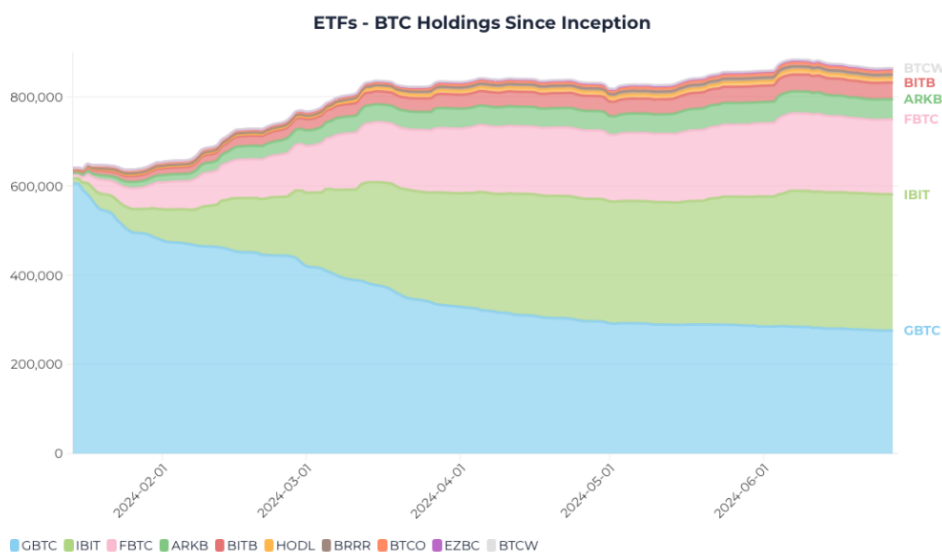


No dia 18 de junho, você deve ter recebido um e-mail informando que renomeamos nossa empresa de BLP Crypto para B2V Crypto. Em breve, os fundos baseados no Brasil também terão novos nomes, estamos apenas aguardando as aprovações oficiais.

COMENTÁRIOS DO GESTOR | JUNHO 2024

No cenário macroeconômico, como esperado, o BCE, Banco Central Europeu, fez seu primeiro corte nas taxas de juros, reduzindo 0,25% para 3,75%. O SNB da Suíça reduziu inesperadamente as taxas em 0,25%, para 1,25%. O BOE da Inglaterra manteve as taxas estáveis em 5,25%. O número da criação de vagas de emprego, o NFP, nos EUA foi significativamente maior do que o esperado, com 272 mil (contra expectativas de 180 mil), o que causou um grande aumento nos rendimentos dos títulos norte-americanos. Poucos dias depois, o CPI dos EUA foi divulgado e permaneceu inalterado em 3,3%, enquanto o mercado esperava um aumento de 0,1%, o que ajudou a reduzir os rendimentos dos títulos novamente, mas o Fed manteve as taxas estáveis em 5,25-5,25%, a questão é se as taxas serão reduzidas em setembro ou dezembro. A incerteza política na Europa fez com que o USD se valorizasse contra o EUR e a maioria das outras principais moedas, com o JPY continuando a depreciar, ultrapassando o nível de JPY 160 contra o USD. A qualidade do primeiro debate presidencial entre Trump e Biden foi péssima e Biden ficou sem palavras várias vezes, criando bastante constrangimento para o partido democrata.

As entradas de ETFs spot de BTC aumentaram no início de junho e depois esfriaram por volta do meio/fim do mês, quando foram observadas saídas líquidas. A posição da BlackRock ultrapassou 300 mil BTCs e agora é maior do que as participações da Grayscale em GBTC. Em referência ao ETF spot de ETH, o presidente da SEC, Gary Gensler, mencionou que levaria um tempo (até o final do verão) para que esses produtos fossem negociados. Ao mesmo tempo, um Analista de ETFs da Bloomberg vê a possibilidade de uma aprovação até 4 de julho, dado que os comentários sobre os documentos S-1 do pessoal foram "bem leves". Sete diferentes solicitantes, incluindo BlackRock, Fidelity, Franklin Templeton, 21Shares, VanEck, Bitwise e Grayscale, enviaram versões atualizadas de sua documentação S-1. Houve também a surpresa da aplicação de um ETF spot de SOL pela VanEck, o que deu um forte impulso ao ativo próximo ao final do mês, embora seja bastante improvável que seja aprovado em um futuro próximo.



CENÁRIO DA CARTEIRA

A dominância do Bitcoin começou o mês em 52,8%, atingiu a mínima de 52,6%, a máxima de 55,0% e terminou junho em 53,0%.

O BTC começou o mês a USD 67.566 e foi negociado entre USD 59.269 e USD 71.657, fechando em USD 59.985, uma queda de 11,22%.

Junho foi um mês turbulento para as altcoins, com desempenhos variados em comparação com as *large caps*. Em geral, foi um mês com pouco volume de negócios, portanto foram poucas oportunidades. Compramos uma pequena posição em T que vendemos no mês anterior, antes do lançamento do protocolo Acre que pode ajudar a aumentar o TVL (*Total Value Locked*) do tBTC. Reduzimos um pouco nosso par ETH/BTC no início do mês para comprá-los de volta mais tarde. O livro *gamma* foi bem, pois tivemos alguns dias com muita volatilidade. Após carregar a posição por pouco mais de 1 ano, com um ponto de entrada médio de 52% de desconto, desfizemos completamente nossa estratégia ETHE/ETH a uma média de 3% de desconto.

Em junho, nossos ativos com melhores desempenhos foram AAVE (-8,2%) seguidos por MKR (-8,3%) e UNI (-10,2%).

Alguns eventos que assustaram os investidores em junho, devido ao potencial aumento de oferta de BTC que pode entrar no mercado:

- Mt. Gox enviou uma nota aos seus credores informando que começará a reembolsar os clientes da falência de 2013, eles têm aproximadamente 140 mil BTCs para reembolsar os credores.

- o governo alemão, que apreendeu 50.000 BTCs de um site de pirataria de filmes no passado, vendeu aproximadamente 900 BTCs.
- Uma carteira supostamente ligada ao governo americano enviou 3.840 BTC para a Coinbase.

Do lado positivo:

- O bilionário Michael Dell sinalizou interesse em BTC; ainda é uma incógnita se ele planeja implementar a estratégia da MicroStrategy, usando seu balanço para acumular BTC.
- Trump, sendo mais amigável com cripto em seus discursos até agora, recebeu uma doação de USD 2 milhões em BTC dos gêmeos Winklevoss e fez comentários positivos sobre a mineração de BTC.
- O Standard Chartered planeja uma mesa de negociação de cripto spot para BTC e ETH.
- A Robinhood compra a Bitstamp por USD 200 milhões, aumentando suas ofertas de cripto.

PERFORMANCE DOS FUNDOS – JUNHO 2024

BLP Crypto 100: -6,18%

BLP Crypto 40: -2,09%

BLP Crypto 20: -0,73%

CENÁRIO TECNOLÓGICO

Do lado tecnológico, o tão esperado token ZKsync foi lançado com um valor de mercado de pouco menos de USD 1 bilhão após o *airdrop*, mas 41% das carteiras venderam seus tokens no primeiro dia.

O protocolo AAVE ultrapassou USD 20 bilhões em depósitos com receitas recordes e discussões sobre a alteração de taxas.

CENÁRIO REGULATÓRIO

No front regulatório, a Enforcement Division of the SEC (Divisão de Execução da SEC) encerrou sua investigação contra o Ethereum 2.0, na qual alegava que os ETHs eram valores mobiliários. Isso é uma grande vitória para os desenvolvedores de Ethereum, provedores de tecnologia e participantes da indústria.

Os credores da FTX terão audiências em 17 de julho e 15 de agosto para ver se aceitam o reembolso de 118% em dinheiro (preços das criptomoedas de novembro de 2022) ou votarão para receber em espécie.

A Coinbase está processando a SEC e o FDIC por tentarem cortar a indústria cripto do setor bancário.

A legislação MiCA (Markets in Crypto Assets) entrou em vigor na Europa em 30 de junho.

ANÚNCIOS RECENTES

- A Paradigm anunciou seu terceiro fundo de ativos digitais e arrecadou USD 850 milhões para projetos de cripto em estágio inicial.
- State Street Global Advisors e a Galaxy Asset Management se uniram para apresentar aos investidores a próxima evolução dos investimentos em ativos digitais.
- Deutsche Telekom começará a minerar BTC e operar *nodes*.
- A Fidelity International tokenizou um fundo de *Money market* na blockchain do JPMorgan.
- O Itaú, o maior banco do Brasil, oferece negociação de criptoativos para seus 60 milhões de clientes.
- A Australian Securities Exchange deu sua primeira aprovação para a listagem spot de BTC para a VanEck.
- A Tether lançou um dólar sintético supercolateralizado, o aUSDT, respaldado por ouro físico.
- A MicroStrategy emitiu mais USD 700 milhões em dívida conversível com vencimento em 2032 e comprou 11.931 BTCs adicionais.
- A Helio atualizou seu *plugin* Solana Pay para Shopify.

RETORNOS MENSAIS

	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%	7.1%	0.0%	-11.7%	3.6%	18.7%	15.7%	19.7%	152.96%	
2024 Genesis Class B	-1.8%	44.2%	12.2%	-21.6%	24.8%	-12.2%							36.55%	305.31%
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%	2.5%	-0.6%	-13.7%	1.8%	20.1%	18.2%	23.6%	139.56%	
2024 BGCI	-3.0%	42.8%	13.6%	-22.2%	22.8%	-12.8%							31.15%	80.59%
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%	1.1%	-1.7%	-8.4%	5.0%	19.1%	12.3%	16.6%	124.88%	
2024 BLP Crypto 100	0.7%	40.6%	10.9%	-17.2%	23.2%	-6.2%							50.33%	296.47%
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%	1.1%	-0.2%	-3.1%	2.2%	7.6%	5.3%	6.6%	46.44%	
2024 BLP Crypto 40	0.7%	14.7%	4.8%	-6.2%	9.0%	-2.1%							21.13%	12.55%
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%	1.0%	0.4%	-0.9%	1.7%	4.4%	3.0%	3.8%	28.96%	
2024 BLP Crypto 20	0.8%	8.3%	2.6%	-3.1%	5.3%	-0.7%							13.38%	132.96%
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%	0.16%	0.15%	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%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.05%	
2024 CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%							5.22%	61.97%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto Index (BGCI) são meramente uma referência econômica comparativa e não devem ser considerados 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, é bruta de taxa de administração e performance (ii) O índice do BGCI é divulgado às 16:30 EST e se referem aos dias úteis, que diferente da cota do Genesis que é divulgada às 16:00 EST sempre no último dia útil do mês.

BLP CRYPTO 100 FIM - IE - Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 81.476.752
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 48.197.404
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	2% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Azimut, Banco Itaú, BTG Pactual, BRE, Daycoval, e RB Invest.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Cepeda 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\$ 10.969.152
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 5.162.665
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	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Azimut, Banco Itaú, C6, Daycoval, BTG Pactual, MyCap, Porto Seguro, RB Invest., Warren.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Cepeda 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\$ 12.250.719
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 9.685.068
Aplicação inicial	R\$ 1
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
Administrator/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Azimut, Itaú, BTG Pactual, C6, CM Capital Daycoval, Genial, Guide, MyCap, Nova Futura, Porto Seguro, RB Invest., Warren.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Cepeda Advogados
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	480592

AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda (“B2V 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 B2V Crypto se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A B2V Crypto 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 B2V Crypto 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.

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 SA, 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 B2V CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, SP., CEP: 04534-004, fone (11) 2780-0911, E-mail: contato@b2vcrypto.com.br Site: www.b2vcrypto.com.br.