

## Monatsrückblick des CIO: November 2024

November sticht heraus. **Bitcoin** erreicht ein neues Allzeithoch bei 99.655 USD, knapp unter der psychologischen 100k-Schwelle. Es schließt bei 91.179 € mit +41% im Plus. Unser Fonds übertrifft das noch und erzielt +58% in einem einzigen Monat.

Wie vorhergesagt profitieren **Altcoins** am stärksten. Unerhörte +293% erzielt einer der ältesten Token, **Ripple**. Damit übertrifft er Solana an Marktwert, erklimmt Rang 3. Auch die alten Coins **Cardano**, **DOGE** und **DOT** erzielten +224%, +169% bzw. +133%.



**Paul Otto**  
Chief Investment Officer

### Fondsaktivitäten

Ripples enormes Wachstum im Fonds veranlasst uns, nun Gewinne mitzunehmen, solange seine Unterstützer so überschwänglich sind.

Unsere diskretionäre Position in **RUNE** verdoppeln wir. Denn das THORChain-Protokoll wächst weiter stark, der Token-Preis – dieses Monat mit “nur” +13% – wird folgen.

Wir sind beim größten Memecoin **DOGE** eingestiegen. Mit steigender Marktstimmung rücken auch kleinere Memecoins in den Fokus.

Investoren mit Gewinnen bei großen Coins sind oft gewillt, auch auf kleinere Token zu setzen. Daher fokussieren wir verstärkt auf Nebenwerte. Vor allem auf frisch gestartete, wo niemand Altbestände aus früheren Zyklen mitbringt.

### Markteinschätzung

MicroStrategy (MSTR), das börsennotierte Unternehmen, das eher Bitcoin-Anleihefonds ist, **begibt Wandelanleihen** im Nennwert von erstaunlichen 2,6 Mrd. USD. Das fünfjährige Papier rentiert 0% und konvertiert zu Eigenkapital, sofern MSTR um mehr als 55% im Kurs steigt. Das von Michael Saylor geführte Unternehmen kauft mit den Einnahmen Bitcoin. Steigt BTC im Preis, steigt der Aktienkurs, Anleihekäufer profitieren. Fällt BTC, erhalten Käufer Dollar zurück – und MSTR muss BTC zu niedrigeren Preisen verkaufen. Effektiv bietet MSTR eine gehebelte Kaufposition auf Bitcoin.

Memecoin-Launchpad **pump.fun** auf Solana hat mittlerweile **über 4 Mio.** neue Coins hervorgebracht. Um Aufmerksamkeit zu erheischen,

werden Ersteller immer provokanter; inzwischen teilweise sehr düster: „Pumpt \$hamster auf \$1 und ich erschieße meinen Hamster“ und Schlimmeres. Die Abschaltung der unmoderierten Streaming-Funktion folgte.

Base, die ETH-Layer-2-Blockchain, wächst weiter rasant. Neue Adressen **steigen von 74 auf 88 Mio.** Betreiber Coinbase erzielt damit Rekordeinnahmen. Ein Einblick: Jemand hat **ein anonymes Mediennetzwerk** auf dem sozialen Medium **Farcaster** aufgebaut, welches auf Base läuft. Nutzer bezahlen per Token, um ihre Nachrichten anonym zu veröffentlichen.

### Branchenüberblick

Wie vorhergesagt explodierten die Kryptopreise mit dem Sieg Donald Trumps. Zwei große Narrative zeichnen sich ab.

Erstens kommt die ungesetzliche Behinderung von Krypto- und Fintech-Unternehmen ans Licht. **Krypto-Feinde Nr. 2 und 3**, Gary Gensler und Martin Gruenberg, **haben ihre Rücktritte eingereicht**. VC Marc Andreessen erklärt im Gespräch mit **Joe Rogan** detailliert den unrechtmäßigen Bankausschluss, bekannt als **OCP 2.0**. Die Empörung über undurchsichtige finanzielle Repressionen durch staatliche Akteure geht weit über die Kryptobranche hinaus.

Zweitens der Vorschlag strategischer Bitcoin-Reserven. **Seit Langem argumentieren wir**, Bitcoin ist Gold als Reservewert überlegen. Nun erkennen Politiker weltweit diese Realität. Gesetzgeber in **den USA, Brasilien** und **Polen** beginnen, die Idee zu prüfen. El Salvador und Bhutan verfügen bereits über eine, sie besitzen Bitcoin.

### 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!*