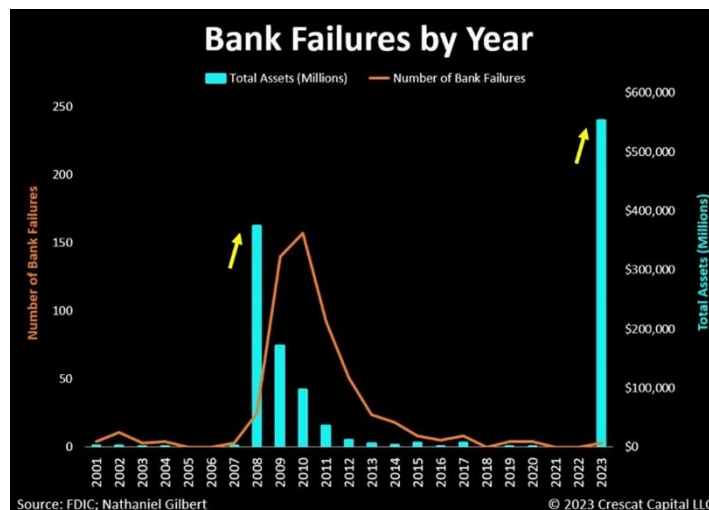


Comentário do Gestor | Maio 2023

No cenário macro, o Fed aumentou a taxa básica em 0,25%, para a faixa de 5,00% a 5,25%, conforme esperado. O BCE e o BOE também aumentaram em 0,25%, para 3,25% e 5,50%, respectivamente, ambos sinalizaram que ainda não terminaram seus ciclos de aperto monetário. Os debates sobre o aumento do teto da dívida para USD 31,4 bilhões nos EUA foram acalorados, havia muita ansiedade e temor sobre um possível calote técnico dos EUA, mas perto do prazo foi aprovado no Congresso.

Com as incertezas sobre os bancos regionais dos EUA (First Republic resgatado pelo JPMorgan, PacWest e outros), maio começou bem para as criptomoedas, mas como o Bitcoin não rompeu a resistência de USD 30 mil, o mercado reverteu a tendência e teve o primeiro mês negativo de 2023.



Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou o mês de maio em 47,2%, atingiu a mínima de 45,8%, a máxima de 47,1% e encerrou em 46,5%.

Maio foi um mês com volumes mais baixos, alguns grandes *Market makers* (Jane Street Group e Jump Crypto) reduziram suas operações nos EUA, tudo devido à incerteza regulatória. Também houve menor volatilidade nas

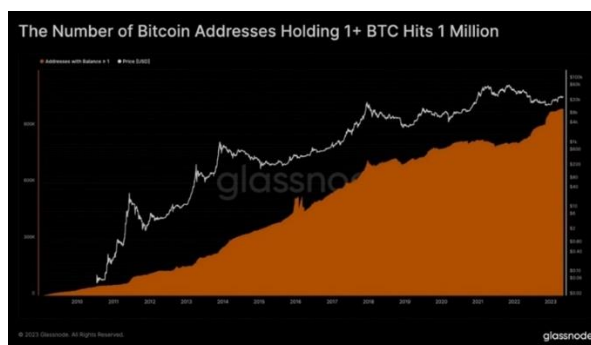
negociações em pares. Aumentamos nossa posição em ETH/BTC, o que ajudou um pouco, já

BITCOIN – Maio 2023

Abertura: USD 29.385
 Mínimo: USD 25.878
 Máximo: USD 29.669
 Último: USD 27.060
 Variação -7,91%

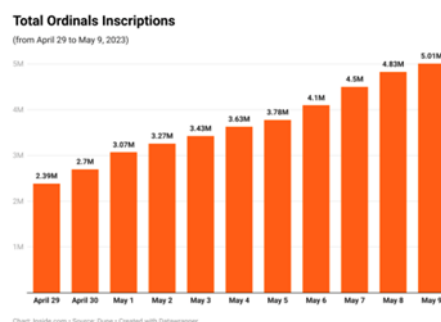
que o ETH teve um desempenho superior ao BTC no período. Os protocolos da segunda camada (*Layer 2*) tiveram um desempenho significativamente inferior devido aos problemas de finalização que o ETH enfrentou em 5 de maio (mais detalhes abaixo). Aproveitamos essa fraqueza e aumentamos a posição em OP (Optimism) após o anúncio de que sua atualização mais importante, Bedrock, ocorrerá em 6 de junho. Se não houver problemas, promete um desempenho e funcionalidade sem precedentes. Nossos ativos de melhor desempenho foram ETH (-2.1%), seguidos por BTC (-7.9%) e UNI (-8.7%).

As carteiras que possuem pelo menos 1 BTC atingiram uma nova máxima histórica e ultrapassaram 1 milhão.

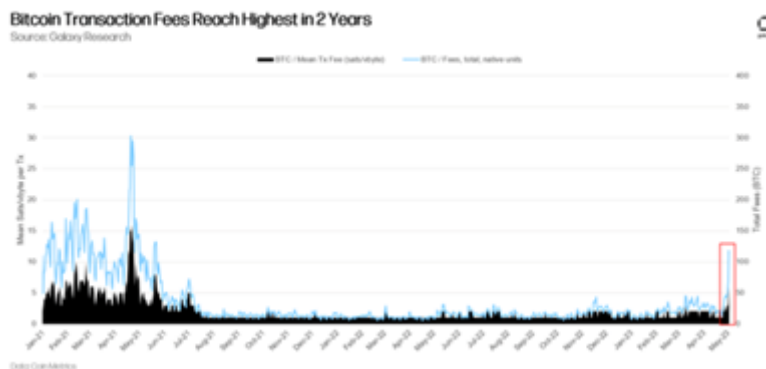
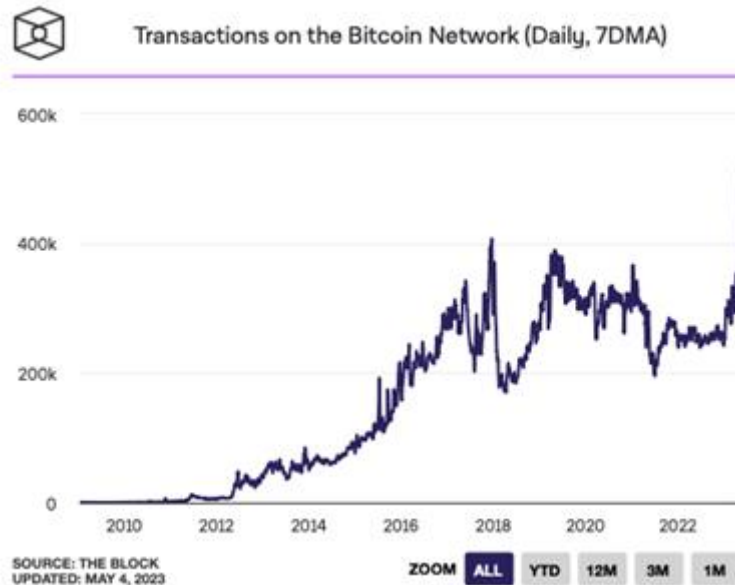


O fundador da Strike, Jack Mallers, foi um dos palestrantes na Cúpula de Política do Bitcoin em Washington, DC. Ele falou sobre os benefícios dessa nova tecnologia, enfatizando que os Estados Unidos deveriam adotá-la e não lutar contra ela. A Strike está muito focada na Lightning Network (Layer 2 do BTC) como uma solução que dará escala para o BTC. Na conferência Bitcoin Miami, Mallers anunciou que expandiriam o serviço da Strike de 3 para 65 países.

A popularidade das transações com Ordinals fez o número de transações na rede Bitcoin atingir novas máximas históricas.



Isso fez com que o custo das transações na rede atingisse níveis não vistos desde julho de 2021. Pela primeira vez na história, os mineradores ganharam mais com as taxas das transações (6,7 BTCs) do que com a taxa fixa de 6,25 BTCs pela mineração.



Após a divulgação do lucro de USD 1,48 bilhão da *stablecoin* Tether no primeiro trimestre de 2023, foi anunciado que 15% dos lucros serão investidos em BTC.

BLP Crypto 100: -5,06%

BLP Crypto 40: -0,84%

BLP Crypto 20: -0,11%

Cenário tecnológico

No lado tecnológico, a *blockchain* do Ethereum enfrentou atrasos para alcançar a finalização, isso ocorre quando se leva mais tempo que o usual para as transações se tornarem imutáveis. Isso não tem um grande impacto na rede principal, mas causou alguns problemas para as segundas camadas (L2). Um relatório mais detalhado pode ser encontrado [aqui](#).

Cenário Regulatório

No âmbito regulatório, vemos sinais claros de que há nos Estados Unidos pessoas e instituições que lutam contra os ativos digitais, enquanto na Europa e outros países, como os Emirados Árabes Unidos, há muita boa vontade com os ativos digitais e por isso avançam nas regulamentações.

Ao mesmo tempo, em que Gary Gensler, presidente da SEC, é criticado pelo Congresso por sua postura pouco ou nada construtiva com o universo dos criptoativos, o ex-presidente da SEC, [Arthur Levitt](#), reconheceu que as criptomoedas farão parte do cenário financeiro americano mais cedo ou mais tarde. A [Câmara de Comércio dos EUA](#) escreveu uma petição em apoio à Coinbase e contra a SEC. O [Serviço Secreto dos EUA](#) afirmou que o *blockchain* é uma oportunidade incrível para rastrear dinheiro.

O [Conselho Europeu](#) adotou a Travel Rule para ajudar no combate à lavagem de dinheiro. A Travel Rule refere-se à obrigatoriedade de coleta e transmissão de nomes e detalhes de contas das partes envolvidas em transferências de ativos virtuais entre instituições financeiras.

Anúncios recentes

- A [Mastercard](#) se une à Aptos, Polygon, Avalanche e Solana para fortalecer sua presença no Web3.
- A [VISA](#) implementa o primeiro contrato inteligente de pagamento na rede do Ethereum.
- A [Alibaba Cloud](#) se associa à Avalanche para implantar metaversos no blockchain.
- A [Sotheby's](#) lança um mercado secundário de NFTs no blockchain.
- A Marathon Digital Holdings e a [Zero Two](#) desenvolverão instalações de mineração em Abu Dhabi.

- Lichtenstein planeja aceitar Bitcoin como forma de pagamento ao Estado.
- Mexico's top internet provider, o principal provedor de internet do México, integra pagamentos em Bitcoin.
- A Coinbase expande seus serviços em Cingapura como parte de sua expansão internacional.
- O MetaMask disponibiliza a compra de ETH via PayPal para usuários nos EUA.
- O candidato à presidência dos EUA, Robert F. Kennedy Jr., aceitará doações de campanha em BTC.
- A Circle lança uma *stablecoin* baseada em EUR no *blockchain* Avalanche

Retorno mensal estimado

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018	Genesis Class B	-15.9%	-5.0%	-37.3%	57.5%	-20.1%	-20.3%	7.7%	-17.1%	-9.0%	-7.8%	-38.1%	-3.5%	-77.50%	
2019	Genesis Class B	-11.3%	17.7%	7.4%	20.7%	58.8%	12.5%	-13.2%	-11.9%	-9.4%	7.3%	-16.4%	-8.6%	37.57%	
2020	Genesis Class B	33.6%	1.2%	-31.5%	39.6%	14.2%	-3.3%	34.3%	18.7%	-12.7%	10.7%	46.1%	32.3%	325.82%	
2021	Genesis Class B	38.5%	25.5%	32.5%	18.5%	-18.8%	-13.0%	13.2%	28.8%	-9.3%	44.3%	-1.0%	-18.1%	198.37%	
2022	Genesis Class B	-24.0%	10.0%	9.0%	-20.1%	-25.0%	-39.2%	38.3%	-12.7%	-7.8%	9.2%	-19.2%	-8.5%	-70.17%	
2023	Genesis Class B	43.8%	1.7%	13.0%	2.0%	-6.9%								56.94%	84.15%
2018	BGCI	-15.8%	-10.7%	-43.5%	60.9%	-20.4%	-28.5%	13.7%	-21.7%	-0.2%	-12.2%	-36.8%	-1.7%	-81.14%	
2019	BGCI	-11.8%	15.5%	5.9%	13.4%	58.1%	17.2%	-24.2%	-16.1%	-6.2%	10.6%	-17.4%	-13.3%	7.08%	
2020	BGCI	40.3%	1.8%	-31.0%	35.9%	0.2%	-3.7%	39.5%	11.2%	-14.7%	14.6%	62.4%	18.5%	276.70%	
2021	BGCI	42.4%	21.9%	25.7%	28.7%	-24.2%	-10.5%	7.6%	28.8%	-11.3%	40.1%	-0.4%	-22.6%	153.38%	
2022	BGCI	-22.4%	4.0%	13.9%	-19.6%	-28.6%	-39.4%	43.8%	-13.0%	-7.2%	8.1%	-18.0%	-9.5%	-70.19%	
2023	BGCI	42.1%	0.3%	12.0%	1.8%	-6.1%								52.56%	-12.30%
2018	BLP Crypto 100	-19.2%	-1.8%	-33.7%	61.2%	-14.1%	-17.6%	4.5%	-8.6%	-11.6%	-13.8%	-34.3%	-3.4%	-72.27%	
2019	BLP Crypto 100	-15.7%	18.4%	10.6%	20.9%	52.8%	8.7%	-14.6%	-3.6%	-8.8%	2.9%	-12.0%	-12.9%	31.28%	
2020	BLP Crypto 100	40.1%	6.1%	-20.5%	43.2%	11.8%	-2.1%	23.5%	20.5%	-9.0%	11.4%	28.1%	23.8%	343.00%	
2021	BLP Crypto 100	38.1%	20.6%	29.7%	10.8%	-18.5%	-13.9%	12.4%	24.1%	-3.1%	39.1%	-1.5%	-15.5%	162.60%	
2022	BLP Crypto 100	-26.9%	-2.7%	8.3%	-17.0%	-28.0%	-32.1%	35.8%	-12.8%	-3.8%	5.9%	-18.6%	-9.8%	-72.34%	
2023	BLP Crypto 100	39.4%	3.6%	9.5%	0.3%	-5.1%								50.67%	76.50%
2021	BLP Crypto 40										5.6%	0.0%	-6.8%	-1.66%	
2022	BLP Crypto 40	-11.2%	-0.5%	3.5%	-7.1%	-10.6%	-12.8%	12.9%	-5.0%	-1.0%	2.9%	-7.4%	-3.9%	-35.49%	
2023	BLP Crypto 40	14.4%	1.8%	4.4%	0.8%	-0.8%								21.49%	-22.92%
2018	BLP Crypto 20											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019	BLP Crypto 20	-2.9%	4.1%	2.4%	4.1%	10.2%	1.6%	-2.8%	-0.4%	-1.5%	0.9%	-2.2%	-2.4%	10.80%	
2020	BLP Crypto 20	8.3%	1.1%	-3.7%	8.3%	2.5%	-0.8%	4.8%	4.0%	-1.8%	2.1%	5.5%	4.5%	39.61%	
2021	BLP Crypto 20	7.3%	4.1%	5.8%	2.0%	-3.3%	-2.7%	2.8%	4.9%	-0.3%	8.3%	0.1%	-2.9%	28.35%	
2022	BLP Crypto 20	-5.2%	0.4%	1.9%	-3.1%	-5.0%	-6.1%	7.3%	-1.7%	0.2%	2.0%	-3.1%	-0.8%	-13.12%	
2023	BLP Crypto 20	7.5%	1.6%	2.8%	0.9%	-0.1%								13.07%	80.35%
2018	CDI	0.58%	0.46%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	6.42%	
2019	CDI	0.54%	0.49%	0.47%	0.52%	0.54%	0.47%	0.57%	0.50%	0.47%	0.48%	0.40%	0.36%	5.97%	
2020	CDI	0.38%	0.29%	0.34%	0.28%	0.24%	0.21%	0.19%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	0.16%	2.76%	
2021	CDI	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.43%	0.44%	0.48%	0.59%	0.77%	4.41%	
2022	CDI	0.73%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%	1.02%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.39%	
2023	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%								5.37%	43.29%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto Index (BGCI) são meramente uma referência econômica comparativa e não deve ser considerada meta de retorno para o fundo, tampouco um parâmetro para se aplicar performance sobre ele. Note que (i) A performance do Genesis Class B acima, está bruta de taxa de administração e performance (ii) O índice do BGCI é divulgado as 16:30 EST e se referem aos dias úteis, que é diferente da cota do Genesis que é divulgada 16:00 EST sempre no último dia útil do mês.

BLP Crypto 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 20.500.394
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 20.331.026
Aplicação inicial	R\$ 10.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização em 5 dias úteis
Liquidação	Após a cotização em 5 dias úteis
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial, Daycoval, Azimut, Sim; Paul, BRE Vitreo, RB Invest, Modal Mais, Guide, BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Crypto 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 2.058.604
Patrimônio Médio 8 meses	R\$ 1.842.349
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial, Sim; Paul, Azimut, Warren, C6, RB Inv., Empriricus, Modal Mais, Porto Seguro. BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	617611

BLP Crypto 20 FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 8.535.779
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 9.154.779
Aplicação inicial	R\$ 100
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1.48% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial Inv., Daycoval, Azimut, Sim; Paul, Empriricus, RB Inv., Warren, CM Capital, Nova Futura, Modal Mais, Guide, C6, Banco Itaú, BTG Pactual Porto Seguro.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	480592

AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda (“BLP Crypto” ou “Gestora”), para o seu destinatário, para fins meramente informativos e não deve ser entendido como “relatório de análise”, nos termos da Instrução CVM 598, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo Financeiro, ou investimento.

A BLP se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A BLP não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Consulte a lista de Distribuidores parceiras no site da Gestora.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade não é líquida de impostos. O investimento em fundos não é garantido pelo Administrador ou por qualquer mecanismo, de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais (quando disponíveis) e do Regulamento do fundo antes de tomar qualquer decisão de investimento. Fundos multimercados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos.

Os fundos de criptoativos sob gestão da BLP investem diretamente no fundo Genesis Block Fund Ltd. (“Genesis” ou “Fundo”), no exterior, que por sua vez detém os ativos digitais. Portanto, os fundos disponíveis no Brasil, não possuem investimentos diretos em criptoativos. As informações relativas ao Genesis, disponíveis neste material, são meramente informativas, para tornar mais evidente os investimentos que os fundos locais realizam no exterior. De acordo com a política de investimento do Genesis, o Fundo não está disponível para investidores locais e não é comercializado por qualquer meio no Brasil. As características de investimento em ativos digitais (criptomoedas e tokens) diferem das características de investimento em moedas, commodities ou valores mobiliários tradicionais. Investir e/ou negociar ativos digitais envolve diversos riscos e pode não ser adequado para todas as categorias de investidores. Em função disto, os Regulamentos dos fundos com exposição a ativos digitais, mesmo que indiretamente, adicionam ao Capítulo de Risco 27 (vinte e sete) fatores de riscos específicos relativos a criptomoedas e tokens, que devem ser lidos atentamente pelos investidores antes de investirem. Para mais informações sobre a Taxa do CDI utilizada neste material, consultar o site www.b3.com.br.

BLP CRYPTO 100 FIM – IE (CNPJ: 29.236.318/0001-58): Data início 22/12/2017. Público-alvo: Investidores Profissionais. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. Em razão do público-alvo, o fundo fica dispensado da apresentação da Lâmina de Informações Essenciais.

BLP CRYPTO 40 FIM (CNPJ: 42.870.532/0001-20): Data início 18/10/2021. Público-alvo: Investidores Qualificados. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.



Genesis Block Fund Ltd.
BLP Crypto 100 FIM - IE
BLP Crypto 40 FIM
BLP Crypto 20 FIM
Maio 2023

BLP CRYPTO 20 FIM (CNPJ: 21.065.857/0001-60): Data início 29/10/2018. Público-alvo: geral. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

A Administração e Custódia dos fundos é feita por BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A, CNPJ: 02.201.501/0001-61, com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ. Fone: (11) 2172-2628. SAC: sac@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 021 9512. Site: www.bnymellon.com.br

A Gestão dos fundos é feita por BLP CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, S.P., CEP: 04534-004, fone (11) 2780-0911, E-mail: contato@blpcrypto.com.br Site: www.blpcrypto.com.br

BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda.
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04534-004
+55 11 2780-0911

www.blpcrypto.com.br

