

Monatsrückblick des CIO: Juli 2024

Bitcoin schloß den Monat im Plus (+2,3% bei 59.701 €), während Ether im Minus lag (-6,6% bei 2.985 €), trotz Handelsstarts der Ethereum-ETFs am 23. Juli, die bereits über 1,3 Mrd. USD an Zuflüssen einwarben. Der Fonds schloß positiv bei +0,8%.

Der beste Performer des Fonds, Ripple (6% des Fonds, +30,1%), und der schlechteste, Frax (<1% des Fonds, -28,36%), verdeutlichen, wie mittelgroße und kleine Token Renditen verstärken.



Paul Otto
Chief Investment Officer

Fondsaktivitäten

Im Juli wird der F5 Crypto Index neu gewichtet: Bitcoin Cash und Near lösen ICP und Polygon ab. Details im F5 Crypto Blog.

Unser Bitcoin-Engagement schrumpft weiter von 12% auf 9% und entsprechend steigen die Altcoin-Positionen. Zum Eintritt in die heiße Phase des Bullenmarktes wird die Zielquote für BTC im Fonds 0% erreichen.

Solanas Ökosystem wächst weiter. Orakeldienst Pyth wird wieder aufgenommen, sobald die Preiseffekte der massiven Freigaben im Mai abgeflaut sind. Er wird unsere Solana-zentrierten Token Jupiter und Jito ergänzen.

Markteinschätzung

Stablecoins beeindrucken weiterhin: Gigant Tether berichtet 5,2 Mrd. USD Gewinn allein im ersten Halbjahr 2024. Die Spanne zwischen als Besicherung gehaltenen Anleihen und Milliarden ausgegebener zinsloser Stablecoins zu verdienen, ist bei Zinsen um 5% extrem lukrativ.

Mehrere Politiker, auch Präsidentschaftskandidat Donald Trump, befürworten USD-Stablecoins, da sie den Dollar exportieren. Unsere Positionen Maker und Aave profitieren direkt und indirekt von wachsender Nachfrage.

Nahezu gleichzeitig finden im Juli zwei 10 Jahre alte Verwicklungen mit erheblichen Bitcoinsummen ihren Abschluss. Erstens schüttet der Masseverwalter von MtGox die meisten noch vorhandenen Coins, ca. 141.000 BTC (9 Mrd. €), aus. Die in Japan ansässige Kryptobörse hatte 2014 Konkurs angemeldet.

Zweitens verkauft das BKA Bitcoins. Die Plattform für Raubkopien Movie2k wurde 2014 von der Strafverfolgung geschlossen, deren Werbeeinnahmen von etwa 50.000 BTC beschlagnahmt. Nun zeigt die Blockchain Transfers für den Verkauf von etwa 3 Mrd. € in Echtzeit. Das BKA vertraute die Abwicklung einer deutschen Handelsbank an, die auch unser Fonds nutzt.

Trotz des immensen Verkaufsdrucks so vieler Coins schloß Bitcoin den Monat im Plus! Dies zeigt, wie schwierig kurzfristiges Timing und wie widerstandsfähig Bitcoin inzwischen ist.

Branchenüberblick

Im Fokus bleiben regulatorische Entwicklungen in den USA. Im Mai beleuchteten wir die Kryptofeindlichkeit gegen Unternehmen.

Ob man will oder nicht, Bitcoin ist Thema der US-Präsidentschaftswahl. Donald Trump trat auf einer Bitcoin-Konferenz in Nashville viele deutlich kryptofreundliche Positionen.

Die 48-minütige Rede enthielt wenige falsifizierbaren Aussagen. Trump sagte aber klar "Crypto Enemy #2", den SEC-Vorsitzenden Gensler, am ersten Tag seiner Präsidentschaft zu entlassen (Zusammenfassung von Balaji). Auch Vizepräsidentenkandidat James D. Vance unterstützt Krypto, er verfasste aktiv einen Gesetzesentwurf für digitale Vermögenswerte.

Aktuell geben Märkte Trump eine Gewinnwahrscheinlichkeit von 55%. Tritt dies ein, könnte ein Richtungswechsel in der US-Kryptopolitik bevorstehen. In diesem Szenario beschleunigt sich Bitcoins Aufstieg zur global akzeptierten Reservewährung.

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!