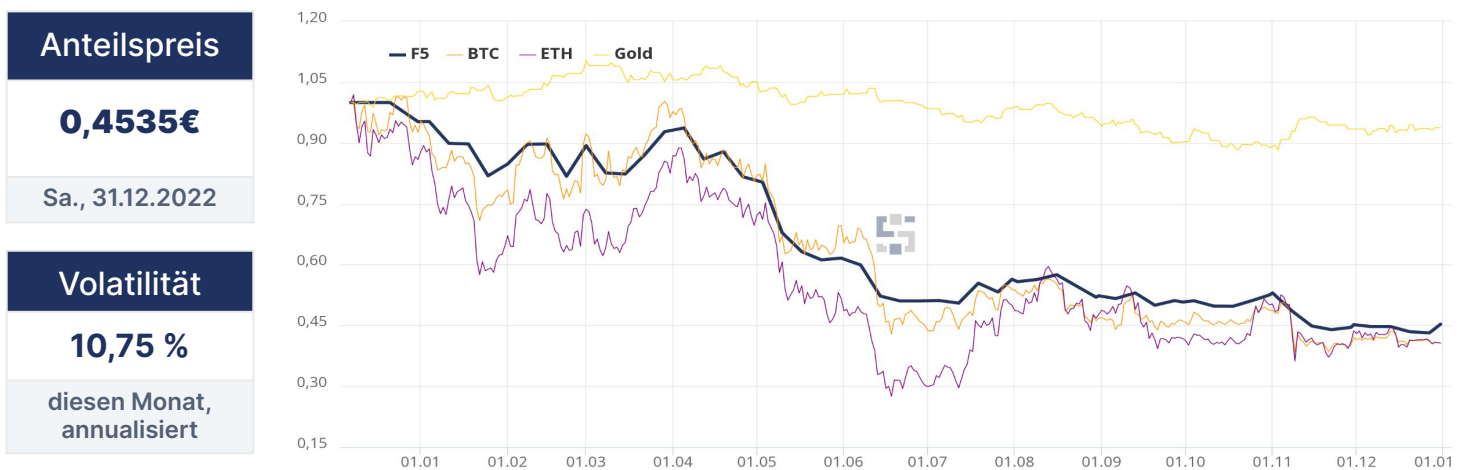


Executive Summary

Der Dezember verlief für den Kryptomarkt ausgesprochen ruhig. Bitcoin und Ethereum bewegten sich weitgehend seitwärts, während die meisten Altcoins etwas nachgaben. Der Fonds hat seine defensive Aufstellung beibehalten, da noch einige Unklarheit über weitere mögliche Kaskadeneffekte der FTX-Insolvenz besteht. Der Erwerb einiger fundamental aussichtsreicher Kryptowerte wurde daher fürs erste Quartal des neuen Jahres geplant.

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%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
€ Euro	EUR	Fiat	68,5%	0	0	N/A	0
Bitcoin	BTC	Wertspeicher	13,8%	-3,6%	28,0%	-0,1294	7,7%
Ethereum	ETH	Smart Contracts	11,3%	-7,6%	45,8%	-0,1666	11,6%
Polygon	MATIC	Layer-2 Scaling	1,7%	-19,0%	54,0%	-0,3526	19,8%
Binance Coin	BNB	Exchange Token	1,5%	-18,1%	53,5%	-0,3386	23,1%
Stargate Finance	STG	Multichain	0,9%	-15,9%	47,0%	-0,3392	19,4%
Polkadot	DOT	Multichain	0,7%	-21,2%	53,7%	-0,3942	23,9%
Celo	CELO	Stablecoin Project	0,8%	-22,4%	91,2%	-0,2458	34,3%
SSV Network	SSV	DLT-Dienste	0,9%	-7,5%	76,6%	-0,0982	22,7%

F5 Crypto Fonds 1 Positionen zum 31.12.2022 (Schlusskurse). Maßzahlen zur Wertentwicklung basieren auf allen täglichen Renditen dieses Monats.

Marktgeschehen Dezember 2022

Die Preisentwicklung im Kryptomarkt kann im Dezember als die Ruhe nach dem Sturm bezeichnet werden. Die Insolvenz von FTX nährte weiterhin Befürchtungen neuer Kaskadeneffekte; dennoch bewegte sich der Bitcoin-Preis im Monatsverlauf denkbar wenig: gerade 2% unter dem Schlusskurs des Vormonats beendete er das Jahr.

Daran änderte auch ein Ansturm auf die weltgrößte Kryptobörse Binance nichts. Nachdem Werte über 5 Mrd. Euro binnen drei Tagen erfolgreich abgezogen wurden, ebten mit den Zweifeln an der Liquidität der Börse auch die Auszahlungen ab. Selbst Gerüchte über eine bevorstehende Insolvenz von Gemini bzw. der Muttergesellschaft Digital Currency Group (DCG), oder gar eine Abwicklung des GBTC-Trusts, lösten keine starken Bewegungen aus.

Im Gegenteil, im Vergleich zu Bitcoin entwickelte sich Ethereum etwas schwächer. Am meisten gaben Altcoins nach; deren kumulative Marktkapitalisierung nahm im Dezember um 10% ab.

In der letzten Woche von 2022 versank der Kryptomarkt, abgesehen von geringfügigen, steuerrechtlich bedingten Verkäufen, vollends im Winterschlaf, wobei Bitcoins Volatilität Tiefstände erreichte, die seit dem Bärenmarkt 2018 nicht mehr verzeichnet wurden.

Trades und Hypothesen

Es wurden im Dezember keine Handelsgeschäfte getätigt.

Risikomanagement

Der Fonds hat im Dezember seine sehr defensive Investmentquote von unter 35% beibehalten, da das Potenzial für plötzliche Kursfeuerwerke gering lag und die noch nicht abgeflaute Unsicherheit im Markt Preisrückgänge auslösen hätte können. In Kombination mit der Seitwärtsbewegung der Hauptpositionen BTC und ETH mussten infolgedessen keine Umschichtungen vorgenommen werden.

Investition (Berichtsmonat)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5	0,3%	10,7%	0,0267	3,5%
BTC	-3,3%	28,0%	-0,1182	7,7%
ETH	-6,8%	45,8%	-0,1486	11,6%
Gold	0,4%	19,4%	0,0185	2,0%
50:50 BTC/ETH	-5,1%	36,4%	-0,1392	9,6%

Die defensive Ausrichtung ermöglichte dem Fonds eine deutlich niedrigere Volatilität als Bitcoin zu realisieren, die sogar unter jener des Goldpreises lag. Gleichzeitig wurde durch die Auflösung von Rückstellungen zum Jahresende der Monat mit einer leicht positiven Rendite abgeschlossen.

Ausblick

Ruhige Marktphasen erlauben es soliden Projekten, ihren technischen Vorsprung auszubauen; F5 Crypto ermöglichen sie, noch mehr Aufmerksamkeit auf tiefgehende Fundamentalanalysen zu verwenden. Der genaue Kaufzeitpunkt hängt von der Marktlage ab; jetzt steht jedoch schon fest: Der F5 Crypto Fonds 1 startet mit einer Liste der erfolversprechendsten Kryptowerte ins neue Jahr, mit welchen die Investmentquote in den nächsten Monaten deutlich aufgestockt wird.

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: 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