



INVESTMENT REPORT

BLOCKCHAIN SELECT AMC
Q3 2023

VIRA
VENTURES

Unsere kumulative Anlagestrategie für die aktuelle Marktphase

Aufbauend auf den grundlegenden Analysen unserer früheren Berichte ist es wichtig zu betonen, dass wir uns konsequent für einen strategischen Anlageansatz einsetzen, der auf Langlebigkeit und Stabilität ausgerichtet ist. Wir glauben, dass die Welt vor einem bedeutenden technologischen Wandel steht, wobei Blockchain-Protokolle an vorderster Front dieser Transformation stehen. Sie haben das Potential, Branchen neu zu definieren und völlig neue Wirtschaftsmodelle zu schaffen. Daher betrachten wir diese Protokolle nicht nur als kurzfristige Chancen, sondern als Grundlage der nächsten Wirtschaftsära.

Angesichts der inhärenten Volatilität und Unsicherheiten von neuen Technologien verfolgt unsere Strategie einen kumulativen Ansatz und nutzt den Cost Average Effekt. Dies stellt nicht nur sicher, dass wir zu einem durchschnittlichen Preis über die Zeit investieren und so die Auswirkungen kurzfristiger Preisschwankungen mildern, sondern betont auch unser Vertrauen in das langfristige Potential von Blockchain-Technologien, unabhängig von der aktuellen Marktlage.

Unser Hauptaugenmerk liegt weiterhin auf der Minimierung von Risiken, während wir gleichzeitig sicherstellen, dass unser Portfolio gut positioniert ist, um von der erwarteten positiven Entwicklung im Blockchain-Bereich zu profitieren.

Abschließend möchten wir betonen, dass wir, während wir uns weiterhin in dieser dynamischen Finanzlandschaft bewegen, stets unseren Grundprinzipien treu bleiben und nachhaltige Wachstumschancen auf lange Sicht suchen. Wir danken für das uns entgegengebrachte Vertrauen und versichern unseren unermüdlichen Einsatz, um uns bestmöglich in der sich stetig entwickelnden Blockchain-Landschaft zu positionieren. Unser Hauptziel ist es, von der Adaption und Integration der Blockchain-Technologie optimal zu profitieren und langfristig nachhaltige Werte zu schaffen.

Tokenisierung: Der Wert von Infrastruktur-Protokollen

Das transformative Potential der Tokenisierung verändert rasant die Anlagelandschaft. Im Rahmen unserer Investitionen des Blockchain Select AMC haben wir die symbiotische Beziehung zwischen der Tokenisierung von Vermögenswerten und der daraus resultierenden Wertsteigerung zugrunde liegender Blockchain-Protokolle genau untersucht. Im Zentrum dieser Entwicklung steht das grundlegende Konzept der "Wertaneignung", das am besten verstanden wird, wenn man den inneren Wert der Blockchain-Netzwerke selbst betrachtet.

Wenn Vermögenswerte - sei es Immobilien, Kunstwerke oder geistiges Eigentum - tokenisiert werden, ist die digitale Darstellung dieser Vermögenswerte untrennbar mit Blockchain-Protokollen verbunden. Dies führt zu einem erhöhten Transaktionsvolumen, sowohl in Bezug auf Häufigkeit als auch Vielfalt. Infolgedessen erfassen diese zugrunde liegenden Blockchain-Protokolle, die vergleichbar mit den grundlegenden Schichten der Softwareinfrastruktur sind, einen immer größeren Wert. Dieses Phänomen ist in gewisser Weise analog zum Aufstieg von Internetprotokollen wie HTTP und TCP/IP.

Betrachten wir zum Beispiel Ethereum. Je mehr Vermögenswerte auf seiner Plattform tokenisiert werden, desto wertvoller wird das Ethereum-Netzwerk. Dies nicht nur wegen der direkten Verwendung von Ether für Transaktionsgebühren, sondern auch aufgrund der Vielzahl an Smart Contracts und dezentralisierten Anwendungen (DApps), die entstehen und die tokenisierten Vermögenswerte innerhalb des Ethereum-Ökosystems miteinander verbinden.

Wie in nachfolgender Darstellung gezeigt, behält das Ethereum-Netzwerk trotz des Abwärtstrends auf dem digitalen Vermögensmarkt ein konstant hohes Transaktionsvolumen bei, was die anhaltende Nachfrage und starke Nutzung des Protokolls unterstreicht.



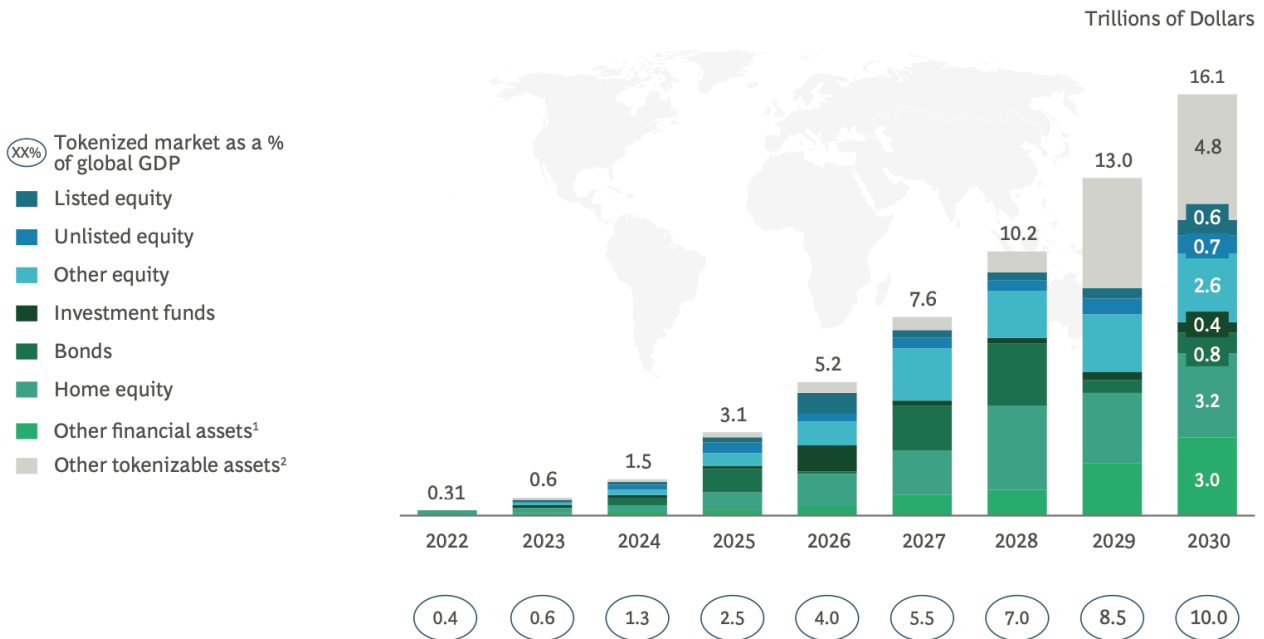
Transactions on the Ethereum Network (Daily, 7DMA) (Source: The Block)

In derselben Weise wächst, da die Bedeutung von realen Vermögenswerten in Blockchain-Netzwerken stetig zunimmt, sowohl der wahrgenommene als auch der tatsächliche Wert dieser Netzwerke. Für jeden tokenisierten Grundbesitz, jede Anleihe oder jedes Kunstwerk erhöht sich die Bedeutung der zugrunde liegenden Blockchain, da sie eine direkte Darstellung des greifbaren, realen Werts wird.

Wer betritt den Markt der Tokenisierung?

Die weitere Veränderung der Landschaft tokenisierter Vermögenswerte zeigt prominente Neueinsteiger wie JP Morgan, Barclays, UBS und Bank Frick, was auf einen transformativen Wandel im Finanzbereich hindeutet.

Wie in der nachfolgenden Übersicht dargestellt, steht der Markt für tokenisierte Vermögenswerte vor einem erheblichen Wachstum hinsichtlich Marktgröße und Handelsvolumen. BCG hält die Prognose von 16 Billionen US-Dollar für sehr konservativ und schlägt einen möglichen Tokenisierungswert von bis zu 68 Billionen US-Dollar bis 2030 im optimistischsten Szenario vor.



Tokenization Volume of Global Illiquid Assets by 2030 (Source: BCG and ADDX)

Blickt man in die Zukunft, könnte der Aufstieg der Tokenisierung auch zu einer erhöhten Nachfrage nach anderen komplementären Technologien und Plattformen führen. So wie der AI-Boom zu einem Anstieg der GPU-Nachfrage führte, könnte die Tokenisierung von Vermögenswerten im Wert von Billionen von Dollar den Weg für spezialisierte Blockchain-Protokolle, verbesserte Sicherheitslösungen und hochentwickelte dezentrale Börsen ebnen.

Diese Vermögenswerte werden somit liquide, handelbar und vor allem tief in die Struktur der Blockchain Protokolle integriert, wodurch der inhärente Wert der Infrastruktur gesteigert wird. Da die Tokenisierung von Vermögenswerten voranschreitet, schaffen wir nicht nur digitale Darstellungen von Vermögenswerten; wir verstärken fortwährend den inhärenten Wert der Blockchain Infrastruktur-Netzwerke für holistische Investoren sind diese Implikationen tiefgreifender Natur und bieten eine einzigartige Chance in Hinblick auf die Generierung von Alpha in Portfolios.

Aus diesem Grund bildet die Ausrichtung auf Layer-1-Infrastrukturprotokolle und Blockchain-Infrastrukturnetzwerke den Schwerpunkt unserer Anlagephilosophie, da wir grundlegend vom Potenzial einer weiten Verbreitung und Akzeptanz überzeugt sind.

Durch gezielte Investitionen in diesen Sektor können wir die Chancen nutzen, die sich durch die kontinuierliche Entwicklung und Integration von Layer-1-Technologien ergeben. Unser Ziel ist es, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das von den vielversprechendsten und zukunftsorientiertesten Projekten im Layer-1-Bereich profitiert und so eine langfristige Wertsteigerung ermöglicht.

Bevorstehende Zulassungen von Bitcoin Spot ETFs und Ethereum Futures ETF: Ein Wendepunkt für die Kryptomärkte

In der sich ständig weiterentwickelnden Landschaft der digitalen Vermögensanlagen zeichnen sich bedeutende Entwicklungen ab, die versprechen, den Markt, wie wir ihn kennen, neu zu gestalten. Eines der meist erwarteten Ereignisse in jüngster Zeit ist die Genehmigung des Bitcoin Spot ETFs und die bereits erteilte Genehmigung des Ethereum Futures ETFs. Vor allem diese Genehmigung von Bitcoin Spot ETFs dürfte einen enormen Zustrom von neuem Kapital in die Kryptosphäre bringen und einen entscheidenden Moment in der Entwicklung digitaler Vermögenswerte markieren.

Historische Parallelen: Erkenntnisse aus der Ära des Gold-ETFs

Um die möglichen Auswirkungen zu verstehen, muss man nur zurückblicken auf eine Zeit, in der ein vergleichbares Finanzinstrument die Landschaft eines traditionellen Vermögenswertes veränderte: die Genehmigung des Gold-ETFs. In einer Parallele zur aktuellen Situation öffnete die Genehmigung von Gold-

ETFs die Schleusen für einen massiven Kapitalzustrom in den Goldmarkt. Die darauffolgende Rallye bei den Goldpreisen war nichts weniger als historisch und unterstrich die transformative Kraft, die solche regulatorischen Entscheidungen auf den Wert eines Rohstoffs ausüben können.



Gold's Performance after ETF Approval in 2004



Hypothetical BTC Price Projection after Spot ETF Approval

Institutionelle Riesen betreten das Spielfeld

Das, was die bevorstehende Genehmigung des Bitcoin Spot ETFs noch bedeutsamer macht, ist die Beteiligung institutioneller Schwergewichte wie BlackRock, Fidelity und anderen. Diese Vermögensverwaltungs-Riesen überwachen gemeinsam Billionen von Dollar an Vermögenswerten. Wenn diese Institutionen durch diese ETFs Zugang zum digitalen Vermögensmarkt erhalten, erwarten wir nicht nur einen einfachen Kapitalzufluss; wir erwarten einen regelrechten Sturm. Dieser Zustrom wird nicht nur langfristig den Wert digitaler Vermögenswerte steigern, sondern sie auch in den Augen der breiteren Finanzgemeinschaft als legitime Anlageklasse validieren.

Angesichts der neuesten Entwicklungen markiert der Anstieg bei den Bitcoin ETF-Anträgen einen kritischen Wendepunkt in der Finanzgeschichte und hebt die Verschmelzung von traditionellen Anlagemethoden mit digitalen Währungen hervor. Zahlreiche Finanzinstitutionen bemühen sich derzeit darum, einen Spot-ETF für Bitcoin aufzulegen, um Anlegern einen vereinfachten Zugang zu seinen Renditen zu bieten.

Während die Anträge von der US-Börsenaufsichtsbehörde (SEC; Securities and Exchange Commission) geprüft werden, folgt hier eine umfassende Übersicht über die eingereichten Bitcoin Spot ETF-Anträge:

- ARK 21Shares Bitcoin ETF (ARKB) von 21Shares & ARK
- iShares Bitcoin Trust von BlackRock
- Bitwise Bitcoin ETP Trust von Bitwise
- VanEck Bitcoin Trust von VanEck
- Wisdomtree Bitcoin Trust (BTCW) von Wisdomtree
- Invesco Galaxy Bitcoin ETF von Invesco & Galaxy
- Wise Origin Bitcoin Trust von Fidelity
- Valkyrie Bitcoin Fund (BRRR) von Valkyrie

Erwartung eines Aufschwungs bei Digitalen Assets: Ein perfektes Zusammentreffen von Faktoren

Die bevorstehende ETF-Genehmigung, zusammen mit Fortschritten in der Infrastrukturentwicklung, stellt für den Markt der digitalen Vermögenswerte ein perfektes Szenario dar. Darüber hinaus wird erwartet, dass die schwierige wirtschaftliche Situation in monetären Stimulusmassnahmen gipfelt und früher oder später zu niedrigeren Zinssätzen führt. Dieses wirtschaftliche Umfeld begünstigt steigende Vermögenspreise, einschließlich digitaler Assets. Unter diesen Umständen bekräftigen wir selbstbewusst unseren Glauben: Krypto wird in den nächsten fünf Jahren eine robuste Investition sein.

Fazit: Das Navigieren durch Zeiten des Wandels

Während wir voranschreiten, ist es zwingend erforderlich, dass sich unser Blockchain Select AMC strategisch positioniert, in Erwartung dieses transformativen Ereignisses. Die bevorstehende Genehmigung von Bitcoin Spot ETFs bedeutet mehr als nur einen Markttrend; sie markiert einen Paradigmenwechsel in der Wahrnehmung digitaler Vermögenswerte durch die Finanzwelt. Indem wir unsere Strategien mit diesen unmittelbar bevorstehenden Kapitalzuflüssen und den breiteren wirtschaftlichen Faktoren in Einklang bringen, sind wir nicht nur darauf vorbereitet, den Veränderungen zu begegnen, sondern auch in dieser neuen Ära der Investitionen in digitale Vermögenswerte zu florieren.

Conclusio

Während wir diesen Quartalsbrief abschließen, finden wir uns vertieft in die Betrachtung der weitläufigen, vielschichtigen und ständig weiterentwickelnden Landschaft digitaler Vermögenswerte wieder. Die Wellen des Wandels, angetrieben von bevorstehenden Bitcoin Spot ETF-Genehmigungen, dem Eintritt großer institutioneller Akteure in die digitalen Asset-Märkte und dem gewaltigen Potenzial der Tokenisierung zur Wertgenerierung von Layer-1-Infrastrukturprotokollen, signalisieren den Beginn einer beispiellosen Ära von Investitionsmöglichkeiten.

Unsere Rolle besteht nicht nur darin, diese Veränderungen zu beobachten, sondern uns proaktiv anzupassen und mit Weitsicht zu entscheiden. Wir verstehen, dass das Ökosystem der digitalen Vermögenswerte kein statisches Gebilde ist; es handelt sich um einen lebenden und sich entwickelnden Organismus, der einen agilen und dennoch festen Ansatz erfordert.

Derzeit nutzen wir eine Dollar-Cost-Averaging (DCA) Strategie in strategisch ausgewählten Zeitrahmen, um die Auswirkungen der Marktschwankungen zu mildern und das langfristige Potenzial unseres Portfolios zu erhöhen.

Wenn Sie mehr über unseren Service und Investitionsmöglichkeiten erfahren möchten, besuchen Sie uns auf www.vira.ventures.



Philipp Racher

Managing Partner VIRA Ventures



Andreas Viertbauer

Managing Partner VIRA Ventures

Disclaimer

The following written content is exclusively for the purpose of education and knowledge transfer regarding current events in the crypto market ("market"). This applies in particular with regard to the blockchain projects described in detail as well as investment possibilities presented. These serve as illustrative examples of projects with technological potential based on the Blockchain.

In particular, they do not constitute (individual) investment advice, nor tax, legal or economic advice. Furthermore, the information provided and passed on is not an offer or advertisement to buy or sell financial products of any kind. Descriptions and details of presented projects refer to direct and freely accessible information from various media (especially, but not exclusively, from the Internet). VIRA Ventures LLC does not assume any responsibility for the correctness of the data (in particular regarding prices, volumes, quantitative facts about projects and the like). All assessments of VIRA Ventures LLC are marked as such and serve exclusively the context classification in the sense of a pure knowledge and news transfer. Estimates and opinions of VIRA Ventures LLC on the market are based on researched and analyzed information that is publicly available. All comments are made to the best of VIRA Ventures LLC's knowledge and belief, but should at no time be understood as a call to action of any kind. They are purely for the purpose of conveying knowledge and information, and we may be mistaken in the assumptions made and statements made about the future.

Furthermore, the information listed and mentioned does not constitute a recommendation or invitation to conclude contracts for financial services (e.g. asset management) or to conclude other contracts (e.g. custody agreement). In particular, this information is no substitute for appropriate investor and product-related advice from a specialist.

In the sense of a comprehensive notice, VIRA Ventures LLC would like to finally point out that the acquisition of an asset investment is associated with risks. Asset investments (especially in the field of digital value investments) can be subject to significant fluctuations in value (volatility). Especially in the case of investments with high volatility, fluctuations in value may be pronounced. The value of an investment may therefore fall abruptly and to a considerable extent. There is therefore a risk that you may not get back the full amount you invested, or that you may lose your invested assets completely (total loss). Past performance is not a measure of future performance and therefore does not guarantee future profits. Insofar as the information is based on forecasts, estimates and assumptions about the future economic development of the financial instruments and investments, it cannot be ruled out that the forecasts, estimates and assumptions made may be incorrect or incomplete. In addition, the further in the future the forecast event or result lies, the more uncertain the forecast.

This theses should not be construed as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or commodity. VIRA Ventures LLC does not guarantee the sequence, accuracy, completeness, or timeliness of any information provided in this theses. Author(s) may hold cryptocurrencies or other assets named in this report.

VIRA
VENTURES