

Executive Summary

Mit Jahresbeginn meldete sich der Kryptomarkt zurück: Bei erhöhter Volatilität verzeichneten Bitcoin, Ethereum und die meisten Altcoins deutlich zweistellige Kurszuwächse: das stabile LINK als schwächster Kryptowert des Portfolios erzielte respektable +25%, SSV als stärkster +87%. Der Fonds begann daher seine defensive Aufstellung abzulegen und erhöhte die Investmentquote über 50%. Dazu wurden fundamentale Bestände angepasst und zwei begrenzte und bereits sehr erfolgreiche kurzfristige Positionen eingegangen.

Wertentwicklung



	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,7%	-4,7%
2022	-14,0%	-0,1%	13,4%	-12,0%	-24,5%	-17,1%	4,3%	-2,4%	-1,6%	0,1%	-13,0%	1,8%	-52,4%
2023	11,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,8%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
€ Euro	EUR	Fiatgeld	52,1%	0,0%	0,0%	N/A	0,0%
🔹 Ethereum	ETH	Layer-1-Blockchain	18,5%	32,6%	52,2%	0,6237	6,2%
🟠 Bitcoin	BTC	Wertspeicher	17,1%	39,8%	44,6%	0,8927	3,9%
🟢 Aave	AAVE	DeFi	2,1%	59,7%	79,8%	0,7483	8,9%
🟣 Polygon	MATIC	Layer-2-Blockchain	1,9%	46,5%	76,7%	0,6066	7,8%
🟡 BNB	BNB	Exchange-Token	1,6%	26,8%	42,9%	0,6247	6,0%
🔵 ssv.network	SSV	DLT-Dienste	1,5%	87,5%	128,3%	0,6824	18,5%
🟠 Chainlink	LINK	Blockchain-Orakel	1,5%	24,8%	59,1%	0,4204	7,4%
🟢 Stargate Finance	STG	Cross-Chain	1,3%	68,4%	125,0%	0,5470	11,5%
🟠 Polkadot	DOT	Multi-Chain	0,9%	45,2%	69,9%	0,6462	6,5%
🟠 Rocket Pool	RPL	Liquid-Staking	0,8%	92,3%	94,9%	0,9732	8,7%
🟠 Treasure DAO	MAGIC	GameFi	0,6%	172,0%	198,6%	0,8663	21,2%

F5 Crypto Fonds 1 Positionen zum 31.01.2023 (Schlusskurse). Maßzahlen zur Wertentwicklung basieren auf allen täglichen Renditen dieses Monats.

Marktgeschehen

Im Januar bietet der Krypto-Gesamtmarkt +30% für Investoren, welche die langfristige Perspektive vor Augen und Kryptowerte im Portfolio behalten haben. Vor allem Liquid-Staking-Token auf Ethereum, wie LDO oder RPL, starteten rasant in den Monat. Grund: Das kommende Shanghai-Upgrade von Ethereum wird Liquidität für staked ETH bringen. In der letzten Woche verzeichneten vor allem kleinere Protokolle auf Layer-1- und Layer-2-Blockchains gute Ergebnisse; die Stimmung ist daher immer hoffnungsvoller.

Trades und Hypothesen

Das Potential der Liquid-Staking-Protokolle hat unsere mittelfristige Position im Rocket-Pool-Protokoll frühzeitig wahrgenommen. Eine kurzfristige Position im Token des Treasure-Protokolls profitiert vom GameFi-Trend auf der beliebten Arbitrum-Blockchain. Chainlink und Aave, bedeutende Protokolle im wieder erstarkenden DeFi-Markt, verstärken langfristig unser DeFi-Exposure. Geschlossen wurde die Position in Celo, da das Projekt unsere KPI-Erwartungen nicht erreichen konnte. Auch verkauft wurden die Ethereum-Proof-of-Work-Token, die im Zuge der The-Merge-Strategie erwirtschaftet wurden, die aber keine Perspektive aufweisen.

	Handelsentscheidung	Aktion	Icon	Position	Kürzel
1	Kurzfristige Position im Liquid-Staking-Hype von Ethereum	Kauf		Rocket Pool	RPL
2	Liquidierung der durch den Merge erhaltenen Ethereum-Proof-of-Work-Token	Liquidierung		Ethereum PoW	ETHW
3	Langfr. Pos. in fundamental solidem DeFi-Infrastrukturprojekt	Kauf		Chainlink	LINK
4	Langfr. Pos. in fundamental solidem DeFi-Infrastrukturprojekt	Kauf		Aave	AAVE
5	Positionierung in Erwartung des Hypes um Arbitrum-Projekte aufgrund des Arbitrum-Token-Airdrops	Kauf		Treasure DAO	MAGIC
6	Position geschlossen wg. schlechter Entwicklung der KPIs	Liquidierung		Celo	CELO
7	Sukzessive Aufstockung	Nachkauf		Ethereum	ETH

Risikomanagement

Die Investmentquote, zu Monatsbeginn unter 35%, wurde über den mechanischen Effekt der Wertsteigerungen hinaus sukzessive auf ca. 50% angehoben. Die schrittweise Erhöhung erfolgte durch a) die Aufnahme neuer langfristiger Positionen (LINK, AAVE), b) eng begrenzte mittel- und kurzfristigen Positionen (RPL, MAGIC) und c) die Aufstockung des "large cap" ETH.

Investition (Berichtsmonat)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Index	11,8%	20,8%	0,5660	2,2%
Bitcoin	39,8%	44,6%	0,8927	3,9%
Ethereum	32,6%	52,2%	0,6237	6,2%
Gold	4,5%	13,0%	0,3473	1,0%
50:50 BTC/ETH	36,3%	46,7%	0,7771	4,4%

Ausblick

Der Januar hat das Krypto-Jahr 2023 vielversprechend eingeläutet. Dennoch ist derzeit noch Vorsicht angesagt: F5 Crypto hebt die noch konservative Investmentquote sukzessive an, um Risiken in dieser volatilen Phase zu begrenzen. Der Fokus liegt aktuell auf dem Aufbau eines noch breiter diversifizierten Bestandes kleinerer Kryptowerte, welche das Potential aufweisen, in der kommenden Markterholung Outperformance zu erreichen: 3 Projekte wurden im Januar aufgenommen, weitere folgen.

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. und TGV, 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 diesem Informationsblatt 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.

Berechnungshinweis: Die Berechnung von Kennzahlen bezüglich einzelner Kryptowerte erfolgt auf Tagesbasis zu Schlusskursen (UTC). Kennzahlen betreffend den Fonds erfolgen aufgrund der wöchentlichen Liquidität des Fonds auf Wochenbasis; dies gilt zwecks korrekter Vergleichbarkeit auch für die angegebenen Benchmarks bei den Risikomaßen.

Stand: Januar 2023

F5 Crypto Management GmbH
Ritterstraße 2A
10969 Berlin

Handelsregister: HRB 226623 B
Registergericht: Amtsgericht Berlin
BaFin-ID: 40031947, 70163204

Geschäftsführer:
Florian Döhnert-Breyer
Christian Musanke