

Schwankungen reduzieren, Rendite stabilisieren.

Plan B Krypto Asset Strategies ETI

4. Quartal 2023

Im vierten Quartal konnte der Bitcoin-Kurs unter starken Schwankungen deutlich zulegen, auf 42.530 USD zum Jahresende. Erneut waren es Meldungen zur erwarteten Zulassung von Bitcoin Spot-ETFs in den USA, die für starke Kursausschläge sorgten. Der Markt geht inzwischen davon aus, dass die Zulassung im ersten Quartal 2024 kommen wird und dass dies den Kurs nochmals beflügeln wird. Eine Einschätzung, der wir uns anschließen. Dementsprechend haben wir zum Ende des Jahres Positionen neu aufgebaut, die von weiter steigenden Kursen in gewissem Umfang profitieren würden – ohne den Absicherungsgedanken zu vernachlässigen.

Der Plan B ETI schloss das vierte Quartal mit einer Performance von minus 0,5% ab. Für das Gesamtjahr wurde damit ein Plus von 12,8% erzielt. Während dies absolut gesehen erfreulich ist, stellt sich doch die Frage, warum die Performance im 4. Quartal nicht besser war. Hier gibt es mehrere Gründe, auf die wir auf der folgenden Seite eingehen.

weiter auf Seite 2

Kursentwicklung Plan B Krypto Asset Strategies ETI im Vergleich zum Bitcoin

1. 1. – 31. 12. 2023 (in %)



Hintergründe zur Entwicklung der Plan B-Strategie im vierten Quartal 2023:

- Zu Beginn des Quartals waren wir noch immer relativ konservativ aufgestellt. Dies hatte uns im Vorquartal geholfen, führte nun aber dazu, dass wir an der Aufwärtsbewegung des Bitcoins zunächst nur in relativ geringem Umfang partizipieren konnten.
- Der US-Dollar brach zum Euro im vierten Quartal regelrecht ein und verlor über 4%. Dies wurde vor allem ausgelöst durch einen überraschenden Kurswechsel in der Zinspolitik der amerikanischen Notenbank, der zu sinkenden US-Zinsen und sinkenden Dollarkursen führte. Ohne diesen Effekt hätten wir ca. 4%-Punkte mehr Performance erzielen können.
- Neue Optionspositionen, die wir eingegangen sind, laufen bis September 2024 und sichern uns hohe Prämieinnahmen für das Jahr 2024. Da die Volatilität und damit die Prämien kurz vor Jahresende nochmals stiegen, haben die neuen Positionen für höhere temporäre Closing-Kosten in der Bewertung zum 31.12.2023 gesorgt. Dies mindert ebenfalls unsere Performance per Ende 2023. Wir haben hier also gewissermaßen Performance ins nächste Jahr verschoben.

Auch wenn die Entwicklung damit angesichts der in 2023 stark gestiegenen Bitcoin-Kurse vielleicht etwas unter den Erwartungen liegt, sind wir aufgrund der oben angeführten Aspekte optimistisch für 2024: wir sollten von weiter steigenden Bitcoin-Kursen profitieren können, und weitere deutliche Kursverluste des US-Dollar sehen wir eher nicht.

Investitionsargumente.

Ziel: kontinuierliche, marktunabhängige Erträge.

Weitgehende Absicherung gegen Kursverluste.

Möglichkeit für Privatanleger ohne Expertenwissen, von einer noch jungen Assetklasse zu profitieren.

Sinnvolle Ergänzung im Portfolio, da relativ geringe Korrelation zu anderen Assetklassen.

Vergleichsweise geringe Kosten.

Strategie.

- ✓ Fokus auf Bitcoin – Bitcoin only
- ✓ Kombination aus direkter Investition in Bitcoin (keine synthetische Abbildung) und Absicherungsstrategien
- ✓ Ziel: deutlich geringere Schwankungen als der Bitcoin selbst

Investoren sollten beachten.

- ✓ Die Anlage ist mit einem Verlustrisiko bis hin zum Totalverlust verbunden

Eckdaten.

- ✓ **Bezeichnung**
Plan B Krypto Asset Strategies ETI
- ✓ **Basiswert**
Plan B Krypto Asset Strategies PLN
- ✓ **Beratung Anlagestrategie**
Dietrich & Richter Private Asset Management AG
www.dr pam.de
- ✓ **Laufzeit**
Unbegrenzt
- ✓ **Empfohlene Mindesthaltedauer**
3 – 5 Jahre
- ✓ **Laufende Kosten**
2,25 % p.a.
zzgl. 20 % performanceabhängige Gebühr
(High Watermark)
- ✓ **Kauf & Verkauf**
börsentäglich zum tagesaktuellen Kurs
(Startkurs am 1. 7. 2022: 1.000 Euro)
- ✓ **Emittentin**
iMaps ETI AG
- ✓ **WKN | ISIN**
A3GYYG | DE000A3GYYG6

Dietrich & Richter Private Asset Management AG | Im Fliegerhorst 12 | 38642 Goslar | www.dr pam.de

Dieses Datenblatt dient werblichen Zwecken und wurde mit großer Sorgfalt erstellt. Dennoch wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Es handelt sich im Sinne des Gesetzes weder um die wesentlichen Kundeninformationen (KIID) noch die endgültigen Bedingungen und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Es ist auch kein Angebot zum Erwerb des ETIs, sondern dient ausschließlich der Information. Das Produkt richtet sich an Privatkunden, die das Ziel der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont haben. Bei dem vorliegenden Produkt handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit erweiterten Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger kann Verluste bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals tragen und legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Disclaimer: Der Basisprospekt für das Emissionsprogramm der iMaps ETI AG betreffend Wertpapieren die an einen Basiswert gekoppelt sind wurde von der FMA Liechtestein gebilligt und steht auf der Website der Emittentin, <http://www.imaps-capital.com/etis> gratis zur Verfügung. Vor einem Investment sollten immer sämtliche Dokumente gelesen und verstanden werden und/oder ein konzessionierter Investmentberater konsultiert werden.