

Executive Summary

Anteilspreis

0,4964 €

So., 30.04.2023

April brachte eine weitere Stabilisierung der Kryptomärkte. Die Investitionsquote des F5 Crypto Fonds 1 wurde auf 99% hochgefahren; 15 Kryptowerte bilden sie ab. Diese Zunahme ist wesentlich auf die Aufnahme der indexbasierten Anlagestrategie auf Grundlage des F5 Crypto Index zurückzuführen und stellt hohe Diversifikation sicher. Das Krypto-Engagement ist mit deutlicher Übergewichtung von BTC und ETH vorerst weiter konservativ.

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%	2,9%	-1,1%	-3,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	9,5%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
€ Euro	EUR		0,4%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
⬡ Ethereum	ETH	Smart Contracts	28,7%	3,0%	48,4%	0,0623	13,1%
⬡ Bitcoin	BTC	Store-of-Value	27,4%	2,8%	39,7%	0,0700	10,5%
⬡ Solana	SOL	Layer-1-Blockchain	7,3%	7,8%	68,2%	0,1151	16,1%
⬡ Polygon	MATIC	Layer-2 Scaling	6,8%	-12,1%	43,8%	-0,2756	16,9%
⬡ Ripple	XRP	Layer-1-Blockchain	5,9%	-12,3%	55,0%	-0,2235	16,5%
⬡ Rocket Pool	RPL	Liquid Staking	4,1%	6,1%	102,4%	0,0600	25,0%
⬡ Chainlink	LINK	Infrastruktur	3,5%	-7,1%	57,5%	-0,1241	18,3%
⬡ Binance Coin	BNB	Exchange-Token	3,5%	6,5%	40,3%	0,1611	8,7%
⬡ Aave	AAVE	DeFi Kreditprotokoll	2,6%	-4,9%	52,5%	-0,0926	17,1%
⬡ Fantom	FTM	Layer-1-Blockchain	2,3%	-11,0%	67,4%	-0,1636	21,5%
⬡ Tron	TRX	Layer-1-Blockchain	2,3%	2,6%	20,9%	0,1257	3,5%
⬡ Litecoin	LTC	Layer-1-Blockchain	1,5%	-1,3%	57,3%	-0,0224	16,0%
⬡ Cardano	ADA	Layer-1-Blockchain	1,4%	-0,4%	50,3%	-0,0078	15,5%
⬡ Polkadot	DOT	Multichain	1,1%	-6,9%	48,2%	-0,1439	15,5%
⬡ Avalanche	AVAX	Layer-1-Blockchain	1,0%	-3,1%	63,8%	-0,0487	20,6%

F5 Crypto Fonds 1 Positionen zum 30.04.2023 (Schlusskurse). Maßzahlen zur Wertentwicklung basieren auf allen täglichen Renditen dieses Monats.

Marktgeschehen

April verlief für den Kryptomarkt verhältnismäßig ruhig. Die Bitcoin-Notierung stieg in der ersten Monatshälfte um knapp 2.000 € über den Eröffnungskurs, fiel in der zweiten Hälfte um knapp 2.000 € darunter und schloss den Monat mit +3%. ETH schloss im April mit vergleichbar kleinem Plus, während das Netzwerk mit dem Shanghai-Upgrade die Umstellung auf Proof of Stake erfolgreich abschloss.

Trades und Hypothesen

Nach mehrmonatiger Auszeit wurde die indexbasierte Anlagestrategie auf Grundlage des F5 Crypto Index wieder ins Portfolio des F5 Crypto Fonds 1 aufgenommen. Diese Momentum-basierte Anlagestrategie, die nur in [BaFin-genehmigte Kryptowerte](#) investiert, ist besonders für Bullenmärkte optimiert und bestimmt aktuell 35% der AUM. Deren 12 Positionen umfassen mit XRP (Ripple) auch den größten Gewinner des Monats (+7,8%). Knapp folgen die aktiven Positionen AAVE (+6,5%) und LINK (+6,1%). Des Weiteren wurde im Zuge des aktiven Managements ein kurzfristiger Ereignis-Trade mit DOGE durchgeführt, sowie eine langfristige Position im RPL-Token des Rocket-Pool-Protokolls eröffnet, um vom Erfolg des Liquid Staking bei Ethereum zu profitieren.

	Handelsentscheidung	Aktion	Icon	Position	Kürzel
1	Reduktion der Bitcoin-Position um Risikomischung laut Anlagebedingungen einzuhalten	Verkauf		Bitcoin	BTC
2	Kurzfristiger Ereignis-Trade	Kauf & Verkauf		Dogecoin	DOGE
3	Kauf und Abbildung der indexbasierten Momentum-Strategie des F5 Crypto Index	Kauf		F5 Crypto Index	BTC, ETH, LTC, ADA, TRX, LINK, DOT, SOL, AVAX, MATIC, XRP, BNB
4	Aufbau einer Position in Rocket Pool (RPL) als Profiteur des Shanghai-Upgrades bei Ethereum durch Umschichtung von BTC	Umschichtung		Rocket Pool, Bitcoin	RPL, BTC

Risikomanagement

Die typische Dauer einer Krypto-Baisse ist verstrichen; die Verwerfungen des letzten Jahres wurden von den Märkten verdaut; es stellen sich zunehmend positive Indikatoren ein (Stichworte On-Chain-Aktivität, TradFi-Integration, MiCA): Aus diesen Gründen ist der F5 Crypto Fonds 1 nunmehr voll investiert (>99%).

Investition (Berichtsmonat)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Index	-3,8%	45,8%	-0,0820	14,2%
Bitcoin	2,8%	39,7%	0,0700	10,5%
Ethereum	3,0%	48,4%	0,0623	13,1%
50:50 BTC/ETH	3,0%	40,7%	0,0740	11,4%

Um dabei ein diversifiziertes Portfolio zu gewährleisten, wurden die 12 Positionen der indexbasierten Anlagestrategie auf Grundlage des F5 Crypto Index aufgenommen, nachdem zwischenzeitlich die BTC-Position aus Gründen der Risikomischung reduziert werden musste. Damit ist der Fonds mit 15 Kryptowerten aktuell breit aufgestellt. Von den 7 diskretionären Positionen sind 3 nicht im Index enthalten (RPL, AAVE, FTM) und 4 werden aktiv Übergewichtet: MATIC und LINK, vor allem jedoch besonders stark BTC und ETH, deren aktive Übergewichtung in dieser Frühphase der Stabilisierung noch knapp unter 50% des Fondsvolumens ausmachen. Insbesondere diese beiden Positionen werden mit einer Verstärkung der Erholung vermehrt in Krypto-Nebenwerte umgeschichtet.

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 „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 zumisst, 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: Mai 2023

F5 Crypto Management GmbH
Ritterstraße 2A
10969 Berlin

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

Geschäftsführer:
Florian Döhnert-Breyer
Dr. Hermann Elendner