

Monatsrückblick des CIO: Juni 2024

Sowohl **Bitcoin** (-6,1% auf 58.386 €) als auch **Ether** (-7,7% auf 3.198 €) geben etwas nach; die meisten Altcoins verzeichnen stärkere Rückgänge. Der Fonds schließt, trotz aktuell stark auf Altcoins fokussierter Ausrichtung aufgrund des hohen Aufwärtspotenzials, dank seiner Diversifikation bei -12,0%. Der größte Gewinner unter unseren Positionen, **Tron**, verzeichnet +12,4%.



Paul Otto
Chief Investment Officer

Fondsaktivitäten

Am 5. Juni eröffnen wir eine Position im dezentralen Stablecoin-Projekt **Maker**, welches nun auch reale Vermögenswerte (RWA) zur Besicherung aufnimmt, konkret Staatsanleihen. Die so verdienten Zinsen fließen zum Teil an die gestakten Stablecoin-Token und zum Teil an den Governance-Token MKR (durch Rückkäufe).

Unsere vertieften Recherchen zu MultiverseX decken Schwächen auf: Als unsere Fragen an das Team unbeantwortet bleiben, liquidieren wir am 14. Juni unsere **EGLD**-Position.

Die Position im DEX-Aggregator **Jupiter (JUP)** wird verstärkt. Die schnelle Oberfläche des Solana-Allrounders befeuert die Benutzerzahl, während seine beliebten gehebelten unbefristeten Futures Handelsgebühren einbringen.

Markteinschätzung

Wir sind überzeugt, der Ethereum L2-Skalierungs-Fahrplan wird ein Erfolg. Im Juni lanciert die neue L2 **Blast** mittels typischem Airdrop ihren Token. Besonders attraktiv: alle bridged Ether und Stablecoins generieren automatisch geldmarktartige Renditen.

Seit Jahren bewirbt **Michael Saylor** Bitcoin und kauft sie mit seinem Unternehmen MicroStrategy. Mittlerweile bietet seine Wall-Street-Aktie effektiv Bitcoin-Exposure. Das Unternehmen hält derzeit **über 1 % aller Bitcoin!**

Bitcoiner begeistern sich aktuell für einen weiteren prominenten Michael: Gründer und CEO von Dell, **Michael Dell**, **spricht von Bitcoin** und könnte dem MicroStrategy-Beispiel folgen.

Viele Altcoins verzeichnen Verluste, **Celestia** mit -46 % die höchsten der Top 100.

Beste Performer der Top 100 ist abermals ein Memecoin: **Based Brett**. Im Juni starten eine fünfstellige Zahl an Memecoins, gefördert von Plattformen wie **pump.fun**. Memecoins sind eine Nebenwirkung offener Märkte: Wo jeder alles frei handeln kann, handeln einige zum Spaß und andere suchen Lotterien: Die meisten verlieren, neben einigen großen Gewinnern.

Branchenüberblick

Letzten Monat berichteten wir, wie die Kryptoindustrie systematisch und unrechtmäßig von großen Institutionen in den USA wie der SEC und der FDIC benachteiligt wurde.

Diesen Monat schlägt Coinbase zurück: Die SEC widerhalte Informationen (Warum ist Ether als Wertpapier eingestuft?), obwohl diese nach dem Freedom of Information Act offenzulegen sind, **heißt es in der Klage**. Ebenso verklagt Coinbase die FDIC wegen „pause letters“, welche Finanzinstitute aufgefordert haben sollen, nicht mit Kryptounternehmen zu arbeiten.

Unterdessen verwendet das **Justizministerium (DoJ)** Coinbase als Verwahrstelle und Handelsplattform – zumindest ein Teil der US-Regierung schätzt Coinbase als solide ein.

Zum Inkrafttreten der europäischen MiCAR hat der erste Stablecoin-Emittent bereits seine Zulassung in Frankreich: Circle, Emittent von USDC, **bietet nun legal Stablecoins in der EU**.

Unser Regulierungsausblick ist stark positiv. In den USA zügeln Gerichte die Behörden; in Europa fördern MiCAR-Lizenzen VC-Investitionen und treiben die Krypto-Adoption voran.

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!*