



KRYPTO-QUARTALSUPDATE · Oktober 2026

Krypto wird erwachsen. Wird das Portfoliomanagement es auch?

Q3 2026 · Marktüberblick und Impuls: Diversifikation innerhalb der Digitalen Assets

Boris Jurczyk, CFA, CAIA, CDAA · 21Nexus Capital · 13. Oktober 2026

Nur für professionelle Anleger. Dies ist eine Marketingmitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt wird und stellt keine Anlageberatung, persönliche Empfehlung oder ein Angebot oder eine Aufforderung dar. Kapital auf dem Spiel: Krypto-Assets sind risikoreich und volatil, Sie könnten Ihre gesamte Investition verlieren. Vergangene Werte sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Wer spricht



Boris Jurczyk, CFA, CAIA, CDAA

Gründer & Geschäftsführer 21Nexus Capital

WGZ Bank — Aktien- & Derivatehändler / Financial Engineering

Berenberg Bank — Head of Quant Selection / Institutionelles Asset Management

AURETAS family trust — Leiter liquide Vermögensverwaltung / Geschäftsleitung



boris@21nexus.com



21nexus.com



linkedin.com/in/boris-jurczyk



Welche Rolle spielen Digitale Assets bei Ihnen bereits?

A

Bereits im Einsatz

B

Konkret in Prüfung

C

Beobachtend, aktuell kein Einsatz

D

Bislang kein Thema

Die Frage nach diesem Quartal, ob Ihre eigene oder die Ihrer Kunden:

Ist jetzt ein geeigneter Zeitpunkt für den Einstieg?

+42,8 %

im Q3

-4,5 %

seit Jahresbeginn

-33 %

zum Allzeithoch

Bitcoin, Kursrenditen in USD; Stichtag 30.09.2026; Allzeithoch 124.728 USD (06.10.2025). Quelle: TradingView.

Was aus unseren fünf Beobachtungspunkten vom Juli geworden ist

Im Juli genannte Beobachtungspunkte und der Befund für das dritte Quartal

Makroökonomisches Umfeld

Fed erhöht die Leitzinsspanne, zehnjährige US-Rendite steigt; Bitcoin legt dennoch zu

US-Regelwerk

CLARITY: Beratungsbeginn im Senat scheitert; Behördenmaßnahmen laufen

ETF-Flow-Richtung

Von Abflüssen zu Zuflüssen: Q2 -4,9 Mrd. USD, Q3 +6,4 Mrd. USD

Marktbreite

Kursaufschwung verbreitert: 88,6 % der Kryptowerte im CF Broad Cap Index über der 200-Tage-Linie (Ende August 40,6 %)

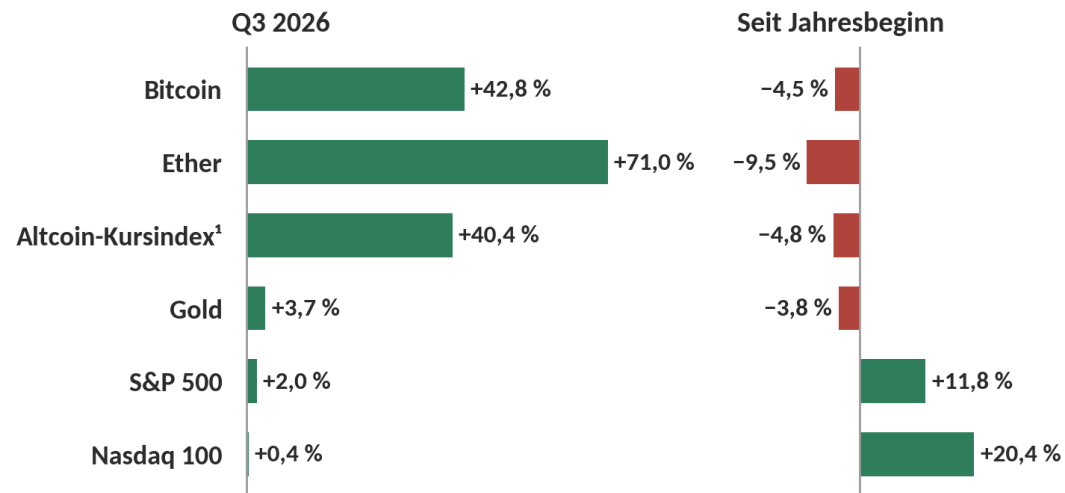
Marktstruktur

Tokenisierung und Infrastruktur entwickeln sich weiter (SEC-Ausnahme, Pontes)

Quellen: Federal Reserve, US-Senat, SEC, CFTC, Farside Investors, CF Benchmarks, RWA.xyz, EZB. Marktdaten: 30.09.2026; Behördenmaßnahmen einschließlich Updates bis 05.10.2026.

Bitcoin +42,8 % im Q3, seit Jahresbeginn aber –4,5 %

Kursrenditen in USD · Q3: 30.06.–30.09.2026 · seit Jahresbeginn: 31.12.2025–30.09.2026



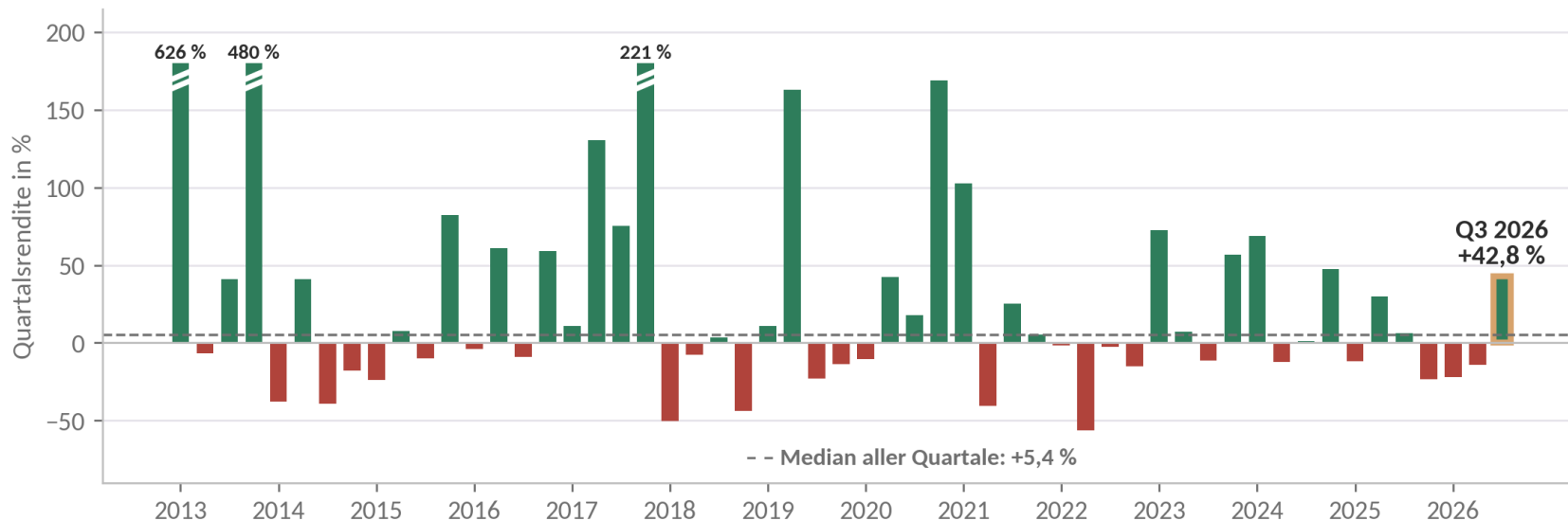
-33 %

Abstand von Bitcoin zum Allzeithoch
(124.728 USD, 06.10.2025)

¹ S&P Cryptocurrency BDA Ex-MegaCap Index (S&P Dow Jones Indices LLC): Kursindex ohne Bitcoin, Ether und Stablecoins; nicht direkt investierbar.
Hinweis zu Indexdaten im Backup 55.

Quellen: TradingView, S&P Dow Jones Indices; Schlusskurse 30.06. und 30.09.2026.

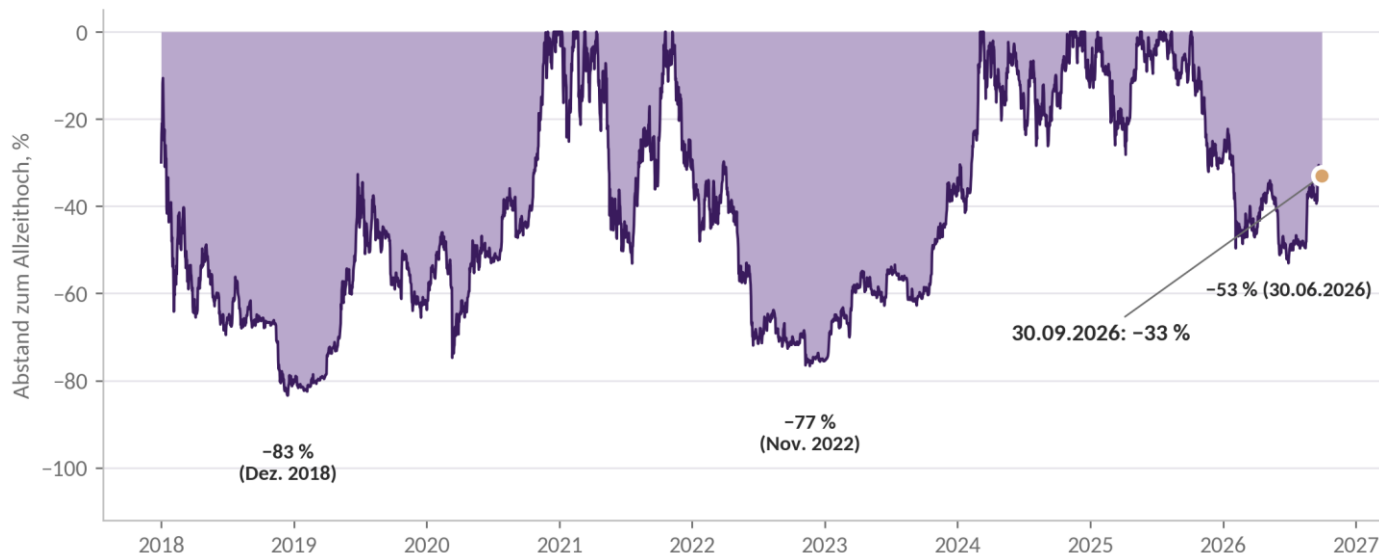
Ein starkes Erholungsquartal, aber kein Ausnahmequartal



Quelle: TradingView (BITSTAMP:BTCUSD, Monatsschlusskurse), eigene Berechnung. Balken mit Unterbrechung über 180 % gekürzt, Wert jeweils darüber. Stand: 30.09.2026

Kernaussage *Stark im Kontext, aber nicht außergewöhnlich: Rang 16 von 55 Quartalen seit 2013.*

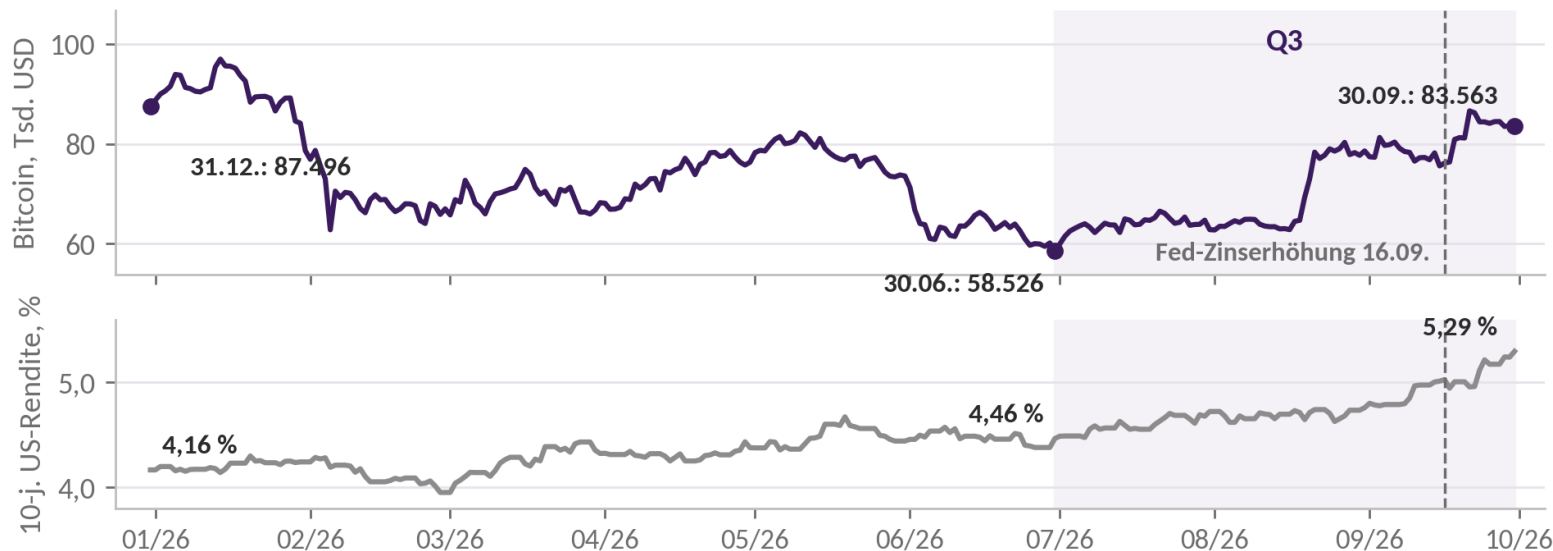
Auch nach dem starken Q3 liegt Bitcoin 33 % unter dem Hoch



Quelle: TradingView (BITSTAMP:BTCUSD), Tagesschlusskurse; Allzeithoch 124.728 USD (06.10.2025). Stand: 30.09.2026

Kernaussage *Der Umgang mit Drawdowns ist eine zentrale Aufgabe im Portfoliomanagement, finanziell und in der Kundenbeziehung.*

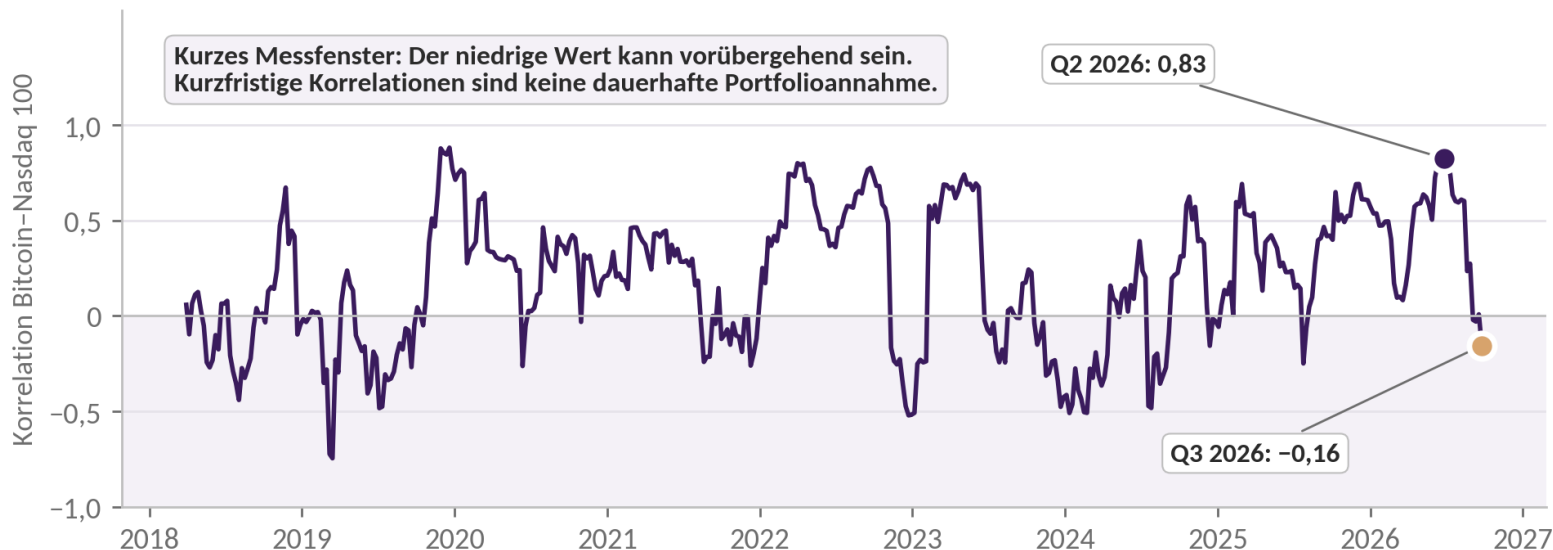
Fed erhöht Leitzinsen, US-Renditen steigen, Bitcoin legt zu



Quellen: TradingView (BITSTAMP:BTCUSD, TVC:US10Y), Tagesschlusskurse 31.12.2025–30.09.2026, Q3 hinterlegt; Federal Reserve, FOMC-Beschluss vom 16.09.2026.

Kernaussage *Steigende US-Renditen verhinderten die Bitcoin-Erholung im Q3 nicht.*

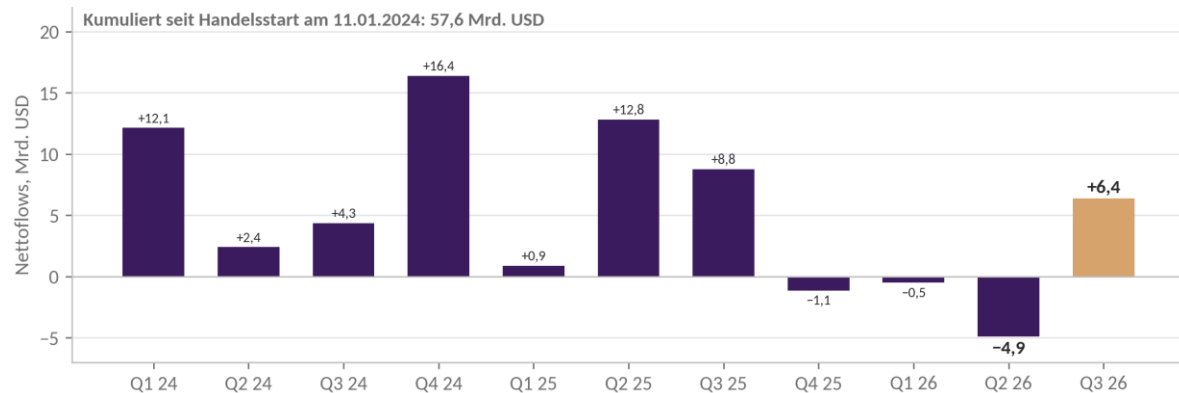
Bitcoin–Nasdaq: deutlich niedrigere Korrelation als Ende Q2



Quelle: TradingView (BITSTAMP:BTCUSD, NASDAQ:NDX), Freitagsschlusskurse; 13-Wochen-rollierende Korrelation der Wochenrenditen. Stand: 25.09.2026

Kernaussage *Korrelationen sind regimeabhängig; die Portfoliokonstruktion sollte nicht auf einen einzelnen Quartalswert vertrauen.*

Kapital fließt zurück, der Anstieg ist breit



Quelle: Farside Investors, US-Spot-Bitcoin-ETFs, Summe aller Fonds in USD, Tagesdaten bis 30.09.2026 aggregiert; Abruf 07.10.2026

MARKTBREITE

88,6 %

der Kryptowerte im CF Broad Cap Index lagen am 30.09. über ihrer 200-Tage-Linie

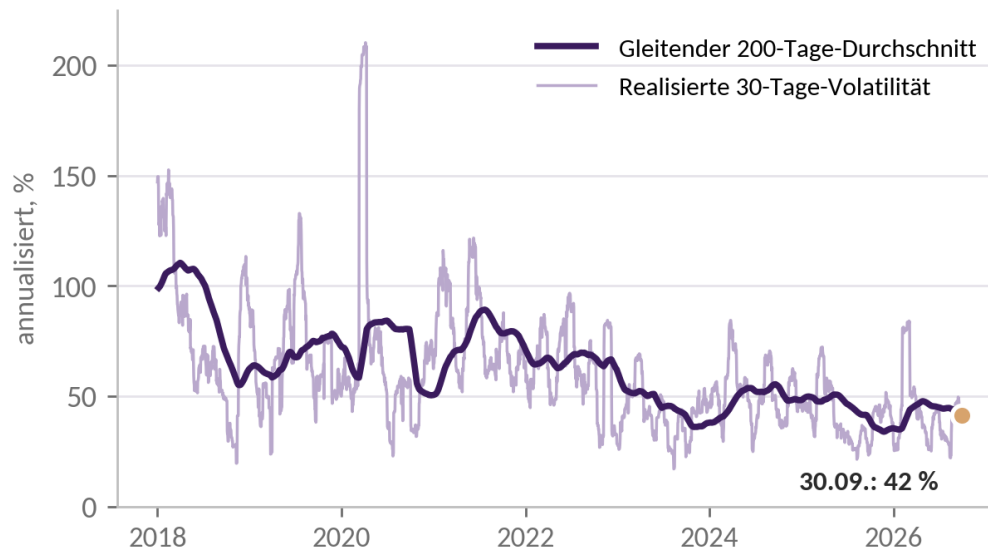
Ende August: 40,6 %

Breite des Kursaufschwungs, keine Diversifikation der Risiken

Quelle: CF Benchmarks, Monatsbericht 09/2026

Kernaussage Im Q3 kehrte Kapital in die US-Spot-Bitcoin-ETFs zurück, und der Anstieg erfasste den breiten Markt.

Niedrige aktuelle Volatilität ersetzt keine Drawdown-Planung



Quelle: TradingView (BITSTAMP:BTCUSD), Tagesschlusskurse; realisierte 30-Tage-Volatilität (log. Tagesrenditen, 365 Tage), dunkle Linie: gleitender 200-Tage-Durchschnitt. Stand: 30.09.2026

Kernaussage *Volatilität misst die Schwankung; für das Risikobudget zählt, welcher Verlust tragbar ist.*

Was ein starkes Quartal für die Allokation bedeutet

Illustration: Bitcoin-Quote 3 %, übriges Portfolio unverändert.

GEWICHTSDRIFT IM Q3

Bitcoin +42,8 %

3,00 % → 4,23 %

Die Quote liegt rund 41 % über ihrem Ausgangsgewicht. Ihr Beitrag zu anschließenden Gewinnen und Verlusten steigt.

BEITRAG ZUR PORTFOLIORENDITE IM FOLGEQUARTAL

Bitcoin im Folgequartal	Auf 3 % rebalanciert	Bei 4,23 % belassen
-14,2 % wie Q2 2026	-0,43 Pp.	-0,60 Pp.
+42,8 % wie Q3 2026	+1,28 Pp.	+1,81 Pp.

Rechnerische Illustration, keine Prognose, keine Empfehlung einer Quote. Annahmen: keine weiteren Zahlungsströme, keine Kosten oder Steuern, übrige Anlagen unverändert, Rebalancing-Erlös verbleibt im Restportfolio. Gewicht: $3\% \times 1,428 / (97\% + 3\% \times 1,428)$. Pp. = Prozentpunkte.

Kernaussage Welche Abweichung vom Zielgewicht tolerieren wir, und nach welcher Regel?

Q4: Drei Risikoszenarien für die Portfolioplanung

Auslöser	Mögliche Portfoliofolge
Zinsen 10-jährige US-Rendite 5,29 % (30.09.); Fed-Median Ende 2026: 4,1 %; Markt: 85 % Wahrscheinlichkeit für eine höhere Leitzinsspanne nach der Dezember-Sitzung ¹	Höhere Opportunitätskosten, knappere Liquidität
Rückkehr der Aktienkorrelation Im Q2 lag sie bei 0,83	Der Beitrag zur Diversifikation gegenüber Aktien kann schrumpfen, gerade in einer Abwärtsphase
Leverage Open Interest dezentraler Perpetual Futures auf Rekord (ausstehende Kontrakte, rund 26 Mrd. USD)	Erzwungene Positionsschließungen können Bewegungen verstärken; Ausführungskosten und Sicherheiten zählen

¹ CME FedWatch, Stand 13.10.2026: Wahrscheinlichkeit, dass der Leitzins nach der Sitzung am 09.12.2026 über der heutigen Spanne von 3,75–4,00 % liegt (84,7 %); für die Sitzung am 28.10. 19,4 %. Aus Fed-Funds-Futures abgeleitete Marktwahrscheinlichkeiten, keine Prognose. Quellen: TradingView (US10Y), Federal Reserve (Projektionen September 2026); Open Interest: Bitwise, Crypto Market Review Q4 2026.

Welche Funktion sollen Digitale Assets in einem Portfolio primär erfüllen?

- ☐ A Renditepotenzial
- ☐ B Diversifikation
- ☐ C Laufende Erträge, z. B. Lending oder Staking
- ☐ D Wertspeicher, Schutz vor monetärer Entwertung
- ☐ E Derzeit keine klare Portfoliofunktion

Zehn größte Kryptowerte im Q3: –3 % bis +260 %

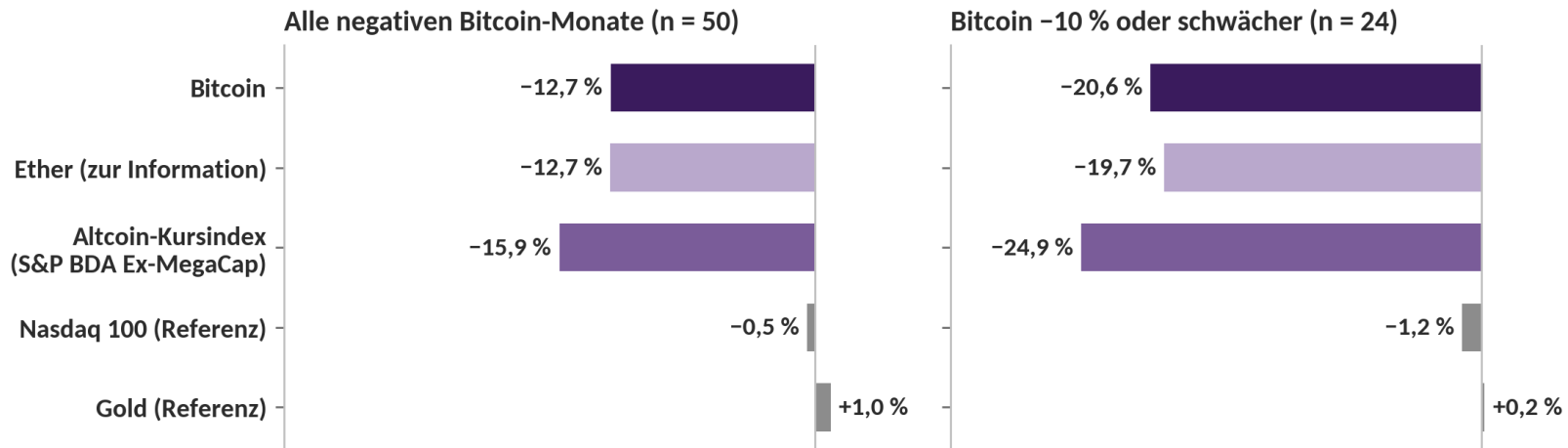
Kryptowert	Charakteristik	Kursveränderung Q3 2026	Downside-Beta ¹ 10/2024–09/2026
Zcash	Privacy-Coin; höhere EU-Zugangshürden ab 07/2027	+260 %	–
Ethereum	Smart-Contract-Plattform	+71 %	1,39
Solana	Smart-Contract-Plattform	+60 %	1,44
XRP	Zahlungs- und Abwicklungsnetz	+43 %	1,40
Bitcoin	Monetäres Netzwerk, Referenzwert	+43 %	1,00
BNB	Börsen- und Plattform-Token (Binance)	+41 %	0,96
Hyperliquid	Token einer dezentralen Derivatebörse	+40 %	–
Dogecoin	Meme-Token	+31 %	1,50
TRON	Smart-Contract-Plattform	+7 %	0,65
UNUS SED LEO	Börsen-Token (Bitfinex)	–3 %	–

Quellen: CoinMarketCap Historical Snapshots 30.06. und 30.09.2026; Auswahl: zehn größte Kryptowerte ohne Stablecoins am 30.06.2026. EU: Verordnung (EU) 2024/1624 (AMLR), Art. 79. ¹ Downside-Beta: geschätzte Sensitivität gegenüber Bitcoin-Renditen an Bitcoin-Verlusttagen; keine feste Verlustrelation. Eigene Berechnung, Tagesrenditen 01.10.2024–30.09.2026 (TradingView); – = nicht untersucht (nicht im vorab festgelegten Universum der Studie). Keine Aussage über die Eignung einzelner Token.

Kernaussage *Unterschiedliche Quartalsrenditen zeigen Streuung der Ergebnisse, noch nicht Streuung der Risiken.*

Dispersion ist noch keine Diversifikation

Ø Monatsrendite (Kursrendite) in US-Dollar



Monate mit negativer Bitcoin-Rendite, 01/2018–09/2026, jeweils letzter Indexhandelstag des Monats, USD. Quellen: TradingView; S&P Dow Jones Indices (S&P Cryptocurrency BDA Ex-MegaCap: Kursindex ohne BTC, ETH, Stablecoins; Werte vor dem 13.07.2021 von S&P DJI hypothetisch rückgerechnet). Eigene Berechnung. Hinweis zu Indexdaten auf Backup 55.

Kernaussage *Ein breiter Altcoin-Korb beseitigte in dieser Historie das gemeinsame Kryptomarktrisiko nicht.*

In negativen Bitcoin-Monaten blieben Gold und Nasdaq im Mittel nahezu unverändert

Ø Monatsrendite in USD

Alle negativen Bitcoin-Monate (n = 50)

+1,0 % **-0,5 %**

Gold

Nasdaq 100

Bitcoin -10 % oder schwächer (n = 24)

+0,2 % **-1,2 %**

Gold

Nasdaq 100

Zum Vergleich in denselben Monaten: Bitcoin Ø -12,7 % bzw. -20,6 %. Monate 01/2018–09/2026, letzter Indexhandelstag des Monats. Quelle: TradingView; eigene Berechnung.

Ertragsquelle und Kapitalrisiko sind zwei verschiedene Dinge

DREI PRÜFFRAGEN BEI LAUFENDEM ERTRAG

1 Wer bezahlt den Ertrag, und wofür?

2 Welches Kapitalrisiko trage ich dafür?

3 Wie verändert sich beides im Stress?

ZWEI BEISPIELE AUS DER HISTORIE

ETH-Staking (Lido stETH), 05/2022–09/2026

In den 23 negativen Bitcoin-Monaten: laufender Ertrag Ø 3,5 % APY;
modellierte USD-Gesamtrendite **Ø -14,0 % pro Monat**, in 91 % negativ
Das Kursrisiko des Tokens bleibt bestehen.

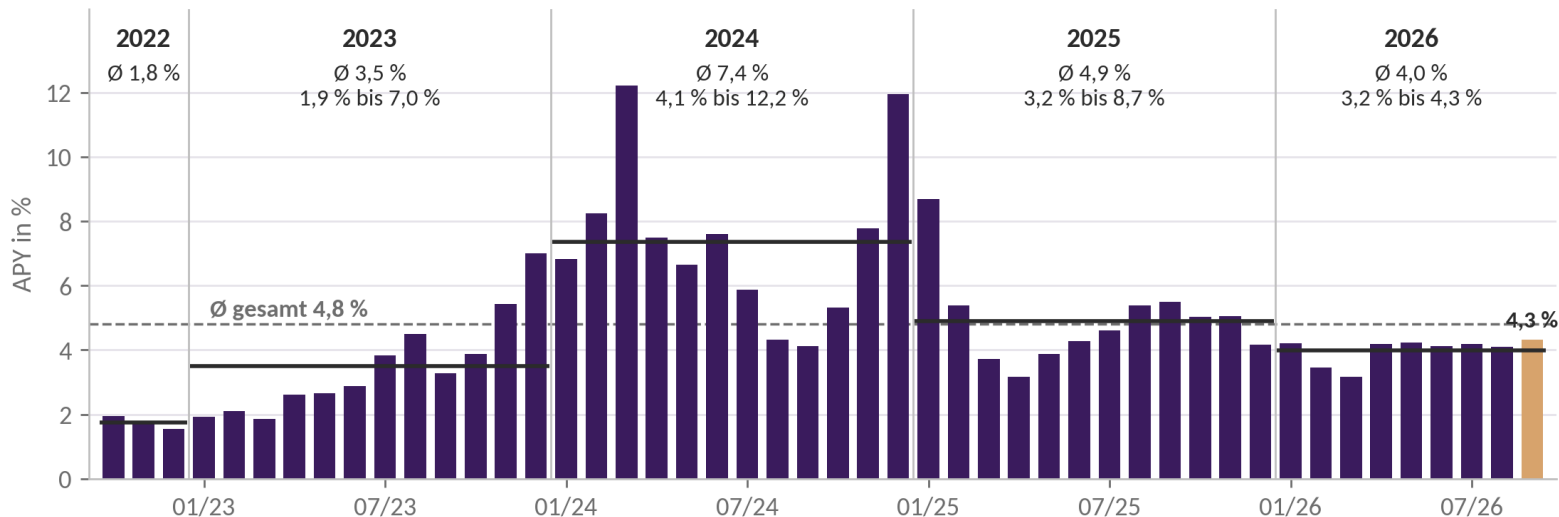
USDC-Lending (Plattformdurchschnitt), 10/2022–09/2026

Ø 4,8 % APY in negativen wie in positiven Bitcoin-Monaten
Andere Kapitalrisiken: Kreditnehmer, Depeg, Smart Contract.

APY (Annual Percentage Yield): auf ein Jahr hochgerechneter Ertrag unter Berücksichtigung angenommener Wiederanlage; keine Gesamtrendite und keine Ertragszusage. Quellen: DefiLlama (Supply APY, Tagesdaten), TradingView; eigene Berechnung; Ausfälle, Depegs und Slashing nicht in den Reihen. ETH-Staking in USD modelliert: $(1 + \text{ETH-Kursrendite}) \times (1 + \text{APY})^{(1/12)} - 1$, ohne stETH/ETH-Abweichungen.

Kernaussage *Ein positiver laufender Ertrag schützt nicht automatisch vor Kapitalverlust.*

USDC-Lending: Referenzzins zwischen 1,5 % und 12,2 %



APY (Annual Percentage Yield): auf ein Jahr hochgerechneter Ertrag unter Berücksichtigung angenommener Wiederanlage; keine Ertragszusage. Durchschnittszins über derzeit 113 USDC-Lending-Märkte verschiedener Plattformen (DefiLlama Stablecoin Reference Rate, nach Marktgröße gewichtet, ohne Token-Anreize), Monatsdurchschnitte 10/2022–09/2026. Kein auf einer einzelnen Plattform erzielbarer Zins; einzelne Plattformen weichen teils deutlich ab. Ohne Kosten, Steuern und Verluste aus Ausfällen, Depegs oder Smart-Contract-Fehlern. Frühere Zinssätze sind kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Kernaussage Ein variabler Ertrag ist kein zugesagter Kupon: Ø 4,8 %, je nach Marktphase 1,5 bis 12,2 %.

Sechs Fragen vor jeder Quote

- 1 Welches Risikobudget kann ich tragen?
- 2 Welche Rolle sollen Digitale Assets im Portfolio erfüllen?
- 3 Welchen gemeinsamen Marktfaktor kaufe ich?

- 4 Welche zusätzlichen Ertragsquellen sind tatsächlich unabhängig genug?
- 5 Was passiert im Stress?
- 6 Welche Implementierungs- und Gegenpartearisiken entstehen?

Kernaussage *Risikobudget, Ertragsquellen, Rebalancing und Governance werden vorab definiert.*

Bitcoin im 60/40-Portfolio: eigene Rechnung in Euro

Portfolio	Rendite p. a.	Mehrertrag p. a.	Beob. max. Drawdown	Größter Jahresrückstand ggü. 60/40
60/40 ohne Bitcoin	7,6 %	–	–21,7 %	–
mit 1 % Bitcoin	8,1 %	+0,5 Pp	–21,9 %	–0,9 Pp (2018)
mit 5 % Bitcoin	10,1 %	+2,5 Pp	–22,4 %	–4,6 Pp (2018)

Anlagehorizont (1 % Bitcoin)

Vorn in 69 % der Einjahresfenster und in allen Dreijahresfenstern dieser Historie; überlappende Fenster, keine Erfolgswahrscheinlichkeit.

Einzelne Jahre

Negativer Beitrag in den Kalenderjahren 2018, 2022 und 2025; bei 5 % Bitcoin 2018 –4,6, 2022 –2,7 und 2025 –0,9 Prozentpunkte.

Quelle: Eigene Berechnungen auf Basis von Tagesschlusskursen (MSCI-World-ETF thesaurierend, globaler Anleihen-ETF Euro-abgesichert, Bitcoin in Euro), 29.12.2017–30.09.2026, Bitcoin-Beimischung proportional aus Aktien und Anleihen finanziert, quartalsweise rebalanciert, ohne Steuern und Transaktionskosten; Verwahrungs- und Umsetzungsrisiken nicht erfasst. Historische Rechnung, keine Prognose, keine Empfehlung einer Quote. Details Backup 50.

Kernaussage *Mehrertrag über den Gesamtzeitraum, Rückstand in einzelnen Jahren.*

Regulierung: Gesetz offen, Ausnahme zugelassen, Infrastruktur in Betrieb

GESETZGEBUNG OFFEN

CLARITY Act

15.09. · US-Senat

Beratungsbeginn im Senat gescheitert (49:50, 60 Stimmen nötig). Das Marktstrukturgesetz bleibt offen.

UNTER AUFLAGEN ZUGELASSEN

SEC-Ausnahme

17.09. · SEC

Begrenzter Handel bestimmter tokenisierter US-Aktien unter Auflagen, befristet auf fünf Jahre.

INFRASTRUKTUR IN BETRIEB

Pontes

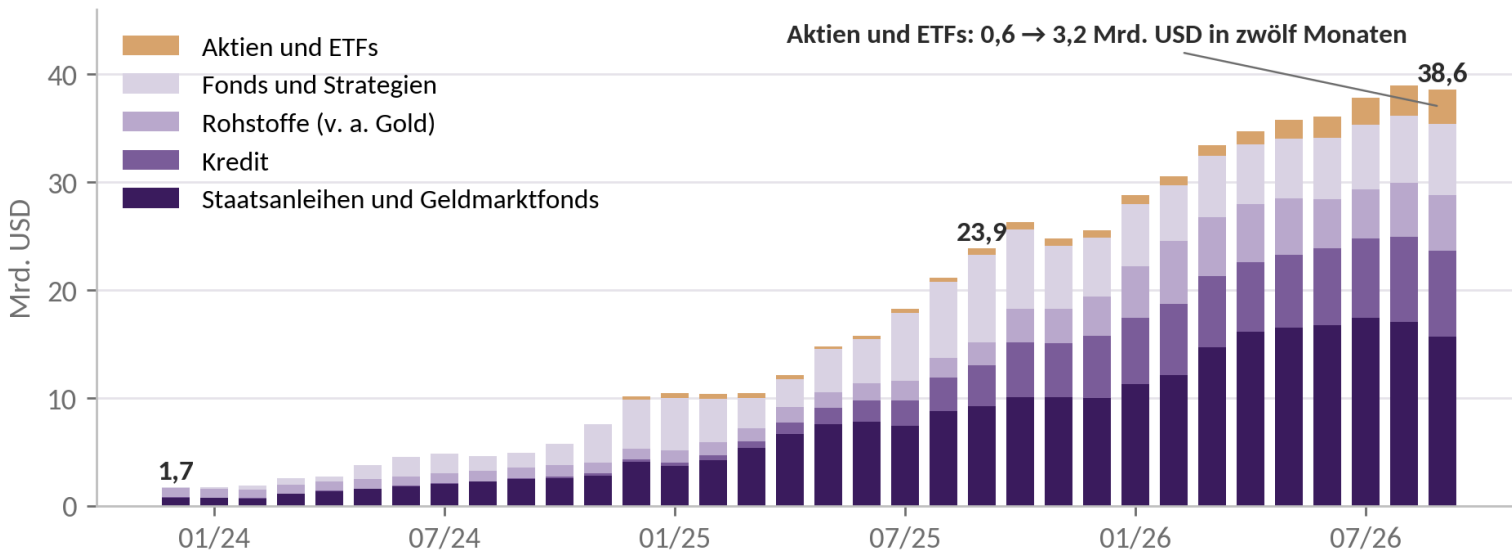
seit 21.09. · Eurosystem

Tokenisierte Transaktionen werden in Zentralbankgeld abgewickelt.

Quellen: US-Senat, SEC, EZB. Weitere Behördenmaßnahmen bis 05.10.2026 (u. a. SEC-Vorschlag zur Verwahrung, CFTC-Konsultation) in der Chronik im Backup.

Kernaussage *Gesetzgebung, Behördenmaßnahmen und Infrastruktur entwickeln sich parallel.*

Tokenisierung: Klassische Anlagen auf der Blockchain



Quelle: RWA.xyz, tokenisierte Real-World-Assets auf öffentlichen Blockchains (Distributed Asset Value), ohne Stablecoins; Bestandswerte, letzter Wert je Kalendermonat 12/2023–09/2026; Abruf 08.10.2026.

Kernaussage *Tokenisierung verändert Halten, Übertragen und Abwickeln; das Anlagerisiko bleibt.*

Tokenisierte Aktien: gleicher Basiswert, andere Rechte

Typische Strukturen	Aktie als Token <i>Beispiel: Galaxy-Aktien, über den Transfer Agent Superstate auf Solana registriert</i>	Aktie über einen Verwahrer <i>Beispiel: Dinari dShares; Aktien bei einem US-Broker verwahrt</i>	Synthetische Kursabbildung <i>Beispiel: Robinhood-Aktientoken in der EU, rechtlich Derivate nach MiFID II</i>
Was hält der Anleger?	Die Aktie selbst; das Onchain-Register ist das maßgebliche Aktienregister	Direktes oder indirektes Eigentumsinteresse über einen Verwahrer, je nach Struktur	Forderung gegen den Anbieter, keine Aktie
Aktionärsrechte	Grundsätzlich wie bei der Aktie, je nach Ausgestaltung	Bei indirektem Eigentum nur, soweit der Verwahrer sie weitergibt	In der Regel keine; Dividende allenfalls nachgebildet
Insolvenz von Tokenanbieter oder Verwahrer	Eigentum an der Aktie bleibt; das Emittentenrisiko bleibt wie bei jeder Aktie	Abhängig von der Trennung der Bestände und vom Verwahrvertrag	Forderung gegen den Anbieter, soweit nicht besichert

Welche Rechte tatsächlich bestehen, hängt von Aktiengattung, Vertrag und Verwahrstruktur ab. Quellen: SEC, Division of Corporation Finance, Statement on Tokenized Securities (28.01.2026); Coin Metrics. Systematik nach US-Recht.

Kernaussage Vor dem Kauf klären, welches Recht der Token tatsächlich vermittelt.

Wo sehen Sie nach dem heutigen Überblick die größte Hürde für den Einsatz Digitaler Assets?

- A** Regulierung
- B** Zugang und Vehikel
- C** Portfoliokonstruktion und Risiko
- D** Grundsätzliche Überzeugung

Besonderes Augenmerk in Q4

1

Zinsen und Korrelation

Steigen die langfristigen US-Renditen weiter, Richtung 6 %? Kehrt die hohe Q2-Korrelation zum Nasdaq zurück?

Betrifft: die Annahme zum Diversifikationsbeitrag gegenüber Aktien

2

Regulierung und Tokenisierung

GENIUS-Regelsetzung, Zwischenwahlen am 3.11., erste Handelsplätze unter der SEC-Ausnahme

Betrifft: welche Zugangswege und Produktstrukturen tatsächlich verfügbar werden

3

Kapitalflüsse und Leverage

Setzen sich die Zuflüsse fort, wie entwickeln sich Open Interest und Liquidationen?

Betrifft: Liquidität und Schwankungsrisiko beim Rebalancing

Kernaussage *Infrastruktur weiter dynamisch; Zinsen und Politik dürften die Schwankungen hoch halten.*

Drei Ergebnisse für das Portfoliomanagement

1 Für bestehende Quoten: Rebalancing-Regeln festlegen, bevor der nächste Drawdown kommt.

2 Für Strategien mit laufendem Ertrag: Ertragsquelle, Gesamtrendite und Kapitalrisiko gemeinsam prüfen.

3 Für tokenisierte Wertpapiere: Anlegerrechte vor dem Kauf klären.

Vertiefung: Beiträge auf dzb-portfolioberater.de

PORTFOLIO UND RISIKO

- Der blinde Fleck in Ihrem Portfolio (Serie, 4 Teile)
- Wenn aus einer Krypto-Entscheidung eine Portfolioentscheidung wird
- Volatilität ist nicht das eigentliche Problem
- Bitcoin und das Timing-Risiko: Wenn wenige Tage über die Rendite entscheiden
- Bitcoin im Aktiencrash: Was zehn Jahre Daten zeigen
- Hat Bitcoin als sicherer Hafen versagt?

BITCOIN VERSTEHEN

- Bitcoin als Anlageklasse
- Bitcoin hat keinen inneren Wert
- Bitcoin ist anonym: Was hinter dem Mythos vom spurlosen Kryptogeld steckt
- Ein Bitcoin ist wie der andere
- CFA-Studie: Die nächste Generation erwartet keine Bitcoin-Empfehlung

MARKT, STRUKTUR, ERTRAG

- Die Ökonomie Digitaler Assets (Serie, 6 Teile)
- Krypto-Investments in der Praxis (Serie, 5 Teile)
- Wenn Staking aussieht wie ein Kupon
- Wenn der Geldmarktfonds zum Token wird
- Digitale Assets: Fünf Entwicklungen, die Vermögensverwalter nicht ignorieren sollten
- Warum Digitale Assets heute anders betrachtet werden

Portfoliothese

LinkedIn-Newsletter: Portfoliothemen aus praktischer Sicht, mit Digitalen Assets als bevorzugter Referenz.

Alle Beiträge von Boris Jurczyk sind auf www.dzb-portfolioberater.de erschienen. Nicht mehr online verfügbare Beiträge stellt 21Nexus gern bereit: info@21nexus.com



Nur für professionelle Anleger. Dies ist eine Marketingmitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt wird und stellt keine Anlageberatung, persönliche Empfehlung oder ein Angebot oder eine Aufforderung dar. Kapital auf dem Spiel: Krypto-Assets sind risikoreich und volatil, Sie könnten Ihre gesamte Investition verlieren. Vergangene Werte sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Vom Q-Update zur Umsetzung

Werbemitteilung · nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger · Mindestanlage 200.000 EUR

Drei Ergebnisse aus dem Fachteil und wie wir sie in einer Fondsstruktur umsetzen.

Ergebnis aus dem Q-Update

Breite Streuung über Token beseitigte das gemeinsame Kryptomarktrisiko nicht.



Umsetzung bei 21Nexus

Segmentierung nach Anlageansätzen und Ertragsquellen statt nach Token-Namen

Strategien mit laufendem Ertrag tragen nur mit geprüfter Ertragsquelle und geprüftem Kapitalrisiko.



Zwei ertragsorientierte Segmente mit benannter Ertragsquelle: Kreditvergabe sowie Staking und Cash-and-Carry

Eine Quote trägt nur mit vorab festgelegtem Risikobudget und Rebalancing-Regel.



Feste Zielallokation mit regelmäßigem Rebalancing, ergänzt um regelbasierte Steuerung

Wichtiger Hinweis: Alle Segmente unterliegen Krypto-spezifischen Risiken inkl. Totalverlust.

Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Grundlage: Die Segmentierung der Digitalen Assets

Die Segmentierung unterscheidet Anlageansätze und Ertragsquellen. Ihre tatsächlichen Risikobeiträge und Abhängigkeiten werden im Gesamtportfolio berücksichtigt.

Segment	Ertragsquelle	Charakter
Stablecoin Income	Kreditvergabe, Liquiditätsbereitstellung	Ertragsorientiert
DeFi Income	Staking, Cash-and-Carry-Arbitrage	Ertragsorientiert
Multi-Manager Best Select	Managerselektion, Spezialstrategien	Ausgewogen
Bluechip-Strategy	Makrotrends, Kapitalflüsse	Wachstumsorientiert
Altcoin-Strategy	Innovation, Fundamentaldaten	Wachstumsorientiert
Digital Alternatives	Plattfordmdynamik, Kulturtrends	Wachstumsorientiert

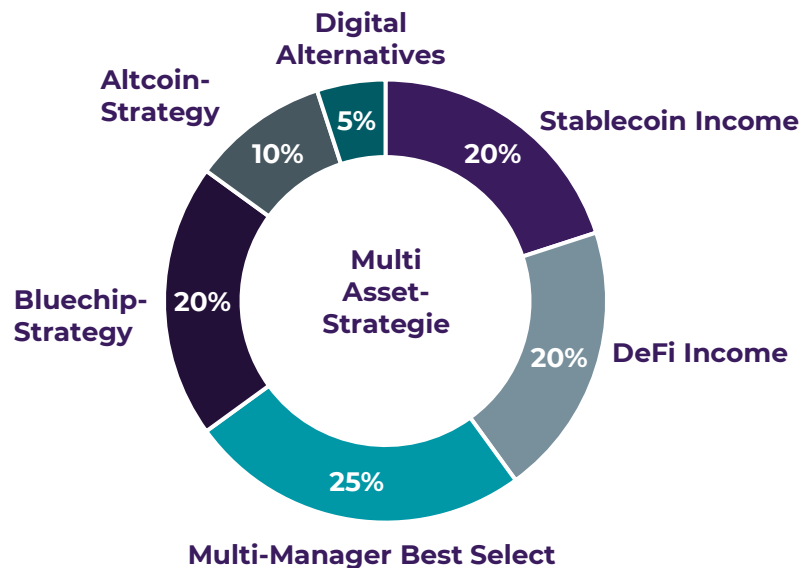
Wichtiger Hinweis: Alle Segmente unterliegen Krypto-spezifischen Risiken inkl. Totalverlust.

Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Die 21Nexus Investmentlösung: Vertraut. Strukturiert. Transparent.

Im Ergebnis entsteht eine strategisch diversifizierte Allokation über das gesamte Spektrum Digitaler Assets hinweg. Die Steuerung erfolgt datenbasiert über drei proprietäre Monitore und folgt klar definierten Allokationsregeln.

Beispielhafte Zielallokation:



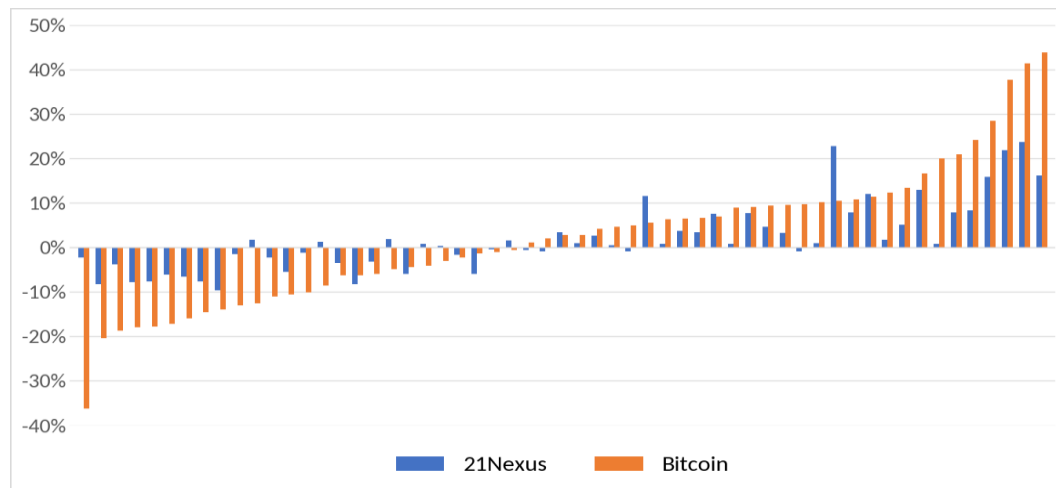
Wichtiger Hinweis: Alle Segmente unterliegen Krypto-spezifischen Risiken inkl. Totalverlust.

Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Illustration des Risiko-Rendite-Profiles der Portfolio-Simulation

Die folgende Auswertung illustriert die simulierten, monatlichen Wertentwicklungen seit 2022, geordnet nach der Stärke der Bitcoin-Kursbewegungen. **Jeder Balken steht für die simulierte Performance eines Kalendermonats** und macht sichtbar, wie die Portfolio-Simulation extreme Verlustphasen deutlich abfederte, während sie an positiven Marktphasen substanziell partizipierte. Die Kennzahlen der Tabellen verdeutlichen diese Charakteristik.

Monatliche Portfolio-Performance in Abhängigkeit von Bitcoin seit 31.12.2021 (geordnet nach Höhe der Kursgewinne von Bitcoin, in EUR)



Ø monatliche Wertentwicklung* seit 31.12.2021

	Fallende Kurse	Steigende Kurse
Bitcoin	-10,7%	13,0%
21Nexus	-3,5%	6,6%

Ausgewählte Risiko-Kennzahlen** seit 31.12.2021

	Maximaler Kursrückgang	Volatilität p.a.
Bitcoin	-62%	54%
21Nexus	-25%	27%

Stand: 30. September 2026

* Arithmetisches Mittel der Performance in den jeweiligen Kalendermonaten

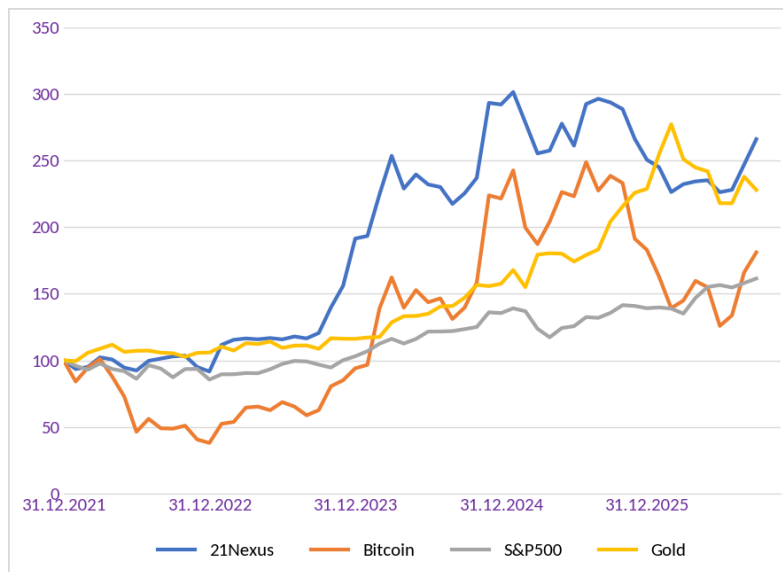
** Berechnung basierend auf Monatsschlusskursen

Die Wertentwicklung des 21Nexus-Portfolios beruht auf einer Simulation mit historischen Daten (vor Kosten).

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Historische Simulation des Portfolios

Indexierte Wertentwicklung seit 31.12.2021 (in EUR)



Stand: 30. September 2026

Simulationsbasierte Kennzahlen, Zeitraum 31.12.2021 – 30.09.2026, vor Kosten.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

	21Nexus	BTC	S&P500	Gold
Performance	166%	81%	61%	128%
Vola	27%	54%	15%	17%
Max Drawdown	-25%	-62%	-16%	-21%

In Monaten mit negativer Bitcoin-Rendite fiel die Simulation im Durchschnitt weniger stark als Bitcoin. Das belegt keine verlässliche Absicherung in allgemeinen Marktstressphasen.

Zielgruppe: Für wen kommt der Ansatz infrage?

Der Ansatz richtet sich an Investoren, die:

- Digitale Assets strukturiert und diversifiziert in Ihr Portfolio integrieren möchten
- Eine Alternative zu reinen Einzel-Assets-Exposures suchen
- Einen Risikorahmen als Bestandteil der Strategie für eine Allokation in digitale Assets definieren
- Eine institutionelle, regelbasierte Umsetzung erwarten – nach den Prinzipien, die sie aus der klassischen Anlagewelt kennen

Zielgruppe: Semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs. 19 Nr. 32 und 33 KAGB.*

Mindestanlagesumme: 200.000 EUR

Hinweis: Das Produkt ist nicht für Privatanleger geeignet.

*Voraussetzungen: Umfangreiche Kenntnisse und Erfahrungen mit Finanzprodukten, Tragfähigkeit von Verlusten bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals, langfristiger Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

Sieben Teilgesellschaftsvermögen, sieben ISINs

Gesamtportfolio über alle Segmente oder einzelne Segmente als Bausteine der eigenen Allokation.

Teilgesellschaftsvermögen	Charakter	ISIN
21Nexus Spectrum Digital Assets	Gesamtportfolio	DE000A42AXW3
Stablecoin Income	Ertragsorientiert	DE000A42CD78
DeFi Income	Ertragsorientiert	DE000A42CD94
Multi-Manager Best Select	Ausgewogen	DE000A42CD60
Bluechip Strategy	Wachstumsorientiert	DE000A42CD52
Altcoin Strategy	Wachstumsorientiert	DE000A42CD45
Digital Alternatives	Wachstumsorientiert	DE000A42CD86

Struktur
Spezial-AIF,
Teilgesellschaftsvermögen
der 21Nexus Spectrum
InvAG mit TGV

Mindestanlage
200.000 EUR

Zeichnung
Plattform, V-Bank (ISIN)
oder papierhaft

Liquidität
monatlich, Fristen unten

Gespräch: 30 Minuten



Wichtiger Hinweis: Hohe Risikoklasse (21Nexus Spectrum Digital Assets: 6 von 7 laut Basisinformationsblatt); Kapitalverluste bis zum Totalverlust möglich. Rückgabe grundsätzlich monatlich unter Einhaltung der Mindesthaltedauer von drei Monaten und einer Ankündigungsfrist von 45 Tagen.

Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Kontakt



Boris Jurczyk

Preserving TradFi Values,
Embracing DeFi Potential



boris@21nexus.com

Tel.: 01520 21 21 911

www.21nexus.com



„Wir bauen für professionelle Investoren in der DACH-Region die verlässliche Brücke zwischen den etablierten Werten des traditionellen Portfoliomanagements und den Chancen Digitaler Assets. Mit Substanz, Struktur und langfristiger Partnerschaft.“

Persönliches Gespräch, 30 Minuten

Ihre Ausgangslage: Portfoliofunktion, Risikobudget, Umsetzungsfragen; dazu ein beispielhaftes Drawdown-Szenario
Termin per QR-Code oder unter
calendly.com/boris-21nexus/30min



Disclaimer

Hinweis:

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer bestimmten Anlagestrategie dar. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle und semi-professionelle Investoren im Sinne der geltenden gesetzlichen Bestimmungen. Alle enthaltenen Aussagen, Analysen und Prognosen basieren auf sorgfältiger Recherche, stellen jedoch keine Garantie für zukünftige Entwicklungen oder Erträge dar. Investitionen, insbesondere im Bereich digitaler Vermögenswerte, sind mit erheblichen Risiken verbunden und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Frühere Wertentwicklungen sind keine Indikation für zukünftige Ergebnisse. Die Inhalte dieser Präsentation beruhen auf dem derzeitigen Wissensstand und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die 21Nexus Capital GmbH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der bereitgestellten Informationen. Investitionsentscheidungen sollten ausschließlich auf Grundlage rechtlich verbindlicher Angebotsdokumente und nach individueller Beratung getroffen werden. Diese Präsentation ersetzt keine individuelle Anlageberatung.

Stand: Oktober 2026

Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.