

Monatsrückblick des CIO Mai 2023

Der Kryptomarkt lief im Mai seitwärts. Der F5 Crypto Fonds 1 hat mit $-1,98\%$ Bitcoin (-4.24%) leicht outperformed.

Die Cashquote liegt unter 1% , der Fonds ist voll investiert.

Nach BTC und ETH bilden Solana (SOL, Layer-1-Blockchain) und Rocket Pool (RPL, Liquid Staking) die größten Fonds-Positionen.



Paul Otto
Chief Investment Officer

Neues im Fonds

Um Token zwischen Blockchains zu transferieren, z.B. Dollar in Form von USDC von Ethereum zu Fantom, kann man eine zentrale Börse wie Binance nutzen. Mit dem Versprechen *schneller, günstiger und sicherer* bieten *Bridges* an, den Transfer dezentral ausführen.

Unsere Investmentthese zu Bridges besagt, Bridge-Volumina werden weiter steigen und gut entworfene Token können starkes Value-Capture erreichen. Daher verfolgen wir Projekte, die dieser These entsprechen: Stargate (STG), Synapse (SYN) und Multichain (MULTI).

Stargate ist rein technisch gesehen unser Favorit; den STG-Token hielten wir bereits im Fonds. Aktuell auslaufende Sperrfristen erheblicher Anteile aus der initialen Allokation halten uns jedoch derzeit von STG ab. Synapse weist einige Schwachstellen in der Entwicklercommunity auf, was sich nicht zuletzt in mangelhafter Dokumentation niederschlägt. Zu Multichain fällt es dieser Tage besonders schwer, verlässliche Informationen zu erhalten: Die führenden Multichain-Entwickler wurden womöglich Ende Mai in China festgenommen. Die Nachricht hat zu einem Kurseinbruch des MULTI-Tokens um etwa 60% geführt.

Probleme bei Multichain betreffen viele Teile des DeFi-Sektors, insbesondere auch unsere FTM-Position, denn viele Assets auf Fantom wurden über Multichain gebridget. Dennoch haben wir entschieden, an unserer FTM-Position festzuhalten; auch die äußerst positive [Umstellung des Fee-Burn auf Developer-Grants](#) sprach dafür.

Neues im Markt

Das Ethereum-Ökosystem entwickelt sich weiter stark. Liquid-Staking-Derivate wie Lidos stETH sowie rETH von Rocket Pool etablieren sich. Wir erwarten, dass langfristig vermehrt Unternehmen Reserven in sicheren Rendite-Derivaten auf der Blockchain halten werden, ähnlich wie in Geldmarktfonds.

Besonders Rocket Pool und die Einbindung des protokolleigenen RPL-Token überzeugen. Daher haben wir das Engagement in RPL von 5% auf 10% erhöht; auf Kosten von Polygon (MATIC). Das Exposure am ETH-Ökosystem bleibt damit konstant.

Polygon ist die stärkste L2-Lösung auf ETH, jedoch sehen wir die Bewertung des etablierten Top10-Kryptowertes als weitgehend ausgereizt. Vielversprechender schätzen wir aktuell Arbitrum (ARB) als L2-Alternative ein; der ARB-Token sucht nach seinem Airdrop Ende März noch seine Preisspanne. Ein Einstieg des Fonds im Juni ist wahrscheinlich.

Markteinschätzung

Seit den Crash-Tiefständen im Dezember 2022 haben sich Bitcoin von etwa 15.000 auf 25.000 EUR ($+66\%$) und ETH von etwa 900 auf 1.700 EUR ($+88\%$) erholt. Ein Wiederkehren dieser Lows ist äußerst unwahrscheinlich. Ein kurzzeitiger Einbruch um 20% kann durchaus jederzeit eintreten, ist dann aber oft von einem schnellen Rebound gefolgt. Hingegen kann ein nachhaltiger Kursanstieg um 20% oder mehr jederzeit eintreten.

Dies begründet unsere Ziel-Investmentquote von aktuell 100% .

WARUM F5 CRYPTO?

Mit unseren führenden Krypto-Finanzprodukten und Krypto-Investment-Experten sind wir seit 2018 Deutschlands Anlaufstelle # 1 in der neuen Anlageklasse Kryptowerte.

Investieren in Kryptowerte mit dem F5 Crypto Fonds 1: *Solide wie Aktien, zuverlässig wie Staatsanleihen, fundiert wie Universitätsstiftungen und einfach wie ETFs!*

KONTAKT

E-Mail: fonds@f5crypto.com
Tel.: **+49 30 220 127 490**

F5 Crypto Management GmbH
Ritterstraße 2A
10969 Berlin

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