recomparamos ativos em níveis de suporte, buscando otimizar o custo médio da carteira diante da alta volatilidade. Mantivemos a concentração da nossa exposição em BTC e uma parcela em ETH.

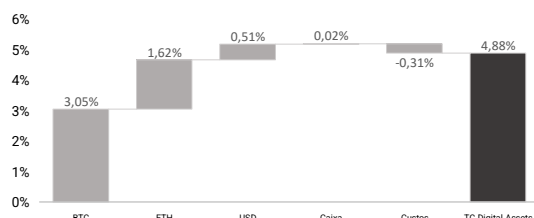
Performance (%) TC Digital Assets

| | 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 | | | | | | | | | | -25,91 | -5,33 | 13,59 |



*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 - Março 2026



Estatísticas

| | Desde o Início |
|-------------------------|----------------|
| Meses Positivos | 18 |
| Meses Negativos | 19 |
| Meses acima do S&P 500 | 13 |
| Meses abaixo do S&P 500 | 24 |
| Retorno Mensal Máximo | 46,2% |
| Retorno Mensal Médio | 1,42% |
| Retorno Mensal Mínimo | -27,1% |
| Volatilidade Anualizada | 60,2% |

Desempenho

TC Digital Assets

Mês

4,88%

Ano

-25,91%

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, 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 DTVM LTDA. |
| CNPJ | 49.891.859/0001-27 | Cota de Aplicação | D+30 | Patrimônio Líquido | R\$ 2.734.502,01 |
| Data de início | 20/03/2023 | Cota de Resgate | D+2 | Patrimônio Estratégia | R\$ 2.746.635,99 |
| Aplicação Mínima | R\$ 1.000,00 | Liquidação do Resgate | Qualificado | Patrimônio Médio (desde o início) | R\$ 6.972.678,76 |
| 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/>

