

Monatsrückblick des CIO: April 2024

Konsolidierung: Dem extrem starken ersten Quartal folgt eine Korrektur. BTC schließt bei 56.847 €, ein Rückgang von -14,0%, während die Top 100 im Schnitt um -31,0% fallen. Der Fonds schließt bei -24,3%.

Die größten Verlierer sind junge Token. In deren Märkten mit geringerer Liquidität führen ursprünglich kleine Korrekturen zu kaskadierenden Liquidationen. Aptos schließt bei -48,5%, Worldcoin und Sui fallen -44,0% bzw. -39,7%.



Paul Otto
Chief Investment Officer

Fondsaktivitäten

Mit MultiverseX (früher Elrond, EGLD) wird eine neue Position eröffnet: sowohl das Sharding-Design als auch die zunehmende Annahme überzeugen. Auch positiv: alle Token sind vollständig ausgeschüttet, Zuweisungen für das Team oder Investoren nicht mehr übrig.

Nach dem Halving scheiden die Bitcoin-Kopien LTC und BCH aus dem Fonds aus.

Das Engagement in den drei großen Werten BTC, ETH und SOL beträgt 58%. Ein solcher Wert erweist sich jetzt als goldrichtig. Nach der Abkühlphase im April können nun kleinere Token zu günstigen Preisen erworben werden.

Unter den Fonds-Token erzielen TRON (-1,8%) und BNB (-3,6%) die besten Ergebnisse; Schlusslicht bildet das junge PYTH (-47,7%).

Markteinschätzung

Das vierte Halving von Bitcoin ist abgeschlossen, seine Mengenausweitung liegt jetzt unter 1% p.a. – niedriger als bei Gold.

Zum Halving startete das neue Token-Protokoll *Runes* auf Bitcoin. Bringt es eine Memecoin-Welle auf Bitcoin? Höhere Transaktionskosten werden den Überschwang dämpfen.

Der neue Stablecoin von Ethena bildet 1 USD mit Derivaten ab: er geht Kaufpositionen auf gestaktes ETH und Verkaufpositionen auf ETH-Futures ein. Mit Futures in Contango (bei Perpetuals: positiver Finanzierungssatz) verdient Ethena aktuell mit beiden Positionen.

Maker nahm Ethenas sUSDe prompt zur Besicherung ihres dezentralen Stablecoins DAI auf. Als Reaktion erwägt Aave, DAI wegen gestiegenen Risikos abzustoßen. Da Aave auch einen Stablecoin (GHO) emittiert, kursieren Vorwürfe, dies entspringe Hintergedanken. Wir verfolgen die Entwicklungen genau, denn AAVE ist eine Schlüsselposition des Fonds und MKR, der Maker-Token, auf unserer Beobachtungsliste.

Krypto-Börse OKX eifert Coinbases *Base* nach und startet mit *X Layer* auch eine ETH-L2. Die zkEVM verwendet Technologie von Polygon. Wir sehen unsere äußerst positive Einschätzung zu Layer-2-Protokollen bekräftigt.

Branchenüberblick

Asset-Management-Riese Blackrock bringt einen Geldmarktfonds auf die Blockchain: BUIDL gibt stablecoin-ähnliche Token auf Ethereum aus, deren Rendite monatlich ausgeschüttet wird. Token-Inhaber müssen auf einer Whitelist stehen und mind. 5 Mio. USD zeichnen. Der Beginn des Übergangs der traditionellen Finanzwelt auf die Blockchain ist vollbracht.

Die Gründer der BTC-Anonymisierungssoftware *Samourai Wallet* wurden festgenommen, deren *Domain beschlagnahmt*. Der Vorwurf: Verschwörung zur Geldwäsche. Illegales Geld einzuschleusen ist eine Straftat. Software zur Wahrung der Privatsphäre zu veröffentlichen, sollte man hoffen, ist legal.

Dem Branchenriesen Uniswap droht die SEC mit einer Klage. Uniswap *reagiert entschieden*, spricht der SEC die Regelungsbefugnis über DeFi ab und lässt seine Dienste weiterlaufen.

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!*