

Executive Summary

Anteilspreis

0,5158€

Fr., 31.03.2023

Im März verzeichnen die Kryptomärkte erhöhte Volatilität, wobei Bitcoin eine besonders starke Performance aufweist. Aufgrund der makroökonomischen Gefährdungslage im Bankensektor, nimmt der Fonds im Zuge seines aktiven Risikomanagements deutliche Umschichtungen des Portfolios vor. Zum Monatsende liegt die Investmentquote des Crypto Fonds 1 jedoch wieder bei 67%.

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,7%

Portfolio-Zusammensetzung

Position	Kürzel	Kategorie	Allokation	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
€ Euro	EUR		33,1%	0,0%	0,0%	N/A	0,0%
Bitcoin	BTC	Wertspeicher	32,5%	23,0%	69,1%	0,3335	14,6%
Ethereum	ETH	Layer-1-Blockchain	21,6%	13,5%	64,0%	0,2102	14,1%
Polygon	MATIC	Layer-2-Blockchain	4,9%	-6,4%	80,7%	-0,0789	18,7%
Aave	AAVE	DeFi	2,9%	-4,3%	78,3%	-0,0552	18,6%
Chainlink	LINK	Blockchain-Orakel	2,6%	5,6%	78,8%	0,0709	18,2%
Fantom	FTM	Layer-1-Blockchain	2,4%	11,4%	153,0%	0,0747	28,6%





F5 Crypto Fonds 1 Positionen zum 31.03.2023 (Schlusskurse). Maßzahlen zur Wertentwicklung basieren auf allen täglichen Renditen dieses Monats.

Marktgeschehen

Der Kryptomarkt zeigt im März erneut Volatilität. Angetrieben durch Verwerfungen in den traditionellen Märkten (Silvergate Bank, Silicon Valley Bank, Credit Suisse) schwankt Bitcoin zwischen 18.000 und 27.000 EUR und beendet den Monat mit einem Plus von 20%. Der Altcoin-Markt entwickelt sich deutlich schwächer, sodass Bitcoin diesmal den nicht-repräsentativen Ausreißer darstellt.

Trades und Hypothesen

Im März hat der F5 Crypto Fonds 1 viel gehandelt. Die kurzfristigen Altcoin-Positionen CRV, BLUR und MAGIC lösten Stop-Loss-Orders aus um Kursgewinne zu sichern, oder Verluste zu begrenzen. STG wurde aufgrund auslaufender Token-Sperrfristen vorübergehend abgestoßen. Da die Markt-Integration von Polkadot unzureichend vorankommt, wurde die langfristige DOT-Position liquidiert. Die ETH-Position wurde als Reaktion auf den Zusammenbruch der Silvergate-Bank stark reduziert, jedoch inzwischen vollständig wiederhergestellt. Die Gewichtung von Bitcoin wurde signifikant erhöht, da BTC trotz bzw. wegen der Verwerfungen im Bankensektor außergewöhnliche Stärke zeigt. Auch die langfristigen LINK-Position wurde auf ein Ziel von 2,5% der AUM erhöht.

	Handelsentscheidung	Aktion	Icon	Position	Kürzel
1	Gewinnmitnahme ausgelöst durch Trailing Stop	Liquidierung		Treasure DAO	MAGIC
2	Verlustbegrenzung ausgelöst durch Stop-Loss	Liquidierung		Blur Token	BLUR
3	Diskretionäre Auflösung der Position	Liquidierung		Dogecoin	DOGE
4	Erhöhung der fundamental starken Position	Nachkauf		Chainlink	LINK
5	Verlustbegrenzung ausgelöst durch Stop-Loss	Liquidierung		Curve DAO Token	CRV
6	Kurzfristige Steuerung der Investmentquote aufgrund der Schließung der Silvergate Bank	Verkauf und Nachkauf		Ethereum	ETH
7	Auflösung wegen schwacher Entwicklung des Netzwerks	Liquidierung		Polkadot	DOT
8	Auflösung wegen ablaufender Token-Sperrfristen	Liquidierung		Stargate Finance	STG
9	Höhere Gewichtung wegen stärkerer Safe-Haven-These	Nachkauf		Bitcoin	BTC
10	Gewinnmitnahme nach außergewöhnlich starker Performance	Liquidierung		SSV Network	SSV

Risikomanagement

Die akute Gefährdung des USDC-Stablecoins durch den Zusammenbruch der Silvergate Bank, bedrohte das gesamte DeFi-Segment. Deshalb wurde die Investmentquote binnen 24 Stunden entschlossen um über 20% reduziert. Da das USDC-Risiko infolge des Eingriffs der US-Einlagensicherung FDIC nicht realisierte, führte das aktive Risikomanagement diesmal zu Opportunitätskosten im Vergleich zu ungesicherten Positionen in BTC oder ETH. Angesichts des Ausmaßes des Risikos war das Vorgehen jedoch notwendig. Mit der Stabilisierung der Lage wurde die Investmentquote wiederhergestellt; sie liegt zum Monatsende bei 67%.

Investition (Berichtsmonat)	Rendite	Volatilität	Sharpe Ratio	max. Drawdown
F5 Crypto Fonds 1	-1,1%	41,6%	-0,0260	13,4%
Bitcoin	23,0%	69,1%	0,3335	14,6%
Ethereum	13,5%	64,0%	0,2102	14,1%
50:50 BTC/ETH	18,2%	65,1%	0,2800	14,4%

Ausblick

Im April ist weiter mit erhöhter Volatilität zu rechnen. Mit fortschreitender Stabilisierung des Kryptomarkts beabsichtigt der Fonds die Investmentquote wesentlich zu erhöhen. Dabei steht zu Beginn der Erholungsphase im Kryptozyklus eine Höhergewichtung von Bitcoin und Ethereum im Vordergrund.

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 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: April 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