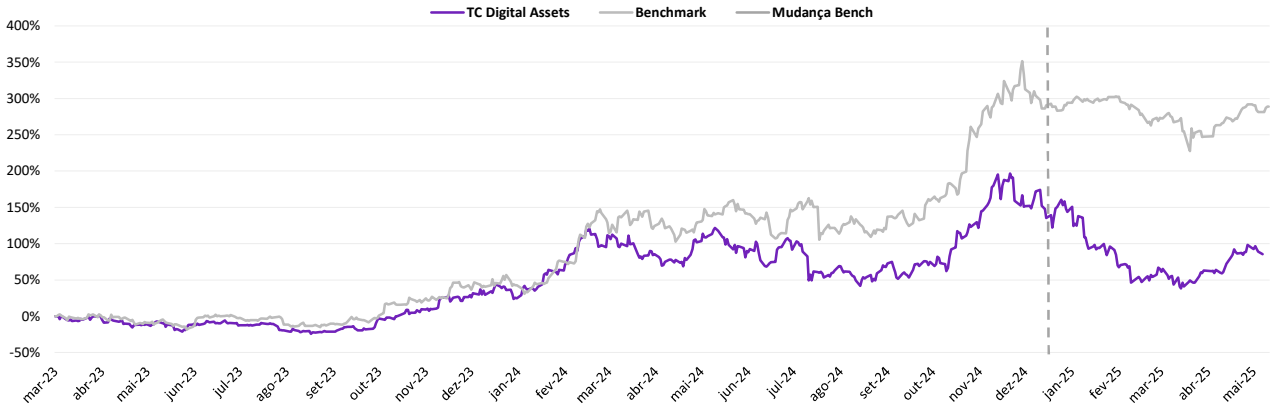
Comentário mensal

Maio foi um mês de forte recuperação dos mercados e principalmente em crypto com o BTC fazendo novas máximas. O mercado entendeu o jogo do governo Trump, que opta por recuar logo depois de tentar impor uma linha dura nas negociações de tarifas pois sabem que não podem perder as rédeas da economia. Aliado a isso tivemos dados econômicos dentro da normalidade, afastando o medo de uma recessão. Especificamente em cripto continuamos com uma série de fatores positivos com destaque para a votação positiva para dar seguimento aos GENIUS Act (Lei que regulamenta as stablecoins) no senado. Como resultado, o fundo encerrou o mês com uma alta de 16,18%.

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. Quanto ao cenário macroeconômico, acreditamos que o mês de junho deve ser mais um mês positivo em função do cenário estimulativo na maioria das economias do mundo. Mantivemos maior posição no BTC mas fizemos algumas alterações na posições de altcoins buscando capturar retornos nos setores de DeFi e AI.

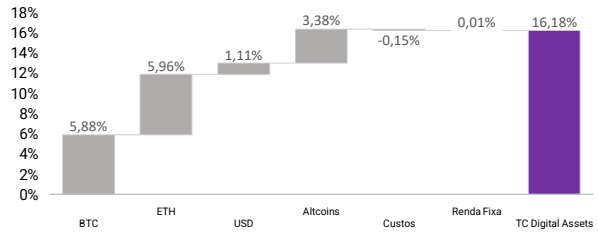
Performance (%) TC Digital Assets

	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								-25,42	0,74 *	85,45



*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 - Maio 2025



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	15
Meses Negativos	12
Meses acima do S&P 500	11
Meses abaixo do S&P 500	16
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	3,50%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	55,9%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	16,18%	-25,42%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expondo a estratégias em derivativos financeiros nos mecados 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, negoaciadas 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$ 9.159.621,81
Aplicação Mínima	R$ 1.000,00	**Liquidação do Resgate**	D+1	**Patrimônio Estratégia**	R$ 9.161.670,86
Saldo Mínimo	R$ 500,00	**Público-Alvo**	Qualificado	**Patrimônio Médio (desde o início)**	R$ 7.231.467,02
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 Perfomance	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 Continuada 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/

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos