

Comentário Mensal

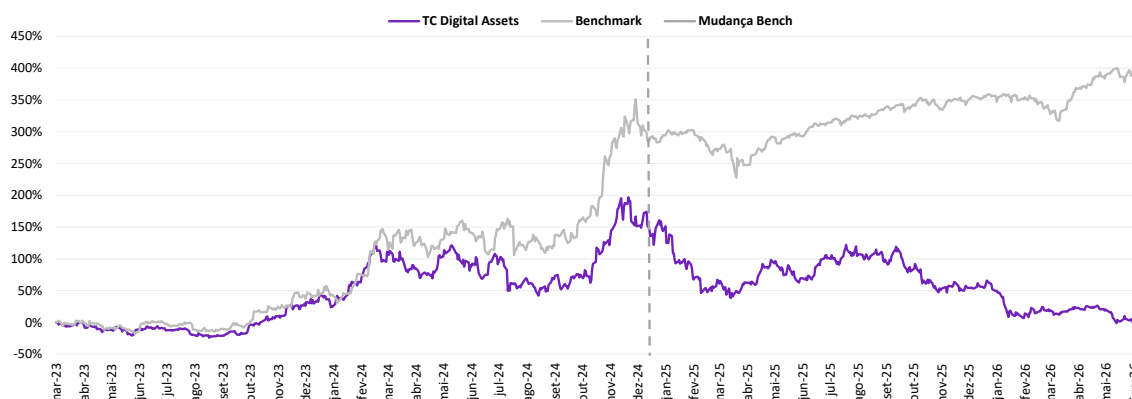
O mês de junho foi marcado pela primeira reunião do FOMC sob a liderança de Kevin Warsh. Como esperado, a taxa de juros foi mantida estável entre 3,50% e 3,75%, mas o tom do comunicado e o gráfico de pontos (dot plot) surpreenderam negativamente ao assumirem um viés marcadamente hawkish. Com projeções indicando juros altos por mais tempo e possíveis novos aumentos ainda em 2026, o rendimento das Treasuries subiu e o dólar se fortaleceu, prolongando o regime de liquidez global restrita e penalizando os ativos de risco.

Refletindo esse aperto macroeconômico, o mercado cripto sofreu uma forte correção. Logo na primeira semana, o setor enfrentou uma das maiores ondas de desalavancagem do ano, com cerca de US\$ 1,8 bilhão em posições compradas liquidadas em 24 horas. Esse movimento técnico, somado a saídas líquidas recorrentes nos ETFs de Bitcoin à vista e à migração temporária de fluxo institucional para ações de Inteligência Artificial, fez com que as principais criptomoedas encerrassem o período acumulando perdas expressivas e testando novos suportes de preço.

Diante de uma dinâmica orientada por fluxos e sem suporte comprador no curto prazo, mantivemos nossa rígida disciplina de preservação de patrimônio. Seguimos com a exposição em altcoins completamente zerada, dado que os ativos de menor capitalização continuam sofrendo desproporcionalmente com a escassez de liquidez. A carteira permaneceu concentrada em BTC e ETH, protegida por uma reserva estratégica de caixa dolarizado que amorteceu a volatilidade e garantiu agilidade operacional para atuar em distorções táticas enquanto aguardamos sinais claros de recuperação macroeconômica.

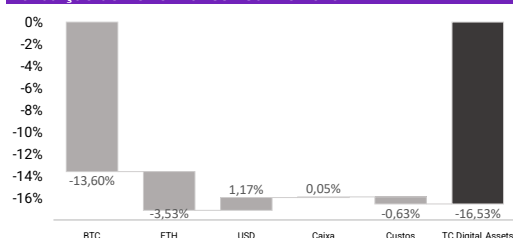
Performance (%) TC Digital Assets

	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	5,36	-3,04	-16,53							-36,83	8,75	-3,15



*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 - Junho 2026



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	19
Meses Negativos	21
Meses acima do S&P 500	13
Meses abaixo do S&P 500	27
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	0,96%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho

TC Digital Assets

Mês

-16,53%

Ano

-36,83%

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 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

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 DTVM LTDA.
Data de início	20/03/2023	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 2.244.046,23
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 2.252.810,94
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 6.657.930,33
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 nº 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/>

