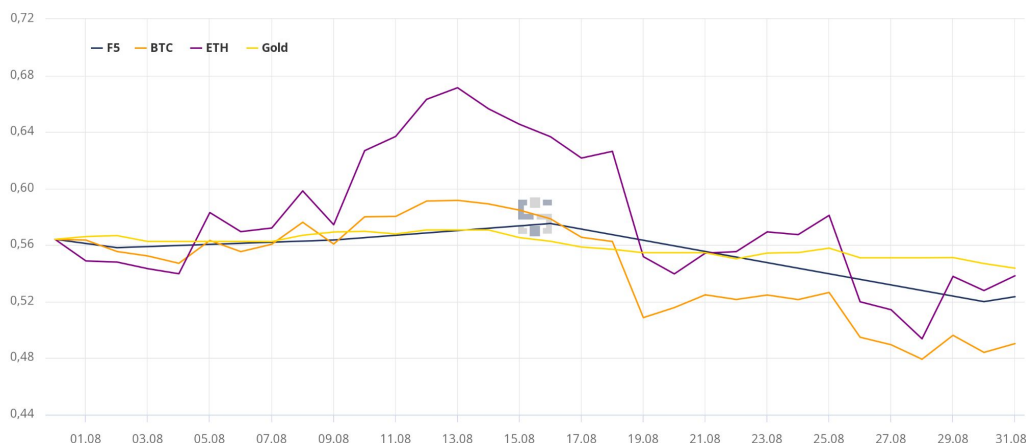


Executive Summary

Die seit Juni anhaltende Aufschwungphase geriet im August ins Stocken. Bitcoin und Ethereum büßten zum Monatsende den Großteil ihrer Erholung wieder ein. Der F5 Crypto Fonds 1 konnte dabei den deutlichen Kursrückgang im Krypto-Markt wegen seiner Diversifikation in ausgewählte, zum Teil auch jüngere Projekte (insbes. Stargate Finance mit über +60%) spürbar abfedern.

Performance des F5 Crypto Fonds 1

Anteilspreis
0,5200 €
Di., 30.08.2022
Volatilität
31,38 %
2022-08, annualisiert



Zusammenfassung

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,73%	-4,73%
2022	-14,00%	-0,13%	+13,41%	-11,97%	-24,53%	-17,15%	+10,46%	-7,20%	-	-	-	-	-45,42%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation (30.08.)	Rendite (2022-08)	Volatilität (tägl., im Aug.)	Sharpe Ratio (tägl., im Aug.)	max. Drawdown (tägl., im Aug.)
€ Euro	EUR	Fiat	44,72%	0	0	N/A	0
Bitcoin	BTC	Store-of-Value	21,92%	-14,09%	51,45%	-0,2738	19,68%
Ethereum	ETH	Smart Contracts	16,91%	-7,60%	87,53%	-0,0869	27,80%
Binance Coin	BNB	Exchange Token	3,49%	-1,53%	53,64%	-0,0285	15,90%
Polygon	MATIC	Layer-2 Scaling	3,00%	-10,39	77,30%	-0,1344	25,48%
Cosmos	ATOM	Multichain	2,21%	13,89%	91,05%	0,1526	19,25%
Polkadot	DOT	Multichain	2,02%	-18,72%	83,08%	-0,2254	27,98%
Stargate Finance	STG	Multichain	1,45%	64,05%	550,80%	0,1163	34,29%
Celo	CELO	Stablecoin Project	1,30%	-19,66%	81,90%	-0,2400	31,52%
Ethereum Classic	ETC	Smart Contracts	1,25%	-11,07%	103,52%	-0,1070	29,07%
Doge Coin	DOGE	Meme-Coin	0,89%	-10,17%	92,84%	-0,1095	29,48%
Lido DAO	LDO	DLT Dienste	0,84%	-8,28%	172,59%	-0,0480	45,58%








Marktupdate August 2022

Der August begann für den Krypto-Markt vielversprechend. Insbesondere der nach Jahren definitiv festgelegte Ethereum-Merge sorgte für Aufwind; ETH erreichte beinahe den Kurs von 2.000 EUR. Ungünstige makroökonomische Entwicklungen und Sorgen um die große Zahl an Bitcoins, welche beim Abschluss des Insolvenzverfahrens von Mt. Gox voraussichtlich ab September frei werden, drückten danach jedoch die Kurse. Seit Monatsmitte fiel Bitcoin um circa 20%, Ethereum um mehr als 30%.

Bei den restlichen Kryptowerten ließen die Korrelationen spürbar nach. Während die Mehrzahl den Monat im Minus schloss, konnten einige auch sehenswerte Renditen verbuchen. Insbesondere die frühzeitig eingegangene, langfristige Position des Fonds im STG-Token erfreute mit über +60%. Wieder einmal betont die Anlageklasse Kryptowerte die Notwendigkeit von Diversifikation sowie die Bedeutung, frühzeitig fundamental solide Projekte zu identifizieren.

Trades und Hypothesen

Das F5 Crypto Team mit Krypto-Experten unterschiedlicher Schwerpunkte recherchiert täglich zu Kryptowährungen, die als Investment in Betracht gezogen werden. Daraus ergaben sich im August vor allem Handelsgeschäfte, die auf die Auswirkungen des nun definitiv festgelegten Ethereum-Merges abzielen, namentlich bei LDO und ETC. Dazu war der Monat geprägt von sukzessiven Aufstockungen unserer langfristigen Positionen in solide Kryptowerte, insbesondere BTC und ETH, jedoch auch DOT und ATOM. Zusätzlich wurde vorübergehend der Meme-Coin DOGE erworben, da die dazu geschaffene eigenständige Layer-1-Blockchain das Potenzial aufweist, eine kräftige Nachfragemwelle auszulösen. Bei MATIC wurden hingegen nach einer langlaufenden Erfolgsperiode Gewinne mitgenommen.

	Position	Kürzel	Aktion	Begründung
	Doge Coin	DOGE	Kauf	Kurzfristige Position aufgrund des zunehmenden Hypes um Dogechain
	Ethereum Classic	ETC	Kauf	Positionierung für 'The Merge' von Ethereum
	Cosmos	ATOM	Nachkauf	Aufstockung ATOM durch erhöhte Zielallokation
	Polkadot	DOT	Nachkauf	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)
	Polygon	MATIC	Verkauf	Gewinnmitnahme und Wiederherstellung der Zielallokation
	Lido DAO	LDO	Kauf	Positionierung für 'The Merge' von Ethereum
	Ethereum	ETH	Nachkäufe	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)
	Bitcoin	BTC	Nachkäufe	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)

Risikomanagement

Der August war einerseits von sukzessiven Aufstockungen unserer Kern-Investments geprägt, andererseits von kurz- bis mittelfristigen, ereignisgesteuerten Handelsgeschäften. Die Kryptowerte LDO (Lido DAO) und ETC (Ethereum Classic) wurden als Profiteure des Ethereum-Merges am 15.09. identifiziert und gekauft. Insgesamt wurde die Investitionsquote im August wie geplant von ca. 45% auf 50% ausgeweitet.

Investition (August 2022)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Crypto Fonds 1	-7,20%	31,38%	-0,2294	9,61%
Bitcoin	-14,09%	51,54%	-0,2738	19,68%
Ethereum	-7,60%	87,53%	-0,0869	27,80%
Gold	-3,66%	11,34%	-0,3226	4,77%
50:50 BTC/ETH	-10,72%	68,32%	-0,1570	23,78%

Ausblick

Bodenbildung ist kein gleichförmiger, offensichtlicher Prozess. Wie Louis Bachelier bereits vor 122 Jahren darlegte, führt der freie Handel zu einem stochastischen Preisverlauf: die Perspektive auf noch tiefere Kurse und jene auf einen unmittelbar bevorstehenden Ausbruch halten sich jederzeit weitgehend die Waage. Die Renditen der kommenden Tage sind daher nahezu unvorhersagbar. Nur auf längere Horizonte lassen sich durchaus belastbare Aussagen treffen: historisch niedrige Kurse gehen einher mit langfristig guten Renditen. Entsprechend verfolgen wir weiter die behutsame, sukzessive Aufstockung unserer Kern-Investments. Gleichzeitig wird bei Ereignissen, wie z. B. dem bevorstehenden Ethereum-Merge, aktiv gehandelt.

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 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: August 2022