

Was kommt nach dem großen Crypto-Crash?

BIT Capital zu Gast bei DIE FONDSPLATTFORM
28.11.22

/ Cryptomärkte befinden sich seit Nov. 2021 im Sturzflug – 1.8 Billionen USD Marktkapitalisierung vernichtet

BIT/
capital.



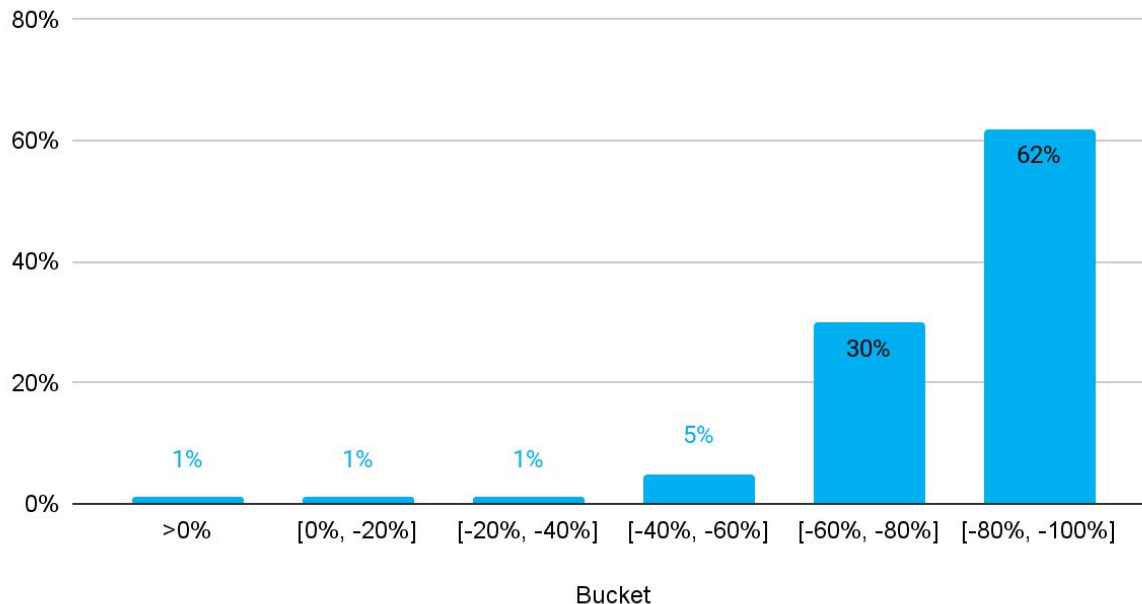
/Zusätzlich zur Makrosituation kamen dieses Jahr mehrere “crypto-interne” Probleme hinzu

Marktkapitalisierung Crypto-Assets



/ Seit Nov. 2021 konnte nur 1 Crypto-Asset in den Top 100 eine positive Wertentwicklung aufzeigen

Distribution der Top 100 Crypto-Assets seit November 2021



5.3% haben 40-60% verloren

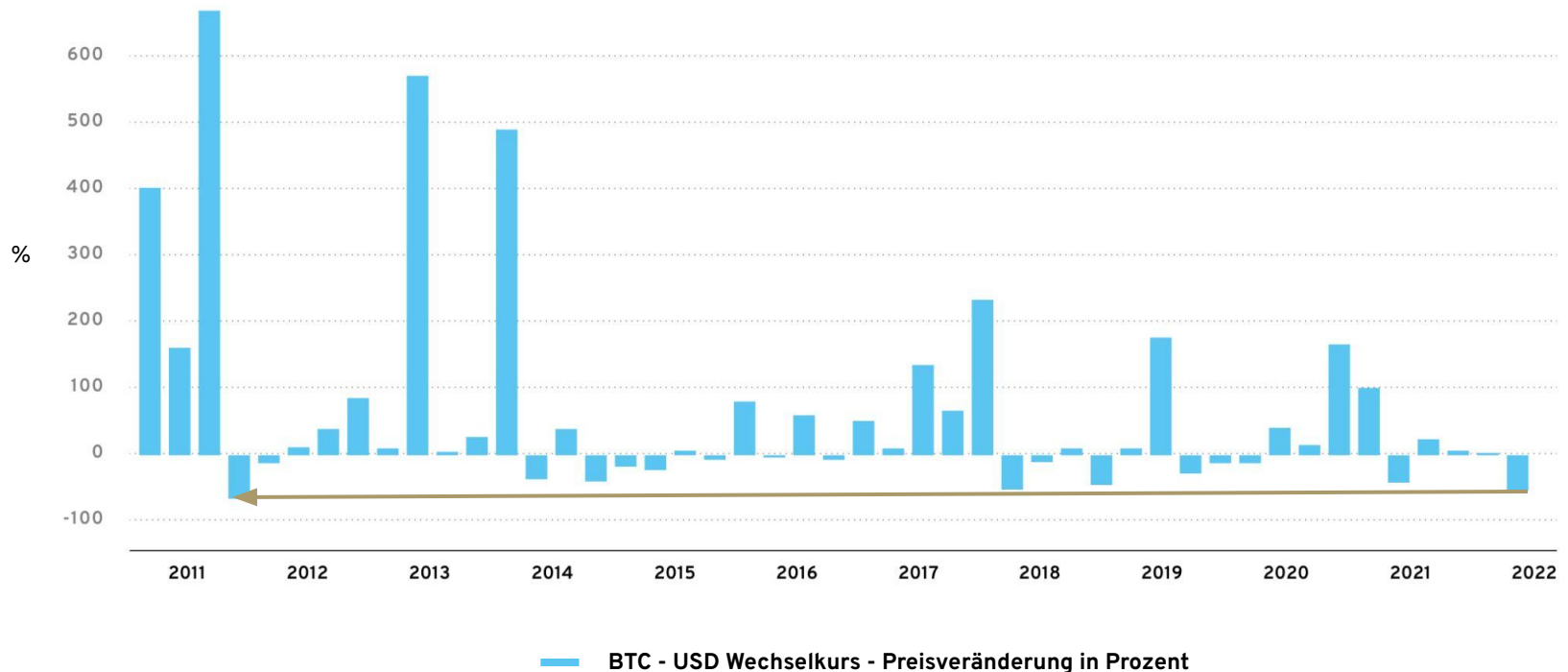
29.8% haben 60-80% verloren

61.7% haben 80-100% verloren

/ Auch unser Fonds konnten sich dem Crash nahezu aller Crypto-Assets und Aktien nicht entziehen



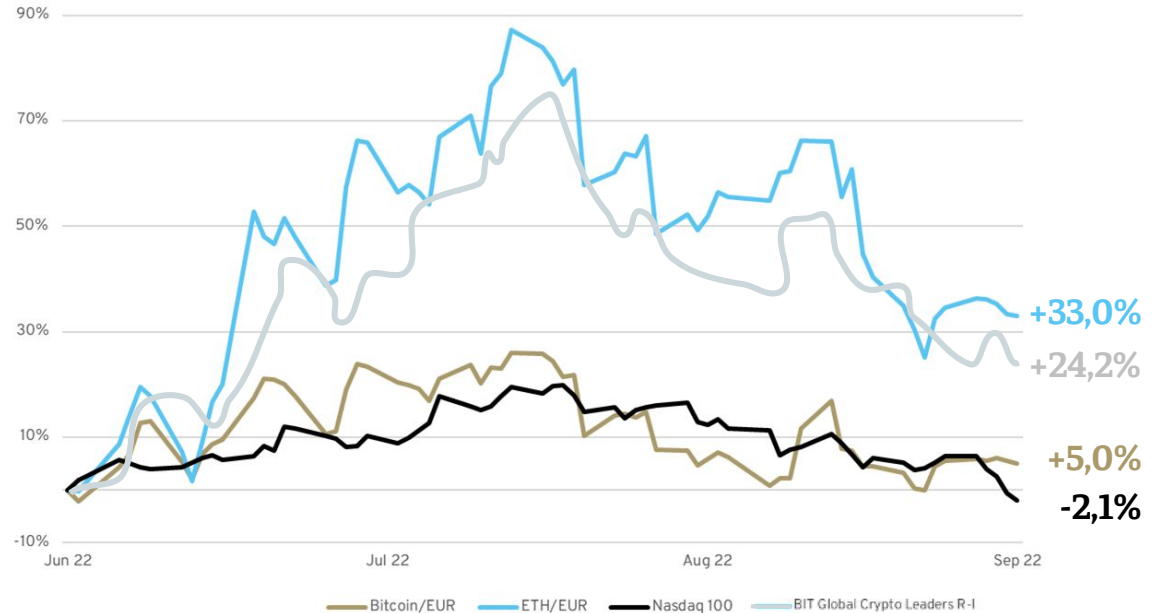
/ Bitcoin erlebte in Q2/2022 mit -58% das schlechteste Quartal seit 2011



/ In Q3 konnte sich Crypto bereits leicht vom Nasdaq entkoppeln – unser Fonds legte ebenfalls mehr als 20% zu

➤ In Q3 kam es zur **Entkoppelung der Crypto-Assets** nach Deleveraging. Anleger legten auch mehr den Fokus auf technische Neuentwicklungen. Bei Ethereum war **The Merge** das wichtigste Ereignis.

➤ Unsere Strategien legten deutlich zu, bis die FED ihre restriktive Zinspolitik abermals bekräftigte. Ein Teil der Gewinne wurde wieder abgegeben, trotzdem erzielten unsere Fonds **zweistellige Renditen**.



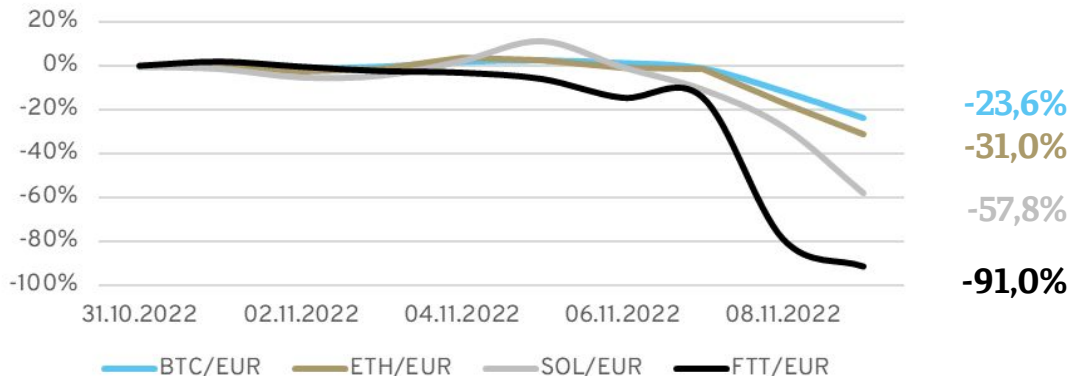
/ Die Insolvenz der FTX-Handelsplattform brachte die Cryptomärkte jedoch erneut massiv unter Druck

Handelsblatt

FTX-Pleite: Krypto-Analyst warnt vor Gefahr eines Domino-Effekts

DER SPIEGEL

Was auf den FTX-Crash folgt
Kryptoland, abgebrannt?



➤ Durch aktives Handeln konnte BIT Capital seine **Anleger vor Verlusten bewahren.**

➤ Die kleine FTT-Token-Position im BIT Global Crypto Leaders-Fonds wurde frühzeitig zu rund 22 USD aufgelöst. Der direkte Verlust für unsere Investoren betrug damit weniger als 0,03%.

The
Economist

Indonesia, Asia's overlooked giant
Trump v DeSantis: what could go wrong?
Investors' misguided optimism
In defence of Qatar's World Cup

NOVEMBER 19TH-25TH 2022

CRYPTO'S DOWNFALL



/Viele Beobachter sehen die Technologie am Ende...

BIT/
capital.

HANDELSZEITUNG

Die Bitcoin-Blase ist geplatzt – und das ist der Grund

WELT

Ist das der finale Bitcoin-Crash?

The New York Times

A Prediction: Bitcoin Is Doomed to Fail

Forbes

**Ethereum And Stellar
Crash In 24 Hour Crypto
Crunch -- Erasing \$10
Billion**

**Bloomberg
Bitcoin Is Still Doomed**

The Washington Post

Bitcoin's financial network is doomed

**FINANZ und
WIRTSCHAFT**

**Bitcoin: Eine Blase, wie sie
im Lehrbuch steht**

Forbes

**So, That's the End of
Bitcoin Then**

/...nicht zum ersten Mal

HANDELSZEITUNG
Die Bitcoin-Börse ist kollabiert - und das
ist der Grund
06.04.2018

WELT
Ist das der Beginn eines Bitcoin-Crash?
22.12.2017

The New York Times
A Prediction: Bitcoin Is Doomed to Fail
27.11.2013

Forbes
Ethereum And Stellar
Crash -- 2018 Crypto
Crunch -- Erasing \$10
Billion
07.12.2018

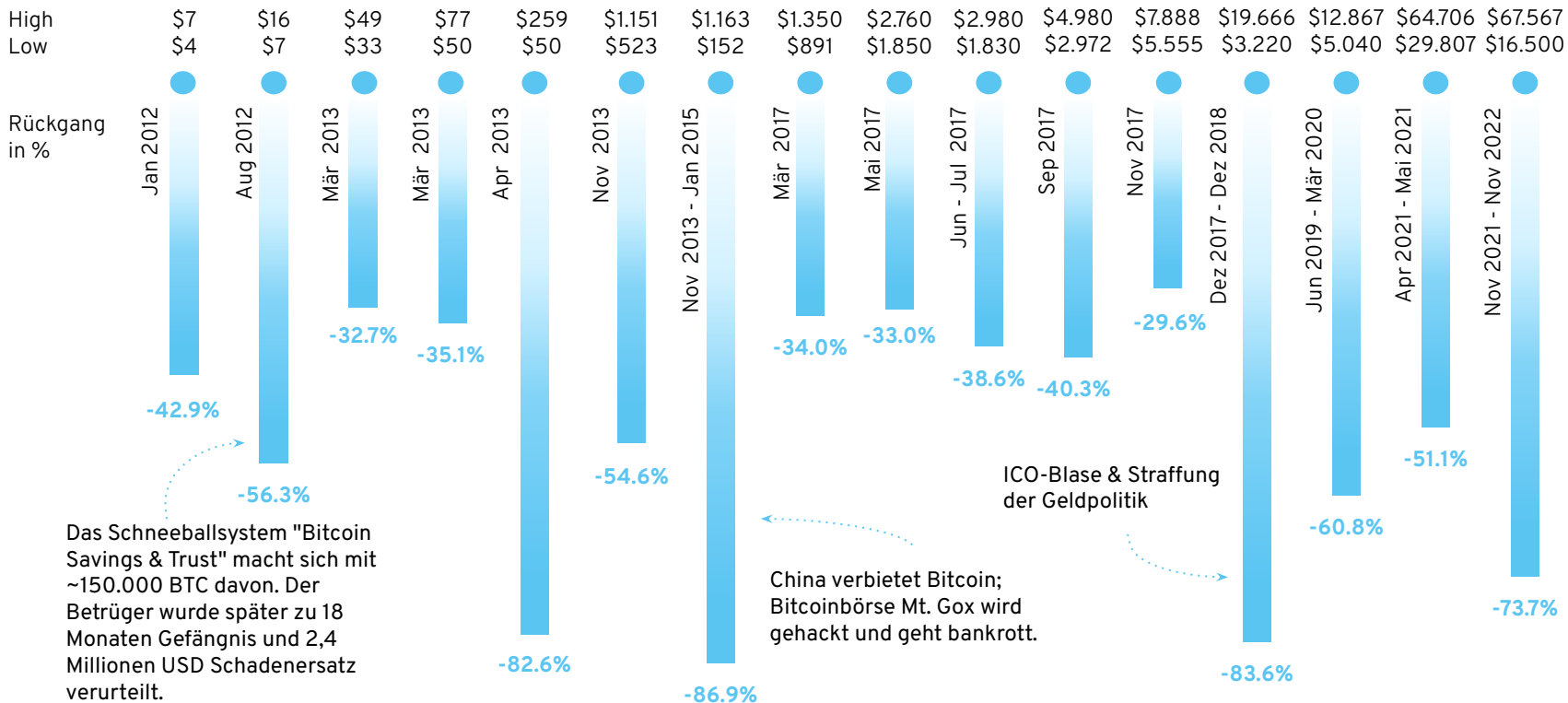
Bloomberg
Bitcoin Is Doomed
20.11.2013

The Washington Post
Bitcoin's financial network is doomed
16.12.2014

FINANZ und
WIRTSCHAFT
Bitcoin: Wie sie
im Lehrbuch steht
10.11.2017

Forbes
So, That's the End of
Bitcoin Then
20.06.2011

Der 16te Crash seit 2012: Bisher konnte BTC sich immer erholen und stieg danach auf neue Rekordhöhen



**Wie geht es
jetzt weiter?**

A series of thin, light-colored lines that curve and flow across the bottom half of the slide, creating a sense of movement and depth against the dark background.

/ Wahrscheinlich befinden wir uns in den finalen Zügen der Kapitulation

Nach einigen Monaten der Konsolidierung und des Deleveraging
könnte der nächste Bullenmarkt starten

Frankfurter Allgemeine
ZEITUNG FÜR DEUTSCHLAND

FTX-Pleite erhöht Insolvenzrisiko anderer
Kryptounternehmen

Handelsblatt

BITCOIN-CRASH UND FTX-PLEITE

El Salvador zittert um die Staatsfinanzen

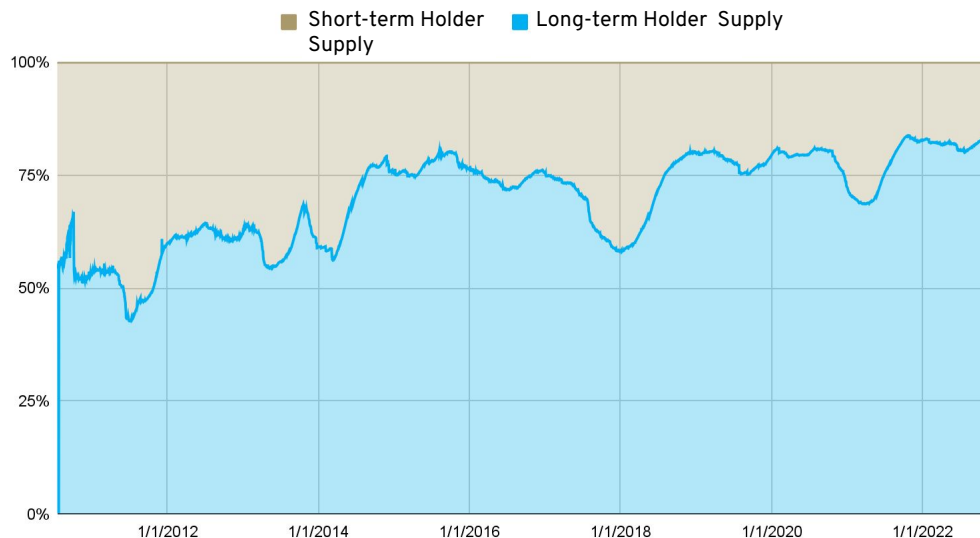
Wirtschafts
Woche NACH FTX-CRASH

Kryptofirma Genesis stellt
Kreditvergabe und
Rückzahlung ein

BTC ECHO

Solana Foundation vermeldet 180 Millionen US-
Dollar Verlust

Ca. 80% der BTC sind im Besitz von langfristigen Investoren



/ Crypto-Assets werden von vielen mit gleichem Argwohn betrachtet wie einst das Internet

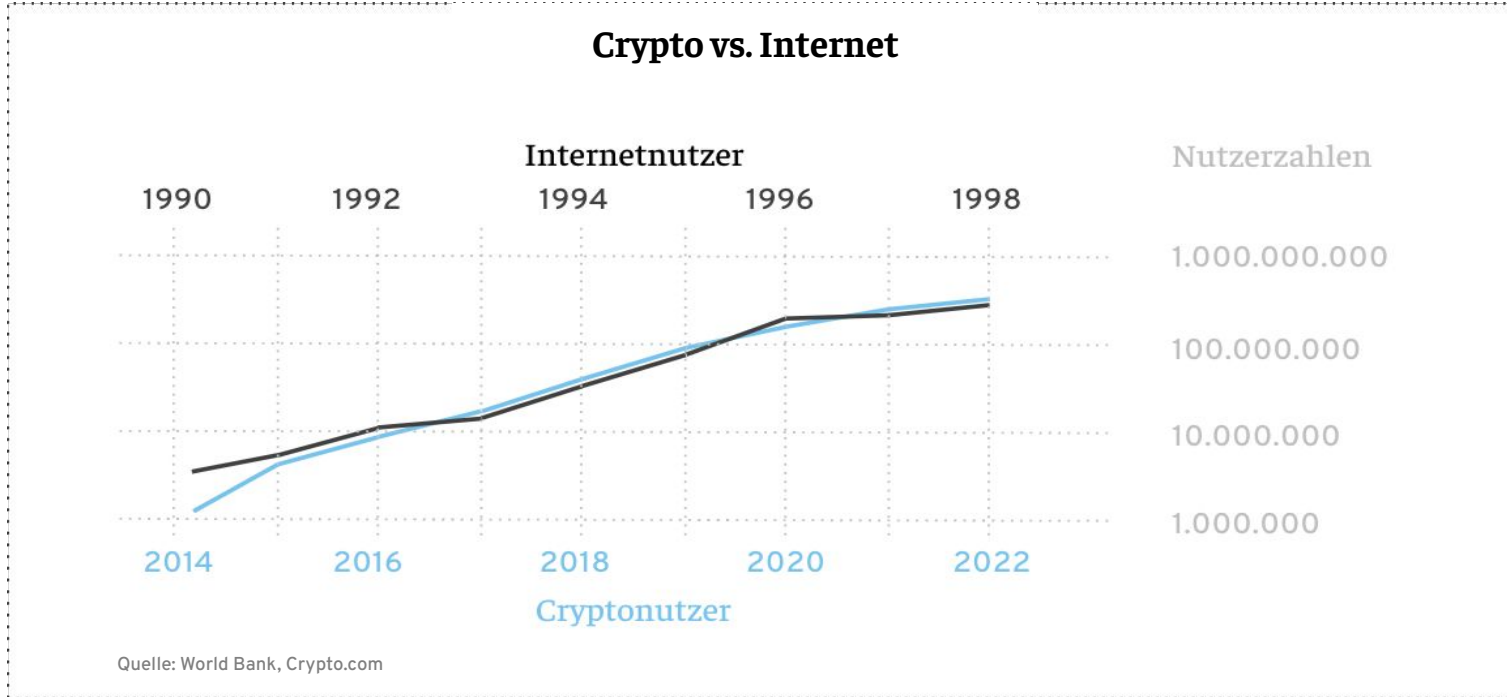
“By 2005 or so, it will become clear that the Internet's impact on the economy has been no greater than the fax machine's.”

-Paul Krugman, 1998

"If people come to believe that Bitcoin is worthless, well, it's worthless. Its price rise has been driven purely by speculation

- Paul Krugman, 2022

/ Crypto-Assets wachsen ähnlich dynamisch wie das Internet in seiner Frühphase



/Zahlreiche Investoren konnten bereits von der dynamischen Entwicklung profitieren

Crypto-Assets haben in 4 der letzten 5 Jahre besser abgeschnitten als alle anderen Anlageklassen

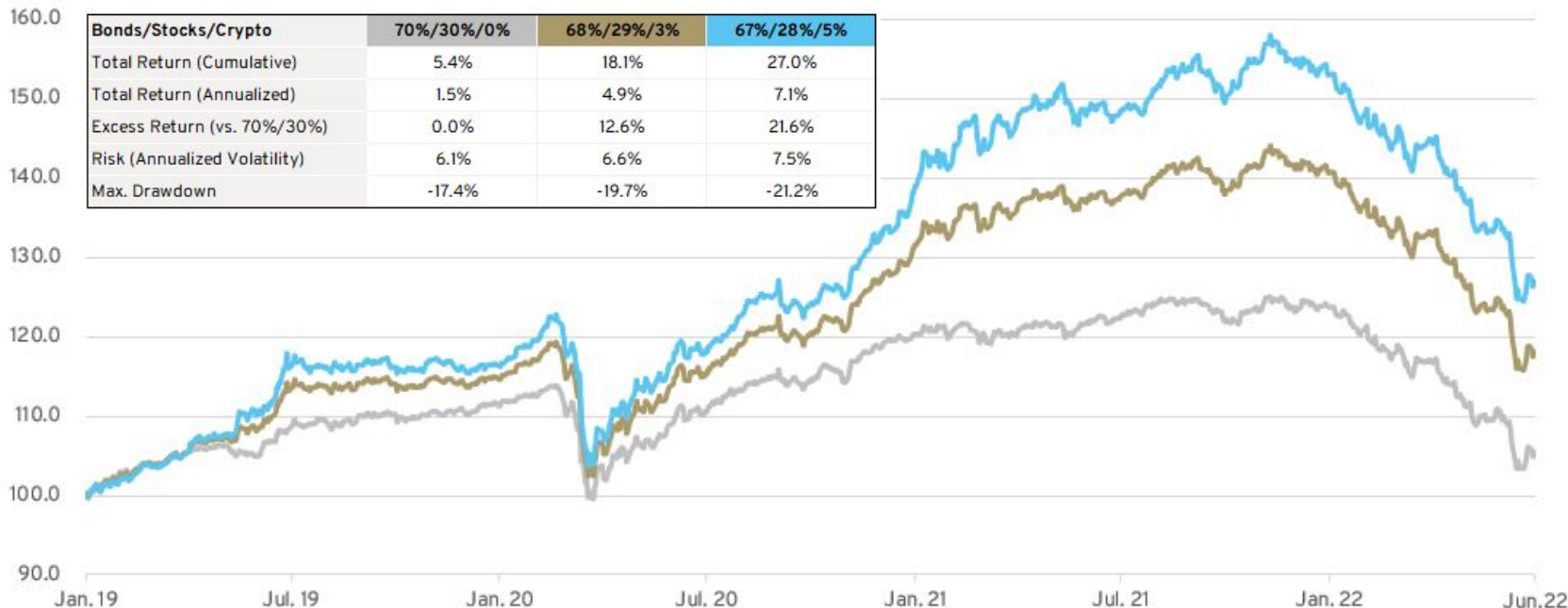
Jährliche Rendite nach Assetklasse

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD per Jun 2022
	ETH / 9.529%	Cash / 2%	BTC / 95%	ETH / 472%	ETH / 399%	Energy / 58%
	BTC / 1.312%	US Tech Equities/ -1%	US Tech Equities/ 38%	BTC / 303%	BTC / 60%	Cash / 0%
	EM Equities /34%	US Govt TIPS / -1%	Global Equities / 24%	US Tech Equities/ 48%	Energy / 52%	Gold / -1%
	US Tech Equities/ 32%	Gold / -2%	Real Estate / 24%	Gold / 25%	Real Estate / 37%	US Govt TIPS / -10%
	Global Equities / 22%	Real Estate / -8%	Gold / 18%	EM Equities / 16%	US Tech Equities/ 27%	EM Equities / -19%
	Gold / 14%	Global Equities / -11%	EM Equities / 15%	Global Equities / 14%	Global Equities / 17%	Real Estate / -20%
	Real Estate / 5%	Energy / -13%	Energy / 12%	US Govt TIPS / 12%	US Govt TIPS / 6%	Global Equities / -21%
	US Govt TIPS / 3%	EM Equities / -17%	US Govt TIPS / 9%	Cash / 1%	Cash / 0%	US Tech Equities/ -30%
	Cash / 1%	BTC / -74%	Cash / 2%	Real Estate / -8%	Gold / -4%	BTC / -57%
	Energy / -4%	ETH / -83%	ETH / -2%	Energy / -43%	EM Equities / -5%	ETH / -70%

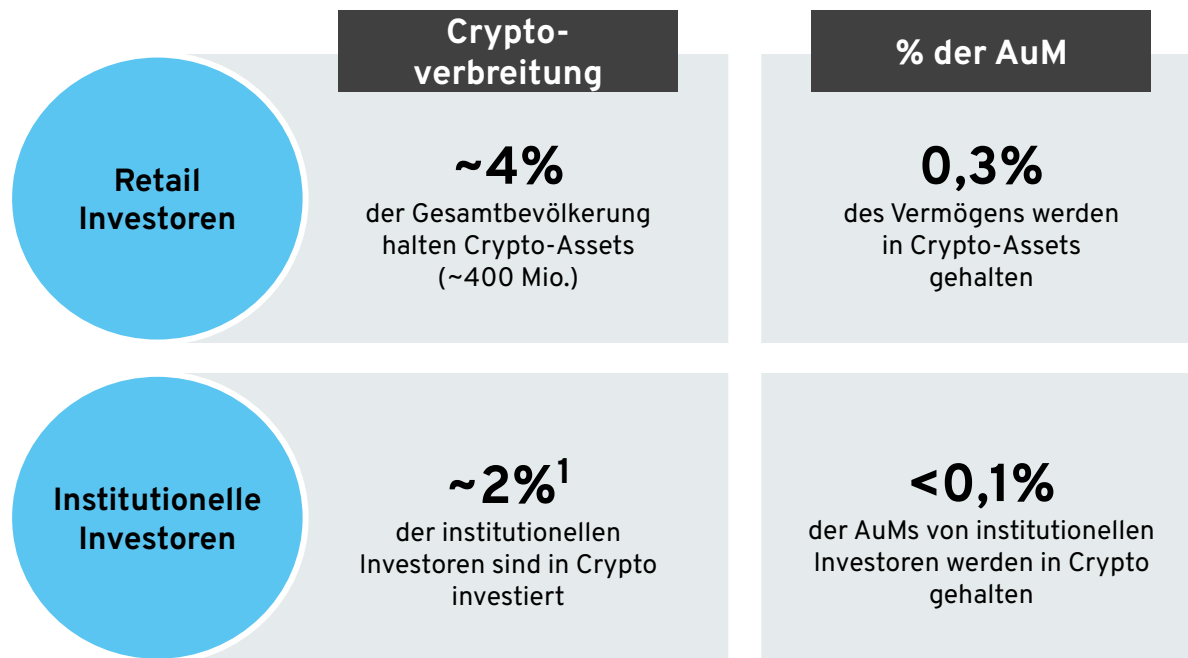
Ein konservatives Portfolio konnte mit einer Crypto-komponente die Rendite wesentlich steigern

Vergleich der Wertentwicklungen verschieden zusammengesetzter Portfolios

(1. Januar 2019 - 30. Juni 2022, quartärllich rebalanciert)



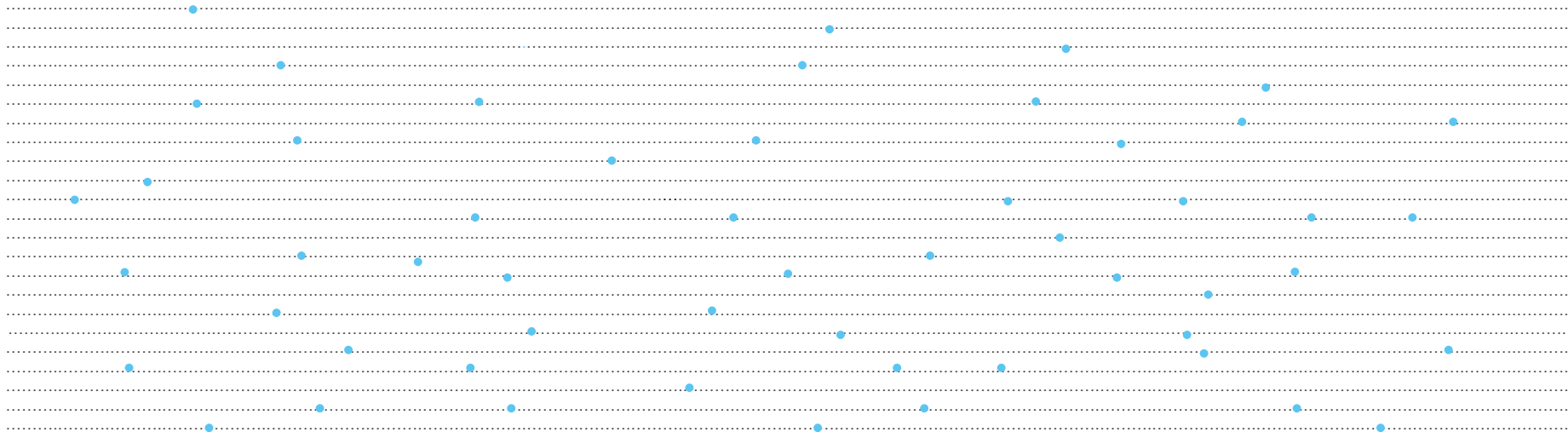
/ Im Frühstadium: < 0,1% der institutionellen Assets sind in Crypto investiert



Der jüngste Cryptoabverkauf hat **keinen Einfluss auf das Interesse** an der Anlageklasse. Umfrageergebnisse zeigen, dass **17% der Investoren Mitte 2022 planen, in Crypto-Assets zu investieren**; gegenüber 9% Mitte 2020.

/ Es gibt mehr als 20.000 Crypto-Assets – weniger als 1% werden nachhaltig erfolgreich sein














Nur wenige Crypto-Assets werden sich durchsetzen und dabei signifikante Renditen erzielen. Die Identifikation der Gewinner und die Vermeidung von Totalverlusten sind kritischer als in anderen Märkten.















/ Die Top 15-Crypto-Assets sind dynamisch

Seit dem Peak von 2017 hat sich die Reihenfolge der Top 15-Coins nahezu vollständig geändert. Eine **aktive, vorausschauende Selektion** ist **entscheidend** bei der Investition.

2017 Peak

1	 bitcoin
2	 ripple
3	 ethereum
4	BitcoinCash
5	 CARDANO
6	nem 
7	 litecoin
8	 TRON
9	 Stellar
10	 IOTA
11	Dash
12	 E O S
13	 MONERO
14	 neo
15	 ETC

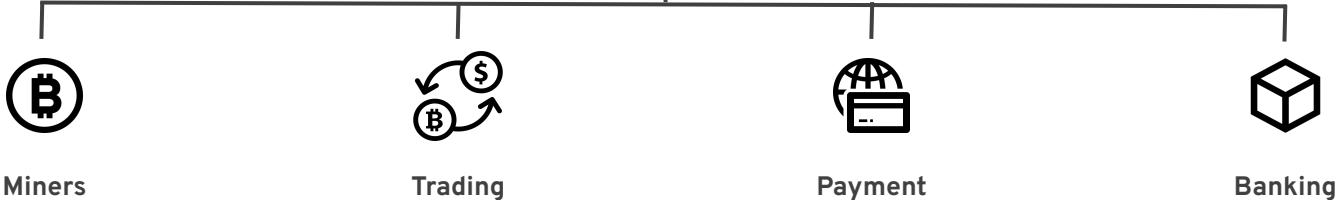
Jun 2022

1	 bitcoin
2	 ethereum
3	 BNB
4	 ripple
5	 CARDANO
6	 SOLANA
7	 DOGECOIN
8	Polkadot
9	 TRON
10	 SHIBA INU
11	 UNUS SED LEO
12	 WBTC
13	 AVALANCHE
14	 polygon
15	 litecoin

/Schaufellieferanten bieten eine gute Möglichkeit, um vom Wachstum der Industrie zu profitieren

Crypto-aktien

Die Performance von Cryptoaktien kann Bitcoin und Co. in bestimmten Marktphasen hinter sich lassen. Auf diese Weise entstehen attraktive Rendite-Risiko-Profile.



I O T canaan
 MARATHON Bitfarms

coinbase
Robinhood

BLOCK
 PayPal

Silvergate
 GALAXY DIGITAL

/ Die Cryptoindustrie hat sich inhaltlich innerhalb der letzten Monate stark weiterentwickelt



Technischer Fortschritt:
The Merge, L2s



How Ethereum's merge could transform crypto



Regulatorische Fortschritt:
MiCA & TFR



Krypto-Regulierung
vor Wendepunkt



Adoption:
Big Tech & Financials



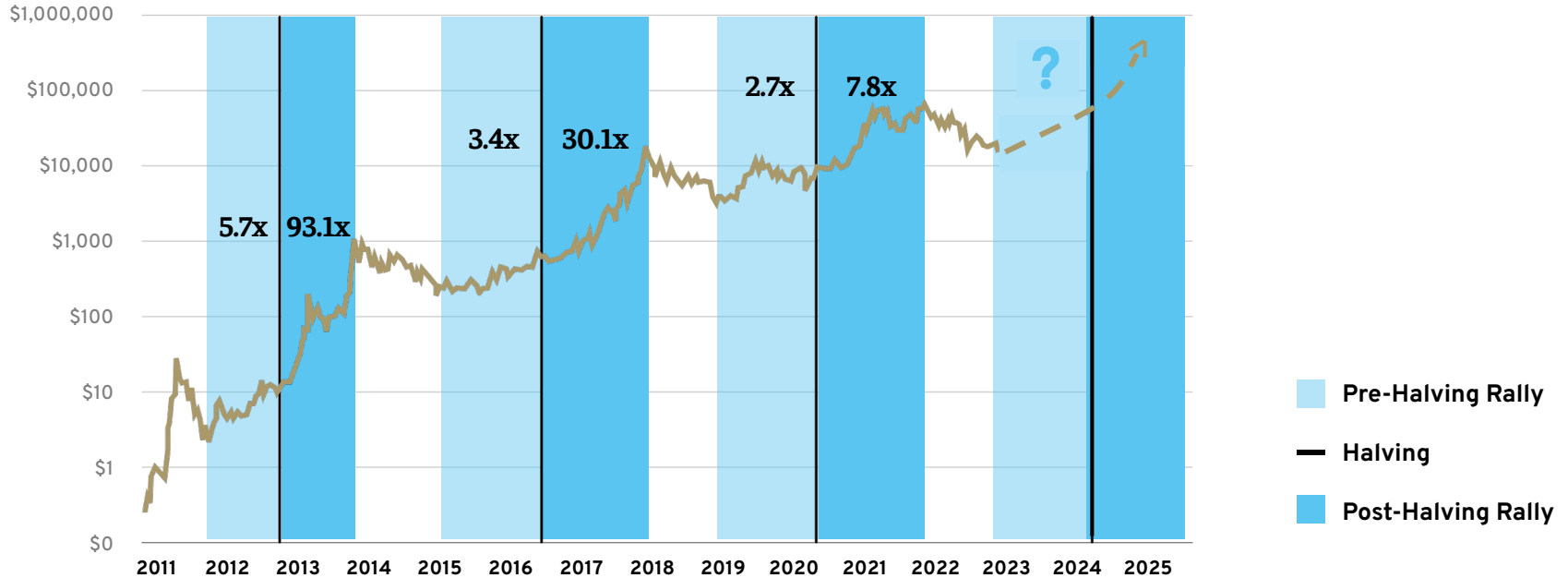
/ Wir erwarten in den nächsten 5 Jahren eine fortschreitende Etablierung von Crypto

- Mehr **regulatorische Klarheit** und zunehmende Akzeptanz durch institutionelle Anleger.
- Anhaltendes Interesse zieht mehr Talente und Kapital in diesen Bereich an und ermöglicht **mehr Innovationen**.
- **Skalierbarkeit** der Blockchain wird sich weiter verbessern und neue Anwendungsfälle erschließen (z. B. Spiele, soziale Netzwerke).
- Crypto-Assets und **DeFi** werden Millionen Un(der)banked Menschen in Entwicklungsländern erstmals den Zugang zum Finanzsystem ermöglichen.

/ Nach dem großen Crash sind die Vorzeichen positiv für eine Recovery in 2023

- Inflationsdruck gibt langsam nach. Der Großteil der Zinserhöhung ist **vom Markt eingepreist**.
- **Staaten sind überfordert** und greifen vermehrt in die Finanzsysteme ein, was die Frage nach Alternativen wachsen lässt.
- Es gibt Anzeichen, dass das **Deleveraging** im Crypto-Markt fast abgeschlossen ist.
- **Fundamentale Infrastruktur** sowie **neue Use Cases** (DeFi, Digitale Medien) bleiben unabhängig von der Krise bestehen und fördern weiteres Wachstum.
- Neben einer besseren Makrolage kommt im Jahr 2024 das bevorstehende **Bitcoin Halving**, welches weiteren Verkaufsdruck reduziert.

/ Bitcoin Halving hat bisher regelmäßig Bullenmärkte ausgelöst – das nächste Halving steht bald an



Unser Team freut sich auf spannende Gespräche mit Ihnen auch nach unserem Webinar

BIT/
capital.



Susanne Scarpinati

Head of Wholesale Distribution DACH
susanne.scarpinati@bitcap.com



Andreas Wendeborg

Sales Manager Wholesale
andreas.wendeborg@bitcap.com

Diese Präsentation ist eine Marketingkommunikation der BIT Capital GmbH ("BITCap").

Die Wertentwicklung der Vergangenheit und andere historische Daten sind kein Hinweis oder eine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen über die Erstellung oder Verbreitung von Anlagestrategieberatung oder Anlageempfehlungen erstellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an in dieser Präsentation genannten Fonds von BIT Capital oder anderen in der Präsentation erwähnten Finanzinstrumenten dar. Alle Transaktionen mit Anteilen der in dieser Präsentation genannten Fonds von BIT Capital basieren auf dem letzten Verkaufsprospekt der Fonds und dem Dokument mit den wichtigsten Informationen für Anleger zusammen mit dem jeweiligen Jahresbericht und/oder Halbjahresberichten der Fonds.

Die betreffenden Informationen und die jeweiligen Dokumente werden in deutscher Sprache bei BITCap unter folgender Adresse bereitgestellt: Dirckenstrasse 4, 10179 Berlin. Die vorgenannten Informationen und Dokumente können auch schriftlich oder per E-Mail angefordert werden. Die hier genannten Finanzinstrumente sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Betrags, wie im Prospekt des Fonds ausführlich beschrieben. Anleger sollten diese Risiken verstehen, bevor sie Anlageentscheidungen in Bezug auf diese Finanzinstrumente treffen.

Die in der Präsentation enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Sie berücksichtigen insbesondere nicht die persönlichen Umstände der Empfänger, ihre finanziellen Verhältnisse oder Anlageziele, falls vorhanden, oder die BITCap bekannten persönlichen Umstände. Die in der Präsentation bereitgestellten Informationen ersetzen keine Anlageberatung, die BITCap ansonsten vor jeder Transaktion ausdrücklich empfiehlt. Die steuerlichen Auswirkungen für einen Anleger hängen von seinen persönlichen Umständen ab und können sich ändern.

Diese Präsentation darf weder ganz noch teilweise vervielfältigt, geändert oder zusammengefasst, an andere Personen weitergegeben oder anderen Personen auf andere Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. BITCap übernimmt keine Haftung für Nachteile, die sich direkt oder indirekt aus der Verbreitung, Nutzung oder Änderung und Zusammenfassung dieser Informationen oder deren Inhalt ergeben. Insbesondere haftet BITCap nicht gegenüber Dritten, die diese Präsentation unter Verletzung der Bestimmungen dieses Abschnitts erhalten.

2022 © BIT Capital GmbH