

AGO 2022

Caro investidor,

O mês de agosto foi um período de volatilidade no preço dos criptoativos, com o preço do Bitcoin fechando numa queda de 16%, cotado a US\$ 20.050. O Ethereum, segunda maior moeda em capitalização de mercado, finalizou o mês com uma desvalorização ligeiramente menor, de 8%, cotado a US\$ 1.548.

As expectativas no começo deste mês eram boas, mesmo com o mercado pressionado por fatores externos, como a visita da presidente do congresso americano, Nancy Pelosi, à ilha de Taiwan, ato que foi visto como uma afronta pelo governo chinês.

Contudo, o clima começou a mudar no dia 15 de agosto, quando o preço do BTC falhou em romper os US\$ 25.000 e corrigiu 22%, para registrar a mínima do mês em US\$ 19.556, no dia 28.

O driver que mais contribuiu para essa queda foi o discurso hawkish de Jerome Powell, no Simpósio de Jackson Hole, no dia 26, quando reforçou o compromisso do FED com a diminuição da inflação e descartou a possibilidade de a autoridade monetária pivotar, ou seja, voltar a cortar as taxas de juros em 2023.

O mercado enxergou isso como uma clara possibilidade de extensão no período de taxas de juros em patamares restritivos e um aumento nas chances de uma recessão acontecer nos EUA no próximo ano.

Apesar de haver espaços para recuperações de curto prazo no preço do Bitcoin, a tendência majoritária ainda segue de queda, uma vez que o cenário macroeconômico é desfavorável, o que pode reverter aos poucos, conforme a inflação recua e outros fatores macroeconômicos, como a crise energética na Europa, encontram solução.

## THE MERGE É O GRANDE EVENTO DO PRÓXIMO MÊS

A fusão da rede principal da Ethereum, baseada em PoW, com a Beacon Chain, que opera em PoS, acontecerá dia 15 de setembro e dará o início a um novo ciclo de atualizações para que a Ethereum entregue sua versão 2.0.

O The Merge deve ocorrer em duas fases: Bellatrix, no dia 6 de setembro, e Paris, entre os dias 10 e 20 de setembro.

A atualização pode tornar o token ETH mais escasso e deflacionário, uma vez que irá diminuir em 90% a emissão diária de novos ETHs, contando com a quantidade de taxas que são queimadas diariamente.

Emissão diária atual: aproximadamente 12.000 ETH/dia.

Emissão após o The Merge: 1.600 ETH/dia.

Ou seja, uma redução de quase 90% na criação diária de novos ETHs.

Com a queima que ocorre diariamente de aproximadamente 1.250 ETH/dia oriundas de taxas de transação e o possível aumento da quantidade de ETH em staking, há a possibilidade de que o ETH se torne cada vez mais escasso e deflacionário em algum momento.

Temos observado de perto esse evento e estamos atentos a quaisquer consequências dessa atualização da rede, sejam bugs durante o processo ou a volatilidade nas cotações.

## O CASO TORNADO CASH

Durante o mês também houve a sanção do protocolo Tornado Cash por parte do órgão dos EUA, Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control (OFAC), que o incluiu à lista de entidades acusadas de violar regras.

AGO 2022

O Tornado Cash funciona misturando tokens e tornando as transações anônimas, através de pools e contratos inteligentes. Um dos desenvolvedores do protocolo chegou até mesmo a ser preso.

A grande questão envolvendo esse ocorrido é o quão agressivo os órgãos reguladores dos EUA tendem a ser com os Dapps. Outro ponto é em que nível é correto punir desenvolvedores e softwares de código aberto.

## BLACKROCK ENTRA NO MERCADO DE CRIPTO

Um dos anúncios mais relevantes do mês foi a parceria da BlackRock, maior gestora de recursos do mundo, com cerca de US\$ 10 trilhões de ativos sob gestão, com a Coinbase para fornecer infraestrutura de negociação aos seus clientes institucionais.

Além disso, a gestora ainda informou o lançamento de um fundo privado de Bitcoin, direcionado também aos seus clientes institucionais.

## TITANIUM CRIPTO STRUCTURE FIM IE

O Titanium Cripto Structure FIM IE, fortalecendo sua tendência de performance consistente, encerrou o mês de agosto com rentabilidade mensal de 2,77%, alcançando os 23,92% nominais no acumulado dos últimos 12 meses, e 23,34% desde o início.

Quando comparada ao CDI, a rentabilidade do fundo foi 237% maior e 205% acima do benchmark, o CDI + 2%. Tais resultados seguem demonstrando a eficiência da estratégia aplicada, proporcionando uma rentabilidade descorrelacionada do mercado ao cotista.

DATA BASE: 31.08.2022

O INDICADOR ECONÔMICO APRESENTADO ACIME É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A META DE PERFORMANCE DO FUNDO É CDI + 2% A.A.

## TITANIUM CRIPTO GALAXY FIM IE

No mês, o fundo, à luz da alta volatilidade pela qual o mercado passou nas últimas semanas, apresentou uma queda de -12,23%, frente a uma queda de 16% do BTC.

Em 2022 o fundo apresentou o resultado de -69,14% e nos últimos 12 meses -67,53%. Desde o início o resultado foi de -68,84%. O patrimônio líquido médio nos últimos 12 meses é 1,61 MM.

DATA BASE 31.08.2022

O fundo segue com a maior parte alocado em BTC, e se posicionando em tokens de projetos sólidos, que terão mais chances de se beneficiar em um próximo ciclo de alta.

**\*ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.**

## Equipe Titanium Asset Management

**DISCLAIMER:** A RENTABILIDADE DO FUNDO TITANIUM CRIPTO STRUCTURE FIM IE ACUMULADA NO ANO DE 2022 FOI DE 14,26% E 23,92% NOS ÚLTIMOS 12 MESES. O FUNDO UTILIZA COMO BENCHMARK O CDI + 2% A.A. NOS ÚLTIMOS 12 MESES O BENCHMARK RENDEU 12,44% E 9,18% NO ANO DE 2022. O PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO DO FUNDO NOS ÚLTIMOS 12 MESES É DE 51,87 MM. A RENTABILIDADE DO MÊS DE AGOSTO FOI DE 2,77%. DATA BASE: 31.08.2022. ESTE MATERIAL FOI DESENVOLVIDO PELA GESTORA E POSSUI CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO APRESENTA RISCOS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DO CRÉDITO - FGC.

