

Monatsrückblick des CIO: März 2024

Der Zug kommt in Fahrt: Bitcoin erreicht ein neues Allzeithoch von 67.427 € (bisher 59.496 € im November 2021), und schließt bei +16,7%. Der Fonds überbietet mit +19,9%, vor allem getrieben durch die große Solana-Position.

Altcoin-Renditen stieben auseinander: Während populäre EGLD und ADA nachgeben, explodieren Memecoins – z.B. WIF mit +428%. Ein britisches Gerichtsurteil läßt Fondsposition BCH +128% zulegen; jenseits des Atlantiks wird SBF verurteilt.



Paul Otto
Chief Investment Officer

Fondsaktivitäten

Im Februar strichen wir unsere Arbitrum (ARB) mit Gewinn stark zusammen; eine große Freigabe stand an. Tatsächlich schneidete ARB nun im März mit -14,4% schlecht ab. Sobald sich der Markt beruhigt, gilt es wieder einzusteigen.

Der Orakeldienst PYTH legt erneut außerordentliche +54% zu. Die ursprüngliche 1,5%-Position ist auf 2,5% angewachsen und **liefert einen erheblichen Renditebeitrag**.

Stärkster Performer war Bitcoin Cash (BCH): Der erste wesentliche Bitcoin-Fork stieg um +128%. Die Aufnahme und Übergewichtung im F5 Crypto Index zeigt, wie eine Momentumsfaktor-Strategie am Stand der Forschung auch in der Praxis funktioniert.

Zusätzlich wurden sowohl Optimism (OP) als auch Rocket Pool (RPL) aufgestockt, da wir weiterhin Stärken bei Layer-2 und Liquid-Staking bei Ethereum sehen.

Unser Ausblick bleibt positiv und wir planen Positionen in weiteren kleinen Token aufzubauen, zu Kosten von Bitcoin und Ether.

Markteinschätzung

Allzeithochs bei Bitcoin bringen Euphorie, die Memecoins besonders nützt. Der etablierte DOGE erfährt Konkurrenz von noch süßeren Hunde-Token wie “Dog wif hat” (WIF); viele erreichen jedoch nie hohe Aufmerksamkeit.

Der neue Memecoin SLERF auf Solana sammelte im Vorverkauf beträchtliche 10 Mio. € ein. Beim Start vernichtete der Initiator aus Versehen die

Vorverkaufs-Token; die Investoren gingen leer aus. Sobald der Smart Contract läuft, läßt er sich nicht mehr ändern. Dieses Debakel lenkte immense Aufmerksamkeit auf SLERF – wodurch der Token mehr als 190 Mio. € Marktkapitalisierung erreichte.

Memecoins sind gekommen, um zu bleiben: Da jeder leicht Token erstellen kann, starten viele; und manchen gelingt es, mittel- oder sogar langfristig eine Fanbasis aufzubauen.

Gleichzeitig hat das KI-Narrativ die Krypto-Szene erfasst. Tokenpreise von Fetch.ai (FET), Bittensor (TAO) und Render (RNDR) ziehen stärker an als der Gesamtmarkt. Wir bleiben allerdings skeptisch, wie die langsame Datenverarbeitung von Blockchains die gigantischen Datenmengen von KI stemmen soll.

Branchenüberblick

Die Aufräumarbeiten nähern sich dem Ende: Sam Bankman-Fried wurde in den USA **zu 25 Jahren Haft verurteilt**. Der Gerichtsprozess um die Pleitebörse FTX brachte atemberaubende Details ans Tageslicht, z.B. wurden als Höhe des Sicherheitsfonds auf der Website Zufallszahlen angezeigt. Kunden von FTX verloren über 8 Mrd. €. F5 Crypto hat nie und wird nie Gelder bei unregulierten Dienstleistern verwahren.

Einen weiteren Betrüger verurteilte der britische High Court: **Craig Wright ist offiziell nicht Satoshi Nakamoto**. Bitcoin SV, Wrights vermeintlich echte Bitcoin-Version, gibt -33% nach, während das Ausgangsprotokoll Bitcoin Cash (BCH) nach -10% dreht und als beste Fondsposition bei +128% schließt.

Über F5 CRYPTO

Mit unseren führenden Krypto-Finanzprodukten sind wir seit 2018 Deutschlands Investment-Experten in der Anlageklasse Kryptowerte.

F5 Crypto Fonds 1: *Solide wie Aktien, zuverlässig wie Staatsanleihen, fundiert wie Universitätsstiftungen und einfach wie ETFs!*