

FAKTEN

Gewichtung

Gleichgewichtung + Momentumfaktor

Indexmitglieder

12

Startwert

1.000 (am 15.08.2018)

Min. Gewichtung

3%

Max. Gewichtung

30%

Rebalancing-Frequenz

quartalsweise

Berechnungs-Frequenz

täglich

Startdatum

15.08.2018

Backtesting Startdatum

01.01.2017

- Momentum ist der einzig **wissenschaftlich nachgewiesene** Risikofaktor im Kryptomarkt
- Die Strategie des F5 Crypto Index **profitiert gezielt von Renditeprämien** auf Momentum
- Entwickelt von Prof. Dr. Hermann Elendner von der **Humboldt-Universität zu Berlin für besondere Performance im Bullenmarkt**
- **12 Indexmitglieder** für eine optimale Intra-Krypto-Diversifikation
- Quartalsweises **Rebalancing** für dynamische Exposure auf den aktuellen Kryptomarkt
- **Smart Rebalancing** reduziert Trading-Kosten

Index, Bitcoin, Ether und Ripple seit Auflage



Performances des F5 Crypto Index und Kryptowerten, normalisiert auf 1.000 Pkt. von 15.08.2018 bis 13.11.2022.

Performance

	Seit Start (gesamt)	Seit Start (p. a.)	2019	2020	2021	2022 (bisher)
F5 Crypto Index	115,7%	19,8%	2,2%	190,1%	284,0%	-72,3%
Bitcoin	159,2%	25,6%	87,2%	302,8%	57,6%	-65,7%
Ethereum	332,3%	41,5%	-8,0%	464,1%	404,2%	-67,6%
Ripple	20,7%	5,2%	-47,1%	14,1%	250,0%	-59,9%
Litecoin	5,5%	1,2%	29,3%	196,7%	16,1%	-61,9%
Bitcoin Cash	-77,7%	-31,9%	24,1%	67,8%	25,9%	-74,3%

Performance-Kennzahlen für den F5 Crypto Index und alternative Krypto-Investments von 15.08.2018 bis 13.11.2022.

Risikomaße

	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown	Upside frequency	Value at Risk 5%	Cond. VaR 5%
F5 Crypto Index	91,0%	1,271	83,4%	54,6%	7,9%	16,0%
Bitcoin	71,8%	2,217	76,5%	51,5%	5,8%	11,4%
Ethereum	94,8%	3,508	79,4%	51,5%	7,8%	14,6%
Ripple	113,8%	0,182	83,2%	49,3%	5,1%	5,1%
Litecoin	99,1%	0,055	88,8%	50,5%	8,0%	13,2%
Bitcoin Cash	115,3%	-0,674	93,7%	49,0%	6,4%	6,4%

Risikomaßzahlen für den F5 Crypto Index und alternative Krypto-Investments von 15.08.2018 bis 13.11.2022.

Wie der Momentumfaktor als systematischer Rendite-Booster wirkt

- Für den Kryptomarkt wird der **Momentumfaktor** berechnet:
 - Im Aktienmarkt ist das *Vierfaktor-Modell* (Carhart, 1997) längst Standard
 - Im Kryptomarkt fallen die ersten 3 Faktoren (MKT, SMB, HML) weg, jedoch der MOM-Faktor ist wesentlich – muss aber in der Konstruktion angepasst werden
- Damit kann die **Faktorsensitivität** jedes Kryptowertes (*“Momentum-Beta”*) ermittelt und standardisiert werden.
- Die künftigen erwarteten Renditen sind für jeden Kryptowert linear proportional zu seinem MOM-Beta.
- Der F5 Crypto Index errechnet die **Allokation** aller Mitglieder aus einer robusten parametrischen **Portfolio-Optimierung**
 - ausgehend von einer *gleichgewichteten Basisallokation* (, die wesentliche Vorzüge ggü. Marktwertgewichten hat)
 - durch eine austarierte, *systematische Erhöhung* von Positionen in Abhängigkeit ihres *MOM-Betas*.

→ Die systematische Höhergewichtung momentumstarker Kryptowerte ergibt signifikante Überrenditen in Bullenmärkten!

Die aktuellen 12 Indexmitglieder

Kryptowert	Ticker	Allokation	Rang nach Marktwert	Quartale im Index	Rendite seit letzter Aufnahme	Letzte Aufnahme
 Bitcoin	BTC	9,90%	1	18	162,17%	15.08.2018
 Ethereum	ETH	4,36%	2	18	337,63%	15.08.2018
 Cardano	ADA	3,18%	8	18	251,30%	15.08.2018
 Binance Coin	BNB	15,65%	6	16	4.290,83%	06.01.2019
 Tron	TRX	6,38%	15	11	-23,18%	03.07.2022
 Polkadot	DOT	3,69%	11	8	-42,66%	03.01.2021
 Dogecoin	DOGE	26,36%	9	6	-65,56%	04.07.2021
 Solana	SOL	1,73%	13	6	-61,63%	04.07.2021
 Uniswap	UNI	2,82%	16	4	-7,11%	02.10.2022
 Avalanche	AVAX	3,44%	18	4	-88,47%	02.01.2022
 Shiba Inu	SHIB	11,21%	14	3	-66,30%	03.04.2022
 Polygon	MATIC	11,27%	10	2	16,20%	02.10.2022

F5 Crypto Index Gewichtungen vom 13.11.2022.

Rebalancing-Methodik

- Als Indexmitglieder werden quartalsweise die Top 12 der größten Kryptowerte nach Marktkapitalisierung ausgewählt. Ausgeschlossen werden u. a. Betrugsschemata, Stablecoins und Privacy Coins. Das Ranking wird durch eine statistische Glättung der Marktkapitalisierung im Laufe des vergangenen Quartals ermittelt.
- Die 12 Indexmitglieder werden nach der für F5 Crypto entwickelten Methodik gewichtet: Ausgehend von einer Gleichgewichtung werden die Allokationen auf Basis ihres Momentums durch eine Portfolio-Optimierung angepasst.
- Die robuste statistische Methode vermeidet Overfitting und stellt eine Adaptation aktueller finanzwissenschaftlicher Publikationen an die Spezifika des Kryptomarktes dar.
- Das Smart Rebalancing reduziert Handelsaktivität, um Kosten zu sparen. Die hergestellte Gewichtung nach jedem Rebalancing wird von der ausgehenden Gewichtung nur bis zu Toleranzschwellen an die Zielgewichtung herangeführt.
- Bei jedem Rebalancing werden Minimal- und Maximalallokationen eingehalten.

HINWEIS

Dieses Informationsblatt stellt keine Anlageberatung oder Anlagevermittlung dar. Es stellt keine persönlichen Empfehlungen an den Empfänger dar, beruht nicht auf der Prüfung der persönlichen Umstände des Empfängers und ist nicht auf Geeignetheit für den Empfänger geprüft.

Die in diesem Informationsblatt enthaltenen Informationen sind selektiv und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Diese Darstellung enthält keine vollständige Beschreibung der Kryptowährung, der steuerlichen Folgen eines Investments und der mit einer Anlage verbundenen Risiken.

Die Informationen in diesem Informationsblatt spiegeln die Meinung des Autors wider, die auf der Grundlage seiner eigenen Fachkenntnisse, seiner wirtschaftlichen Analyse und der ihm derzeit bekannten Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Informationsblatts nach bestem Wissen und Gewissen korrekt waren. Der Autor übernimmt jedoch keine weitere Verpflichtung, zusätzliche Informationen zu ermöglichen, dieses Informationsblatt zu aktualisieren oder etwaige hierin enthaltene Ungenauigkeiten zu korrigieren. Die hierin enthaltenen Informationen dürfen unter keinen Umständen so ausgelegt werden, dass sie irgendeine Art von Verpflichtung, Zusicherung, Garantie oder Gewährleistung, ausdrücklich oder stillschweigend, seitens des Autors in Bezug auf das, das Vertrauen auf das, oder die Genauigkeit oder Vollständigkeit des Informationsblatts umfassen. Der Autor übernimmt keine ausdrückliche oder stillschweigende Haftung für die in diesem Informationsblatt enthaltenen Informationen.

Bei der Erstellung von historischen und prognostizierten Informationen wurde mit der gebotenen Sorgfalt vorgegangen. Die tatsächlichen Ergebnisse können jedoch von den Prognosen und Schätzungen abweichen, und jede Abweichung kann erheblich positiv oder negativ sein. Es werden keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der zukünftigen Ergebnisse oder anderer zukunftsgerichteter Aussagen gemacht. Solche zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen naturgemäß Unsicherheiten und Eventualitäten, von denen viele außerhalb der Kontrolle des Autors liegen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Grundlage des Angebots ist allein die Satzung der F5 Crypto Fonds 1 InvAG m.v.K., die Anlagebedingungen der F5 Crypto Fonds 1 InvAG m.v.K., das Basisinformationsblatt für semiprofessionelle Anleger und die Zeichnungsunterlagen (einschließlich der „Steuerliche Kurzangaben“ und „Wesentliche Risikofaktoren“). Vor der Entscheidung für den Erwerb von Anlageaktien sollten potenzielle Anlageaktionäre ihre Bank, ihren Rechtsberater, Steuerberater und/oder Finanzberater konsultieren, und sie sollten die Investitionsentscheidung sorgfältig vor dem Hintergrund dieser Risikofaktoren und ihrer persönlichen Situation abwägen.

Die in dieser Präsentation dargestellten Informationen sind urheberrechtlich geschützt und werden streng vertraulich behandelt. Jeder Empfänger erkennt an und stimmt zu, dass der Inhalt dieses Dokuments (i) urheberrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen darstellt, denen der Autor einen unabhängigen wirtschaftlichen Wert zuschreibt, weil sie nicht allgemein bekannt sind, und (ii) Gegenstand angemessener Anstrengungen zur Wahrung ihrer Geheimhaltung sind. Der Empfänger stimmt ferner zu, dass der Inhalt dieses Dokuments ein Geschäftsgeheimnis ist, dessen Offenlegung dem Autor erheblichen und irreparablen Wettbewerbsnachteil verursachen kann. Jede Vervielfältigung oder Verbreitung dieses Dokuments, ganz oder teilweise, oder die Offenlegung seines Inhalts ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung des Autors verboten. Dieses Dokument muss auf Anfrage an den Autor zurückgegeben und alle Kopien vernichtet werden.

BACKTESTED PERFORMANCE

Dieses Dokument enthält Indexperformance-Daten auf der Grundlage von Backtesting, d. h. die Performance des Indexes wird vor dem eigentlichen Start des Indexes theoretisch zurückgerechnet, wobei eine unveränderte Methodik, wie nach dem Start des Indexes, angewendet wird.

Um eine Rückschauverzerrung auszuschließen, sind bei dieser Bewertung keine dynamischen Managemententscheidungen enthalten. Die indexbasierte Anlagestrategie wird ausschließlich auf Basis der Standardparameter ermittelt. Backtesting Performances sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument nur zu Informationszwecken bereitgestellt. Das Backtesting stellt keine tatsächliche Leistung dar und sollte nicht als Indikator für künftige Performances zu Rat gezogen werden.

Stand: Januar 2023

F5 Crypto Management GmbH
Ritterstraße 2A
10969 Berlin

Handelsregister: HRB 226623 B
Registergericht: Amtsgericht Berlin
BaFin-ID: 40031947

Geschäftsführer:
Florian Döhnert-Breyer
Christian Musanke