

Comentário Mensal

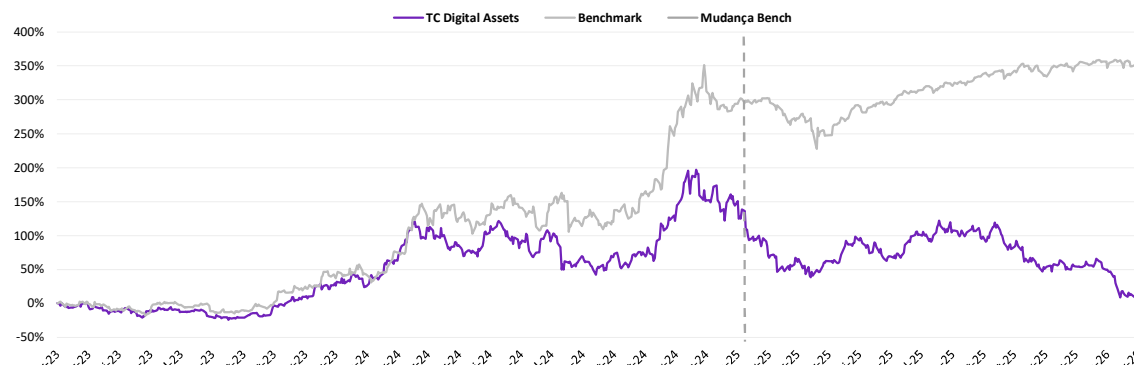
Fevereiro foi marcado por uma volatilidade intensa, refletindo a tentativa do mercado de encontrar um fundo em meio ao prolongado regime de baixa liquidez. O mês começou com uma nova rodada de aversão ao risco, alimentada pela postura cautelosa do FOMC e pela ausência de sinais concretos de alívio fiscal nos EUA. Esse cenário forçou o Bitcoin e o Ethereum a testarem níveis de suporte ainda mais baixos, aprofundando a correção iniciada no trimestre anterior e mantendo o apetite global por risco em patamares mínimos.

O mercado passou boa parte do mês absorvendo a escassez de fluxo institucional e os impactos das tensões comerciais globais, que continuam a reter a liquidez nos ativos de reserva americanos. No entanto, a capitulação observada em meados do mês abriu janelas de oportunidade técnica. Diferente da lateralização de dezembro, fevereiro apresentou movimentos bruscos de preços, exigindo uma gestão ativa para proteger o patrimônio contra a destruição de riqueza proveniente da baixa profundidade de mercado. Como resultado, o fundo encerrou o mês com uma performance de -22.69%.

Em termos de posicionamento, realizamos movimentações táticas importantes para aproveitar a volatilidade. Durante os picos de queda, alocamos todo o caixa remanescente nos principais ativos do ecossistema, buscando capturar uma reversão técnica. Após uma breve recuperação, reduzimos novamente a exposição para realizar lucros pontuais e mitigar riscos, encerrando o mês com uma posição de caixa próxima de 6%. Mantivemos a alocação em altcoins zerada, priorizando a preservação de capital e a liquidez da carteira enquanto aguardamos maior clareza macroeconômica para o encerramento do trimestre.

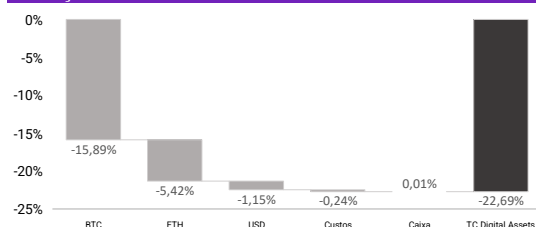
Performance (%) TC Digital Assets

	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											-29,36	-0,25	8,30



*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 - Fevereiro 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	17
Meses Negativos	19
Meses acima do S&P 500	12
Meses abaixo do S&P 500	24
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	1,32%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho

TC Digital Assets

Mês

-22,69%

Ano

-29,36%

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 FIE	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	49.891.859/0001-27	Cota de Aplicação	D+0	Administrador	VORTX DTM LTDA.
Data de início	20/03/2023	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 2.563.667,65
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 2.570.778,63
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 7.096.994,99
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) 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/>

