

Comentário mensal

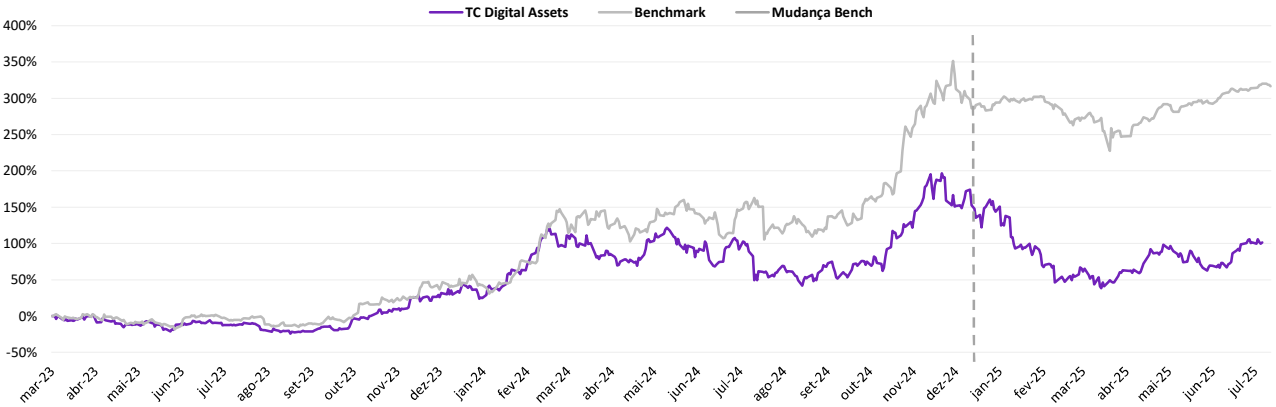
Julho foi um mês positivo para o mercado crypto com o BTC fazendo máxima histórica em 123k. O mercado entendeu o jogo do governo Trump; quando a questão são tarifas, recua logo depois de tentar impor uma linha dura nas negociações pois sabe que não pode perder as rédeas da economia. Após um início de mês com apreensão devido à intensificação da guerra entre Israel e Irã, e posterior bombardeio americano a instalações nucleares iranianas, a situação ficou contida e os mercados acalmaram, abrindo espaço para o movimento de alta. Especificamente em cripto tivemos com uma série de fatores positivos com destaque para a aprovação do GENIUS Act (Lei que regulamenta as stablecoins), votação do Clarity act (agora vai ao Senado) e uma série de anúncios de empresas do mercado tradicional se aproximando do setor. Fica cada vez mais nítida a prioridade desse governo com cripto, bem como a sua capacidade de execução. As notícias regulatórias advindas desse mês, mudam o jogo, quando o assunto é cripto. Como resultado, o fundo encerrou o mês com uma alta de 18,25%.

Temos visto uma proliferação grande de empresas levantando capital para acumular Bitcoin, e mais recentemente, altcoins como ETH e SOL. Isto tem gerado uma demanda spot relevante, advinda do mercado tradicional e contribui para o movimento de alta.

Quanto ao cenário macroeconômico, o FOMC de julho trouxe cautela, pois Jerome Powell não garantiu corte em setembro, e apesar do CPI e PPI virem abaixo do esperado, o PCE veio acima, logo após o FOMC. Em agosto o mercado deve monitorar dados econômicos e sinais vindos dos dirigentes do FED sobre a condução da política monetária em setembro. Mantivemos a maior posição no BTC e fizemos pequenos ajustes de posições no mês.

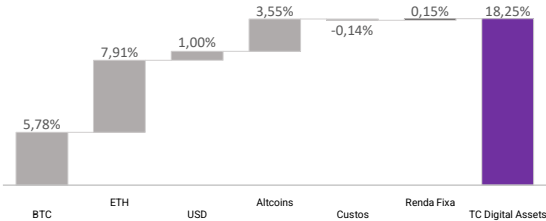
Performance (%) TC Digital Assets

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	BN Ano	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						-18,96	5,73	* 101,53



*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 - Julho 2025



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	16
Meses Negativos	13
Meses acima do S&P 500	12
Meses abaixo do S&P 500	17
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	3,61%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	55,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	18,25%	-18,96%

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 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\$ 9.148.733,47
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+1	Patrimônio Estratégia	R\$ 9.141.277,89
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 7.346.066,86
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 pela veracidade, pela publicação ou pela distribuição de informações inovadoras e nem por qualquer de inexistente transação com base neste material. O conteúdo desta publicação não pode ser reproduzido sem a devida autorização.



