

MAR 2022

Caros investidores,

Março foi um mês de alta para o preço do bitcoin, com o ativo alcançando a maior faixa de preço do ano, rompendo e se mantendo acima do patamar de US\$ 45.000

Cotado a US\$ 43.100 no início do mês, o bitcoin mostrou sua resiliência registrando máxima em US\$ 48.200, no dia 28, e fechando com alta de 5,77% aos US\$ 45.506.

A performance do bitcoin demonstrou uma precificação positiva por parte do mercado pelo início da implementação da política monetária hawkish do Fed, que elevou a taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, e pelos desdobramentos macroeconômicos da guerra Russo-Ucraniana.

Entre os acontecimentos importantes do mês no mercado cripto destacamos a votação no parlamento europeu, ocorrida no dia 14 de março, onde foi reprovada a versão do projeto de lei MiCA (Markets in Crypto Assets), que tentou endereçar a proibição de operações de criptomoedas que funcionam baseadas no mecanismo de consenso PoW (Proof of Work), a exemplo do Bitcoin, dentro dos territórios-membros da UE. O projeto teve 24 votos favoráveis e 34 votos contra.

A decisão gerou alívio aos investidores, uma vez que criptoativos baseados em tal modelo de consenso, por seu caráter descentralizado, são difíceis de apresentar detalhes de conformidade com os padrões de sustentabilidade ambiental requeridos pela UE.

Outro acontecimento relevante foi a notícia de que a Bridgewater Associates, maior fundo de hedge do mundo, com mais de US\$ 150 bilhões em ativos sob gestão (AUM) e fundada pelo famoso gestor Ray Dalio, estaria se preparando para lançar o seu primeiro fundo com exposição a criptomoedas.

Sinalizações assim vindas de grandes players institucionais são sempre um ótimo sinal para o mercado cripto.

TITANIUM CRIPTO STRUCTURE FIM IE

O Titanium Cripto Structure FIM IE apresentou rentabilidade mensal de 1,45% em março e um retorno acumulado da ordem de 11,34%, aproximadamente 180,54% em relação ao CDI e 136,97% em relação ao seu benchmark no período.

O índice de sharpe acumulado é de 0,30% e vem apresentando contínua melhora mês a mês, comprovando a qualidade do fundo e sua capacidade de geração de performance com relação ao risco assumido na estruturação das operações.



Vale ressaltar que esse resultado foi obtido em um mês de forte retração do dólar americano frente ao real (-7,70% no mês) e em um cenário de queda na volatilidade do bitcoin.

Assim, verifica-se que a implementação efetiva dos mecanismos e das estratégias de

MAR 2022

gestão resultaram em mais um mês positivo diante de cenários macros diferentes dos anteriores. Isso comprova a resiliência e capacidade de performance do Titanium Cripto Structure FIM IE.

TITANIUM CRIPTO GALAXY FIM IE

O fundo fechou o mês com uma rentabilidade de 0,44%.

O cenário de incertezas macroeconômicas acentuadas que testaram a resiliência do mercado cripto em fevereiro começaram a se dissipar, redimensionando a aversão ao risco dos investidores e dando fôlego para os ativos de risco.

O resultado do fundo foi obtido através do aprimoramento e da estruturação de um portfólio equilibrado entre investimentos direcionais em bitcoin, ethereum e altcoins, com estruturas de proteção nos mercados de opções e utilização de estratégias de trading com algoritmos, conforme proposta estratégica do fundo e como resultado do aprimoramento constante da gestão e do gerenciamento de risco.

Por fim, após análise e aprovação do administrador do fundo, a partir deste mês passamos a operar também na exchange FTX, compondo nossa base de exchanges parceiras e, conseqüentemente, aumentando nossas possibilidades de execução de estratégia.

Equipe Titanium Asset Management