

Comentário mensal

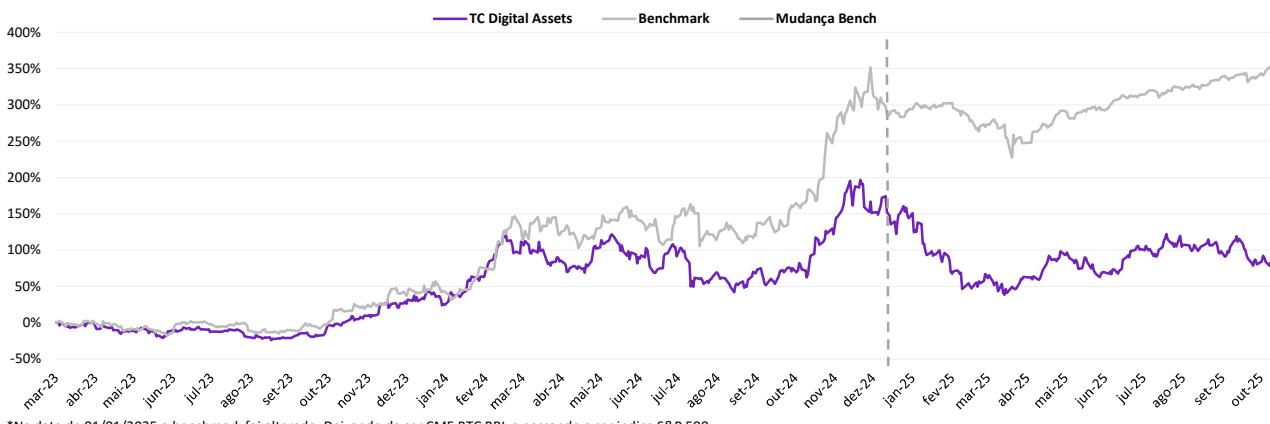
Outubro foi um mês volátil e fatídico para o mercado cripto. Após o governo Trump anunciar novas potenciais tarifas contra a China o mercado cripto viu sua maior liquidação em termos nominais da história, principalmente em altcoins. Além disso, o shutdown do governo americano deixa liquidez retida nos EUA, o que gera muito impacto ao mercado cripto, bastante sensível à liquidez.

O mercado passou o mês digerindo a falta de liquidez e a destruição de riqueza proveniente da liquidação em massa em 10/10. Agora o mercado espera pelo fim do shutdown e mais clareza quanto a potenciais cortes de dezembro em diante. Como resultado, o fundo encerrou o mês com uma queda de 6,64%.

Realizamos alterações na certeira durante o mês para maior participação do BTC e ETH e encerramento das posições em altcoins.

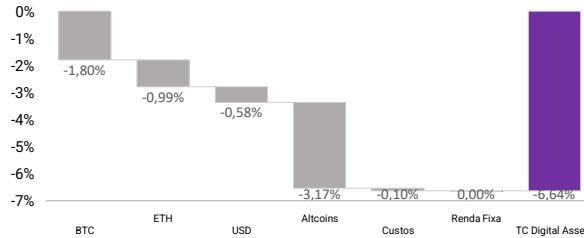
Performance (%) TC Digital Assets

	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	0,10	-2,59	-6,64		-26,22	16,56	*	83,47



*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 - Outubro 2025



Estatísticas

Desde o Início	
Meses Positivos	17
Meses Negativos	15
Meses acima do S&P 500	12
Meses abaixo do S&P 500	20
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	2,99%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho

TC Digital Assets	Mês	Ano
	-6,64%	-26,22%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expõe 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, negociações por meio de exchanges no exterior autorizadas por autoridade local reconhecida.

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\$ 7.637.319,33
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 7.658.096,40
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 7.440.774,69
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 excede 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 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>



