

Executive Summary

Anteilspreis

0,5214 €

Di., 28.02.2023

Februar setzt die Konsolidierungsphase im Kryptomarkt fort, die Gesamtkapitalisierung stabilisiert sich am Stand des Monatsbeginns. Der F5 Crypto Fonds 1 positioniert sich deutlich zuversichtlicher und hebt die Investmentquote um 20 Prozentpunkte an. Die Erhöhung der langfristigen Investments ETH und AAVE sowie die Aufnahme von FTM und CRV wird durch kurz- bis mittelfristige Positionen in BLUR und DOGE sowie profitable Trades bei RPL, AXS und ALICE ergänzt.

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%	10,5%	-7,2%	-3,0%	3,5%	-14,0%	0,3%	-52,4%
2023	11,8%	2,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0%



Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
€ Euro	EUR	Fiat-Währung	32,5%	0,0%	0,0%	-	0,0%
Ethereum	ETH	Layer-1-Blockchain	28,4%	1,2%	51,1%	0,0239	9,9%
Bitcoin	BTC	Wertspeicher	16,9%	0,0%	50,0%	0,0007	8,7%
Polygon	MATIC	Layer-2-Blockchain	4,7%	7,6%	85,3%	0,0885	21,7%
SSV Network	SSV	DLT-Dienste	3,3%	123,0%	172,0%	0,7149	14,7%
Aave	AAVE	DeFi	2,8%	-6,6%	80,5%	-0,0817	15,6%
Fantom	FTM	Layer-1-Blockchain	2,3%	-20,5%	135,0%	-0,1516	32,5%
Stargate Finance	STG	Cross-Chain	2,1%	67,7%	205,0%	0,3304	23,0%
Curve DAO Token	CRV	DeFi DEX	1,5%	-2,5%	117,3%	-0,0215	22,0%
Chainlink	LINK	Blockchain-Orakel	1,4%	3,5%	67,3%	0,0514	10,2%
Dogecoin	DOGE	Meme Coin	1,3%	-16,0%	61,7%	-0,2599	16,0%
Blur	BLUR	NFT-Handelsplatz	1,3%	18,4%	301,6%	0,0609	37,6%
Polkadot	DOT	Multichain	0,9%	1,3%	88,5%	0,0145	15,9%
Treasure DAO	MAGIC	GameFi	0,8%	13,3%	187,1%	0,0713	31,7%

F5 Crypto Fonds 1 Positionen zum 28.02.2023 (Schlusskurse). Maßzahlen zur Wertentwicklung basieren auf allen täglichen Renditen dieses Monats.

Marktgeschehen

Nach dem starken Aufschwung im Vormonat bewegt sich Bitcoin seitwärts zwischen 20.000 und 23.000 €. Der Rest des Markts verhält sich ähnlich, nur Token von Protokollen für Liquid Staking, wie z.B. LDO und RPL, sowie Arbitrum-Projekte beweisen weiterhin Stärke.

Trades und Hypothesen

Im Februar tätigte der Fonds sowohl fundamentale, langfristige Investments als auch kurzfristige, ereignisbezogene Trades. Langfristig deutlich erhöht wurde die Position in ETH aufgrund positiver Entwicklungen beim Liquid Staking. Die Aufnahme von FTM erfolgte wegen des starken Wachstumspotenzials der Layer-1-Blockchain Fantom auch mit langem Anlagehorizont. In Erwartung einer deutlichen Expansion des DeFi-Segments und steigender Nachfrage nach Stablecoins, wurde eine Position in CRV eröffnet und die bestehende in AAVE aufgestockt.

Ereignisbezogene Trades profitierten von der Metaverse-Rotation durch kurzzeitige Positionen in AXS und ALICE. Eine mittelfristige DOGE-Position folgte Elon Musks Bestreben, neue Zahlungsmittel bei Twitter einzuführen. Außerdem wurde der neue Token des aufstrebenden NFT-Marktplatzes Blur.io im Zuge des Hypes um den Blur-Airdrop mit einer erwarteten Haltedauer von bis zu 4 Monaten erworben. Die kurzfristige RPL-Position aus dem Vormonat wurde bei erreichtem Preisziel mit +96% geschlossen.

	Handelsentscheidung	Aktion/en	Icon	Position/en	Kürzel
1	Mittelfristiger Ereignis-Trade	Kauf		Dogecoin	DOGE
2	Preisziel des Trades wurde erreicht	Liquidierung		Rocket Pool	RPL
3	Trend-Rotation in das Metaverse-Segment profitabel umgesetzt	Kauf und Liquidierung	 	MyNeighborAlice Axie Infinity	ALICE AXS
4	Fundamental solides DeFi-Protokoll	Kauf		Curve DAO Token	CRV
5	Partizipation am Airdrop-Hype des NFT-Marktplatz-Tokens	Kauf		Blur	BLUR
6	Ethereum-L2-Protokoll mit neuer Technologie (ZK-Rollups)	Nachkauf		Polygon	MATIC
7	Fundamental solides DeFi-Protokoll	Nachkauf		Aave	AAVE
8	Starkes Wachstumspotenzial aufgrund des Liquid-Staking	Nachkauf		Ethereum	ETH
9	Regulatorisches Risiko: Binance im Visier von US-Behörden	Liquidierung		Binance Coin	BNB
10	Starke Wachstumschance laut Fundamentalanalyse	Kauf		Fantom	FTM

Risikomanagement

Die Investmentquote steigt primär durch Übergewichtung von ETH. Das verschärfte Vorgehen der US-Behörden gegen Binance veranlasste die Schließung der BNB-Position wegen des regulatorischen Risikos. Kurzfristige Positionen in AXS und ALICE wurden durch die Risikosteuerung via Trailing Stops mit Gewinn liquidiert.

Investition (Berichtsmonat)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Crypto Fonds 1	2,9%	34,7%	0,0826	5,1%
Bitcoin	0,0%	50,0%	0,0007	8,7%
Ethereum	1,2%	51,1%	0,0239	9,9%
50:50 BTC/ETH	0,7%	49,7%	0,0132	8,3%

Ausblick

In freien Märkten ist das Timing einer nachhaltigen Trendumkehr nie exakt vorhersehbar, doch deutlich sichtbar ist die Stabilisierung des Kryptomarkts nach 14 Monaten, exakt jener Zeitspanne, die eine Baisse im Kryptomarkt typischerweise dauert. Verbunden mit den positiven regulatorischen und technischen Entwicklungen ergibt das ein deutlich verbessertes Chance-Risiko-Verhältnis.

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. und TGV, das Basisinformationsblatt für semiprofessionelle Anleger und die Zeichnungsunterlagen (einschließlich der „Steuerlichen Kurzanlagen“ und „Wesentlichen 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: März 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