

Executive Summary

Der Krypto-Markt zeigt relative Stärke trotz unsicherer Makro-Lage: Bitcoin und Ethereum verzeichnen zum Monatsende signifikante Kursgewinne. Elon Musks Übernahme von Twitter verdoppelt den Kurs von Dogecoin, eine Rallye, an welcher der F5 Crypto Fonds 1 durch sein aktives Management partizipiert. Die Investmentquote wurde planmäßig weiter erhöht, denn der Ausblick ist vorsichtig optimistisch.

Performance des F5 Crypto Fonds 1



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%	-2,31%	+3,48%	-	-	-44,82%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation (31.10.)	Rendite (2022-10)	Volatilität (tägl., im Okt.)	Sharpe Ratio (tägl., im Okt.)	max. Drawdown (tägl., im Okt.)
€ Euro	EUR	Fiat	34,14%	0	0	N/A	0
Bitcoin	BTC	Store-of-Value	27,76%	5,48%	31,84%	0,1720	6,32%
Ethereum	ETH	Smart Contracts	22,47%	18,43%	53,83%	0,3424	6,41%
Binance Coin	BNB	Exchange Token	3,40%	14,84%	35,26%	0,4208	9,41%
Polygon	MATIC	Layer-2 Scaling	3,24%	16,28%	56,12%	0,2900	8,87%
Cosmos	ATOM	Multichain	3,35%	10,04%	66,53%	0,1509	14,00%
Polkadot	DOT	Multichain	2,02%	5,00%	45,10%	0,1108	10,16%
Stargate Finance	STG	Multichain	1,22%	-4,47%	66,91%	-0,0688	18,66%
SSV Network	SSV	DLT Dienste	1,21%	-8,96%	93,07%	-0,0963	21,06%
Celo	CELO	Stablecoin Project	1,20%	-6,08%	50,47%	-0,1205	14,47%

F5 Crypto Fonds 1 Positionen vom 31.10.2022

Marktupdate Oktober 2022

Der Oktober begann mit ungewöhnlich niedriger Volatilität im Krypto-Markt. Bitcoin blieb in einer Spanne von 1.000 Euro, Ethereum von 100 Euro. Die hohe Volatilität traditioneller Finanzmärkte zeigte kaum Einfluss; selbst stark negative Makro-Ereignisse wie steigende Inflation brachten nur gedämpfte Reaktion. Und ein Markt, der bei schlechten Nachrichten nicht einbricht, ist bereit für eine Umkehr. So knackte in der letzten Woche Bitcoin die 20.000-Euro-Marke; Ethereum gewann über 10% binnen eines Tages. Der übrige Krypto-Markt zog teilweise mit, eine Altcoin-Saison steht allerdings noch aus.

Trades und Hypothesen

Langfristig sehen wir, wie bereits angekündigt, den Krypto-Markt im Prozess der Bodenbildung. Daher wurde unsere langfristige Strategie der sukzessiven Nachkäufe von BTC und ETH fortgesetzt. Kurzfristig wurde im Zuge der Wirrungen um die Übernahme Twitters durch Elon Musk Anfang des Monats eine Position in Dogecoin eröffnet: Der Kryptowert ist seit 2021 unzertrennlich mit Musk verknüpft, sein Preis reflektierte die Übernahmewahrscheinlichkeit hingegen die längste Zeit nicht. Das ergab hohes Upside-Potenzial im Falle einer Übernahme. Genau so kam es: erst nachdem Musk mit einem Waschbecken in die Twitter-Zentrale spazierte, begann DOGE eine Rallye, die den Kurs zeitweise mehr als verdoppelte – und F5 Crypto konnte die Position erfolgreich wieder schließen.

	Position	Kürzel	Aktion	Begründung
	Dogecoin	DOGE	Liquidierung	Erfolgreicher Ausstieg nach Elon Musks Übernahme von Twitter
	Ethereum	ETH	Nachkauf	Teilweise Wiederherstellung der Position gemäß der 'Merge'-Strategie
	Bitcoin	BTC	Nachkauf	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)
	Dogecoin	DOGE	Kauf	Kurzfristiger Ereignis-Trade
	Ethereum	ETH	Nachkauf	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)
	Bitcoin	BTC	Nachkauf	Sukzessive Aufstockung (Dollar Cost Averaging)

Risikomanagement

Der Diversifikationseffekt durch die Portfoliobildung wirkte im Oktober wieder stärker, da die Korrelationen der Kryptowerte sanken. Der F5 Crypto Fonds 1 konnte daher seine Volatilität bei nur 16% begrenzen, halb so hoch wie jene von Bitcoin. Die Investmentquote, zum Monatsende bei 65,9%, wird daher planmäßig weiter sukzessive angehoben.

Investition (Oktober 2022)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Crypto Fonds 1	3,48%	16,04%	0,2173	2,68%
Bitcoin	5,48%	31,84%	0,1720	6,32%
Ethereum	18,43%	53,83%	0,3424	6,41%
Gold	-1,77%	19,89%	-0,0891	5,61%
50:50 BTC/ETH	11,86%	41,86%	0,2833	6,31%

Ausblick

Nach über 60 Tagen Seitwärtsbewegung zeigt sich der Krypto-Markt wieder lebendig. Ob das bereits erste Anzeichen des nächsten Bullenmarkts sind, lässt sich natürlich noch nicht sagen; fest steht, wir erreichen demnächst die durchschnittliche historische Dauer von Bärenmärkten. Der F5 Crypto Fonds 1 hält daher weiterhin an seiner Strategie der sukzessiven Aufstockung fest, durchforstet den Markt nach Gelegenheiten für aktive Ereignis-Trades, wie diesen Monat bei Dogecoin, und analysiert, welche Projekte fundamental so aufgestellt sind, zu den Spitzenreitern des nächsten Bull-Runs zu gehören.

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 Kurzanlagen“ 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: November 2022

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