KRYPTO-QUARTALSUPDATE · Juli 2026

Der Preis erzählt eine Geschichte. Die Marktstruktur eine andere.

Boris Jurczyk · 21Nexus Capital · 14. Juli 2026

AGENDA

Fünf Fragen, eine Stunde

1. Welche Ereignisse haben das Quartal geprägt?
2. Welche dieser Ereignisse verändern den Markt dauerhaft?
3. Was sagen die Indikatoren?
4. Was bedeutet das für das Portfolio?
5. Exkurs: Bitcoin und Quantencomputing

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.

EINORDNUNG

Worum es heute geht, und worum nicht

Dieses Update trennt Marktgeräusche von strukturellen Entwicklungen.

Ziel ist nicht, den Markt vorherzusagen, sondern die Signale herauszuarbeiten, die für professionelle Anleger tatsächlich relevant sind.

DAS LEISTET DIE STUNDE

- Einordnung der Quartalsentwicklungen
- Drei Perspektiven: Makro, Liquidität, Markt
- Übersetzung in die Portfoliofrage

DAS LEISTET SIE BEWUSST NICHT

- Keine Kursziele, keine Prognosen
- Keine Kauf- oder Verkaufsempfehlungen
- Keine Produktpräsentation

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

21Nexus überträgt die bewährten Portfoliomanagement-Prinzipien Diversifikation, Systematik und Qualität auf die Anlageklasse der digitalen Assets.

boris@21nexus.com

21nexus.com

linkedin.com/in/boris-jurczyk

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.

Warum beschäftigen wir uns überhaupt damit?

KUNDEN FRAGEN

Die nächste Anlegergeneration erwartet von ihrem Berater eine Antwort zu digitalen Assets, unabhängig von dessen eigener Markteinschätzung.

REGULIERUNG STEHT

Mit MiCA gilt erstmals ein einheitlicher EU-Ordnungsrahmen. Das Thema verlässt die Grauzone und wird beratbar.

INFRASTRUKTUR WIRD INSTITUTIONELL

ETPs, Zertifikate, Fonds: Die Zugangswege entstehen dort, wo professionelle Anleger ohnehin arbeiten.

Kernaussage *Digitale Assets sind beratungsrelevant geworden, unabhängig von der eigenen Markteinschätzung.*

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.

EINORDNUNG

Zwei Welten digitaler Assets

Für die Einordnung hilft eine einfache Unterscheidung: Werte, die originär auf der Blockchain entstehen, und bekannte reale Werte, die auf die Blockchain gebracht werden.

AUF DER BLOCKCHAIN GEBOREN

- Bitcoin
- Altcoins
- Stablecoins
- NFTs

TOKENISIERTE REAL WORLD ASSETS

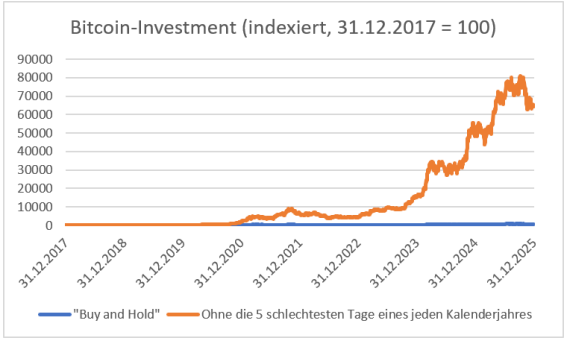
- Tokenisierte Geldmarktfonds
- Tokenisierte Staatsanleihen
- Tokenisierte Fonds und Kredite
- Tokenisiertes Gold
- Tokenisierte Immobilien

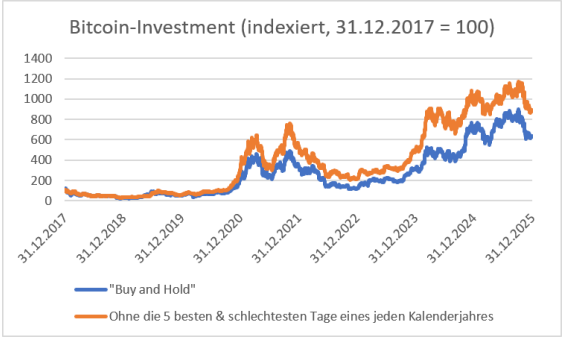
Kernaussage *Digitale Assets sind zwei Welten, keine einheitliche Anlageklasse. Beide folgen unterschiedlichen Treibern und Risiken.*

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.

Time in the market beats timing (?)







Kernaussage *Digitale Assets werden zu oft aus Trading-Perspektive gesehen. Die Investment-Perspektive ist oftmals unterrepräsentiert.*

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.

UMFRAGE 1 VON 3

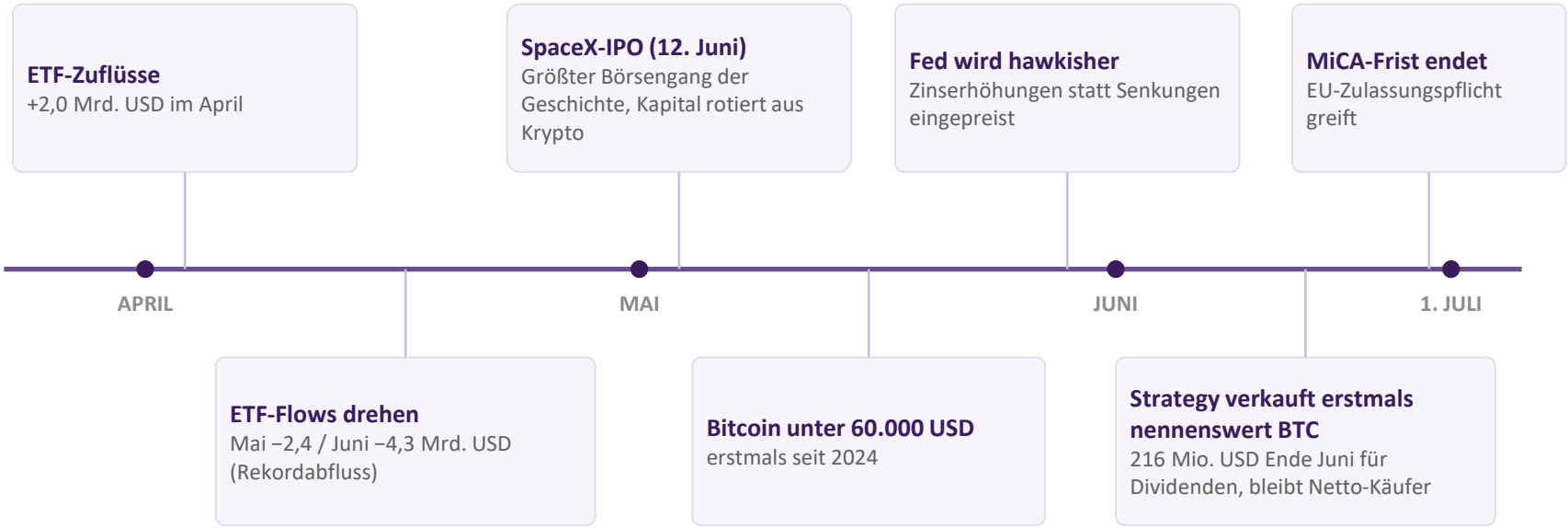
Wo stehen digitale Assets aktuell in Ihrer Beratungspraxis?

- **A** Bereits Teil unseres Angebots
- **B** Konkret in Prüfung
- **C** Beobachtend, aktuell kein Einsatz
- **D** Bislang kein Thema

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.

Welche Ereignisse haben das Quartal geprägt?

Zuerst die Geschichte, die der Preis erzählt.



Kernaussage *Der fallende Kurs war nur eine von mehreren prägenden Entwicklungen des Quartals.*

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.

Der Bitcoin-Kurs im langen Bild

Bevor wir ins Quartal zoomen: der Verlauf der letzten Jahre.

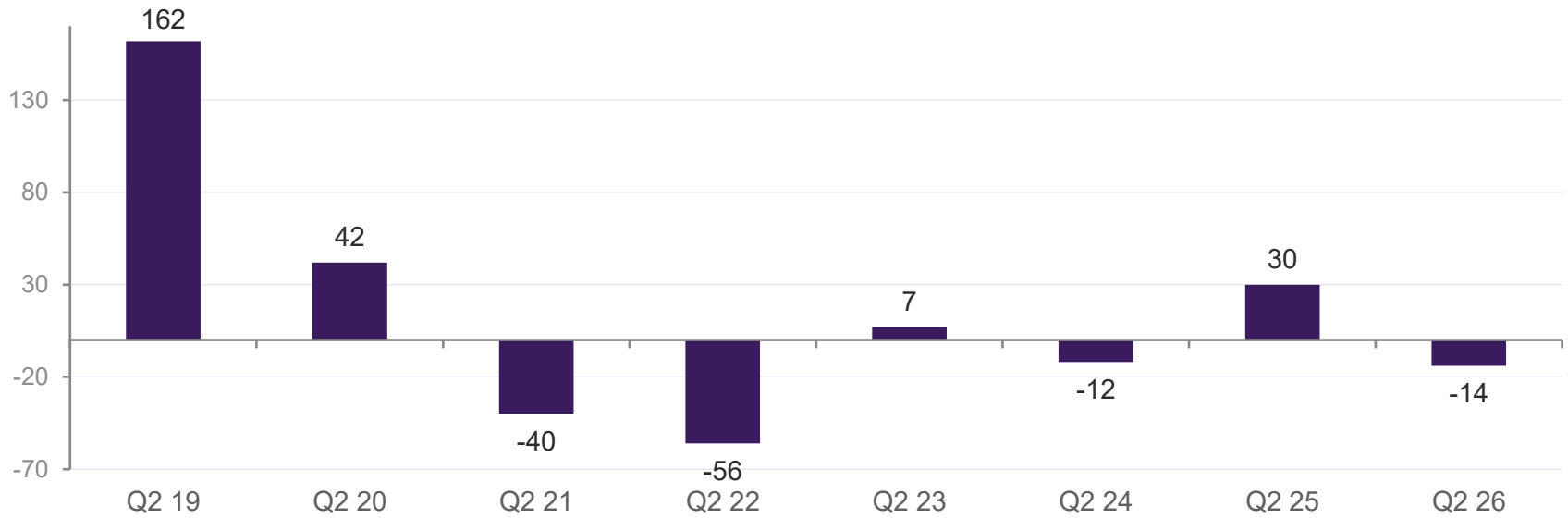


Quelle: TradingView

Nach dem Rekordhoch im Herbst 2025 hat sich der Kurs im ersten Halbjahr deutlich zurückgezogen.

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.

Q2-Renditen von Bitcoin seit 2019 (in USD)

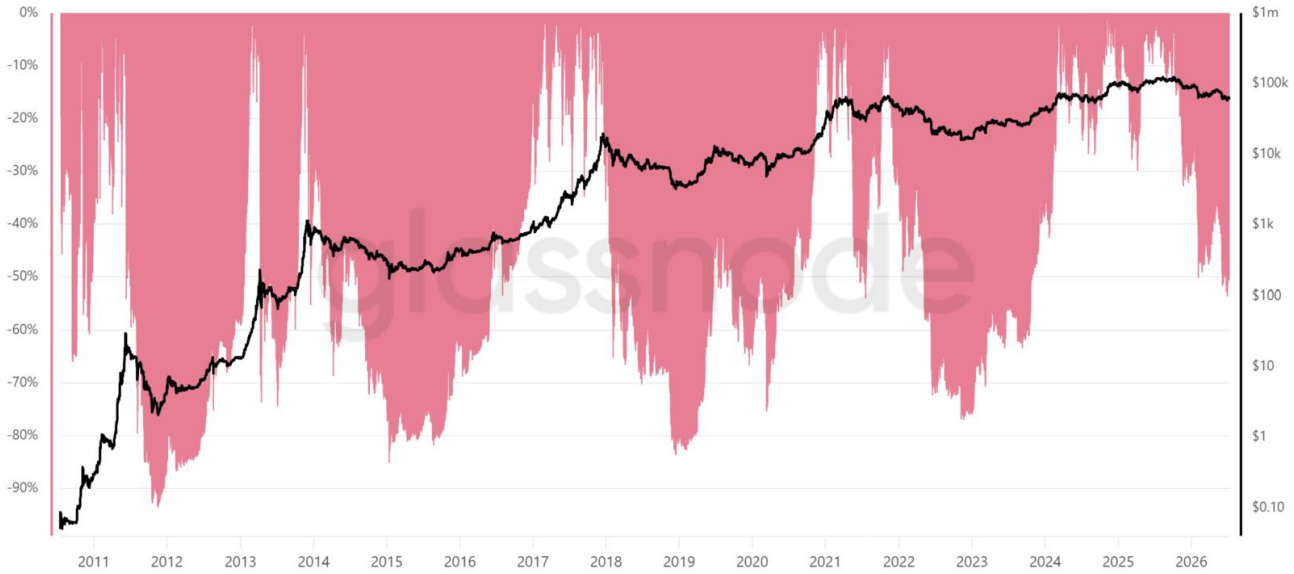


Quelle: TradingView

Die Q2-Renditen von Bitcoin reichen seit 2019 von −56 % bis +162 %. Das aktuelle Minus von rund 14 % ist darin unauffällig.

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.

Die Kursrückgänge von Bitcoin (in USD)

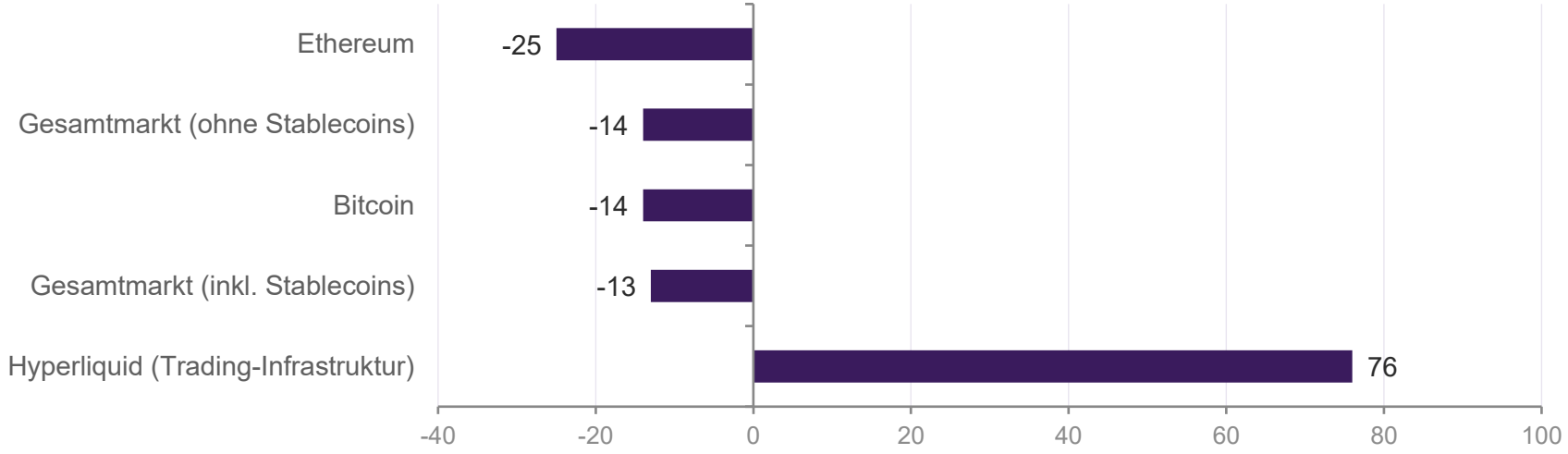


Quelle: Glassnode

Historisch ist der Rückgang nicht außergewöhnlich. Bärenmärkte wurden über die Zyklen flacher.

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.

Dispersion statt Gleichlauf – Q2 Performance (in USD)



Gesamtmarkt = Krypto-Gesamtmarktkapitalisierung

Quelle: TradingView

Kernaussage *Nicht „Krypto“ bewegt sich als Block. Innerhalb der Anlageklasse laufen die Segmente weit auseinander.*

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.

Auf den ersten Blick zieht sich das Kapital zurück

–4,7 Mrd. USD

Nettoabflüsse aus US-Spot-Bitcoin-ETFs im zweiten Quartal, mit einem Rekord-Monatsabfluss im Juni.

Die naheliegende Lesart: Institutionelle Anleger verlassen den Markt.

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.

Welche dieser Ereignisse verändern den Markt dauerhaft?

Jetzt die andere Geschichte: die der Marktstruktur.



ZYKLUS

- Hoch Anfang Mai über 82.000 USD, Tief Ende Juni rund 58.000 USD
- Sentiment (Extreme Fear)
- Einzeltages-Flows, Ausreißer-Rallyes

STRUKTUR

- MiCA: neuer EU-Ordnungsrahmen
- Banken entdecken Stablecoins
- Kapital verschiebt sich Richtung Infrastruktur

Kernaussage *Nicht jedes Ereignis verändert die Struktur. Die meisten sind Zyklus, wenige sind strukturell.*

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.

Europa ordnet den Markt neu

MiCA-Zulassungspflicht
Übergangsfristen enden bis spätestens 1. Juli 2026

→

Konsolidierung
Anbieter ohne Lizenz müssen einschränken

→

Konforme Stablecoins
Verschiebung zu regulierten Token

→

Neue Infrastruktur
traditionelle Banken treten verstärkt ein

Zum ersten Mal gilt ein einheitlicher Ordnungsrahmen für digitale Assets in der gesamten EU. Wer anbieten darf, entscheidet sich neu, und traditionelle Finanzhäuser positionieren sich sichtbar.

MiCA (Markets in Crypto-Assets): EU-Verordnung, die Kryptodienstleister und Stablecoin-Emittenten europaweit einheitlich reguliert.

Kernaussage *MiCA verändert den Wettbewerb: mehr regulierte Gegenparteien und einheitliche Standards in der gesamten EU.*

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.

Etablierte Banken entdecken Stablecoins

Stablecoins sind vom Krypto-Nischenthema zum strategischen Feld für regulierte Banken geworden. Mehrere große europäische Bankengruppen entwickeln inzwischen eigene, MiCAR-regulierte Angebote.

BEISPIEL QIVALIS

Gemeinschaftsunternehmen zahlreicher europäischer Banken. Plant einen euro-gedeckten Stablecoin, reguliert als E-Geld-Institut unter Aufsicht der niederländischen Zentralbank. Start für H2 2026 geplant.

Stablecoin: Krypto-Token, dessen Wert 1:1 an eine Währung gekoppelt ist, primär genutzt für Abwicklung und Zahlungsverkehr.

Kernaussage *Nicht die EZB, sondern die Banken selbst treiben digitale Zahlungsmittel voran. Das ist kein Krypto-Thema mehr, sondern Zahlungsverkehr.*

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.

Das Kapital verlässt den Markt nicht. Es sortiert sich.

TRADING-KAPITAL GING

- ETF-Abflüsse: −4,7 Mrd. USD im Quartal
- Kurzfristige Positionierung defensiv

AUFBAU-KAPITAL BLIEB UND KAM

- Venture-Funding: Rebound auf ~2,5 Mrd. USD je Monat (Mai, Juni)
- Tokenisierung/RWA: Wachstum gegen den Trend (~32 Mrd. USD)
- MiCA-Lizenzen: Banken bauen Infrastruktur auf

Dieselben Daten, ein anderes Bild: Nicht Rückzug, sondern Differenzierung zwischen Asset-Ebene und Infrastruktur-Ebene.

Kernaussage *Die Daten dieses Quartals sprechen für Differenzierung, nicht für generellen Rückzug: Infrastruktur gewinnt an Bedeutung.*

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.

UMFRAGE 2 VON 3

Wie ordnen Sie digitale Assets als Anlageklasse ein?

- **A** Spekulatives Segment, kurzfristig getrieben
- **B** Strategische Beimischung mit langem Horizont
- **C** Vor allem Infrastruktur-Thema, weniger Asset-Thema
- **D** Bislang keine belastbare Einordnung

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.

Vier Perspektiven auf den Markt

Die Indikatoren helfen, beide Geschichten voneinander zu trennen.

MAKRO

Zinsen, Dollar, Financial Conditions

LIQUIDITÄT

M2, ETF-Flows, Stablecoins

RISIKO

Volatilität, MOVE-Index, Spreads

MARKTSTRUKTUR

Dominanz, Marktbreite, Rotation

Aus diesen vier Perspektiven zeigen wir heute nur, was auffällt. Ein Indikator erscheint nur bei einem Extremwert, einem Richtungswechsel oder einem Widerspruch zu einem anderen Signal.

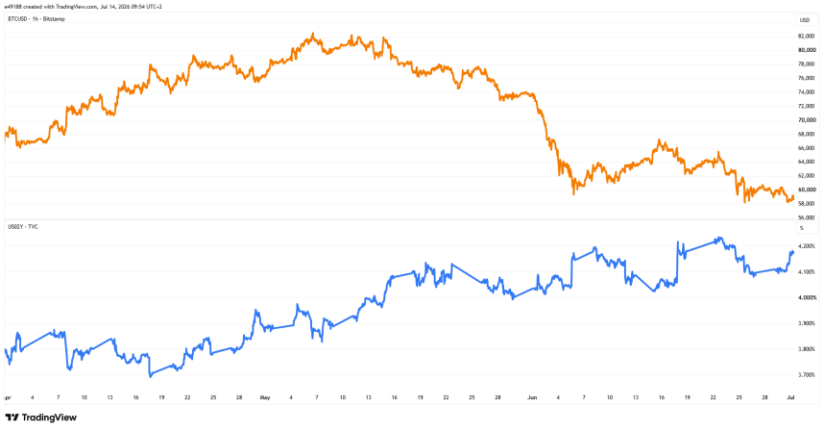
Kernaussage *Aussagekraft entsteht nicht durch die Menge der Indikatoren, sondern durch die Regel ihrer Auswahl.*

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.

“Crypto is Macro”: Wesentliche Treiber sind Zinsen und Liquidität



Quelle: TradingView



Quelle: TradingView

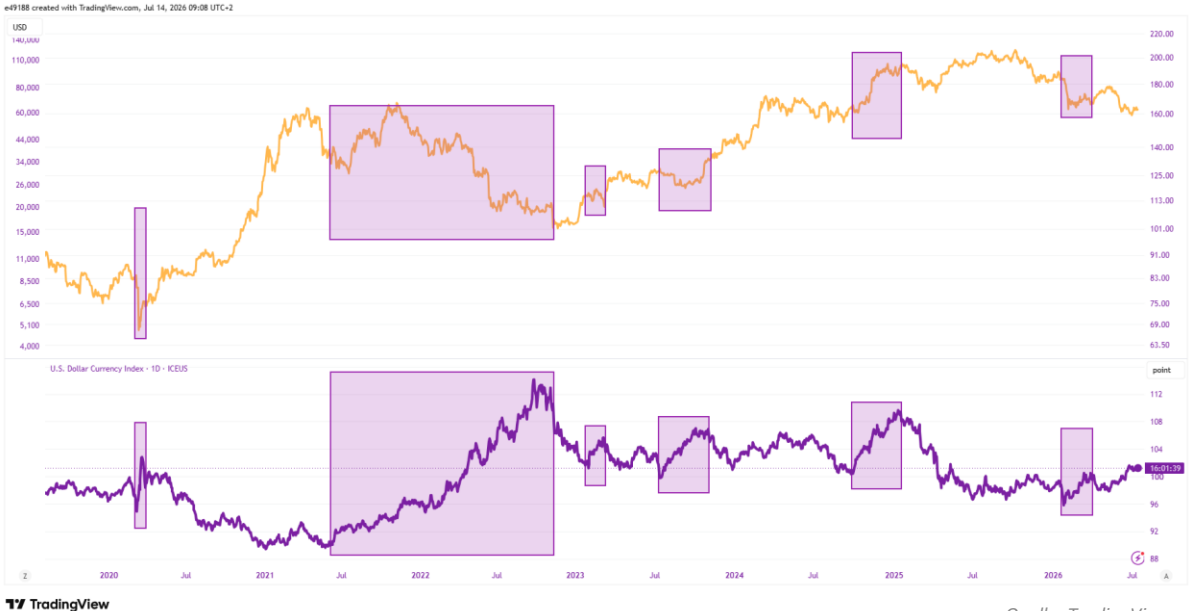
Aktien mit dem besten Quartal seit 2020, getrieben von KI. Bitcoin fiel dennoch, parallel zu Gold: Beide litten unter der hawkishen Fed und steigenden Renditen. Die Kopplung läuft über Zinsen und Liquidität, nicht über den Aktienmarkt.

Kernaussage *Bitcoins Diversifikationswirkung ist regimeabhängig. In Q2 handelte es wie ein zinssensitives Asset, nicht wie Tech.*

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.

Der US-Dollar als Makro-Treiber

BITCOIN VS. US-DOLLAR-INDEX (DXY)

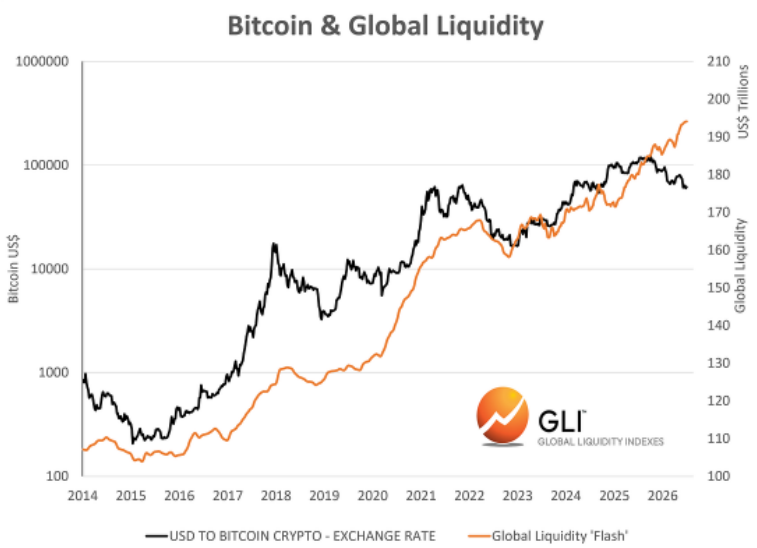


Quelle: TradingView

Kernaussage *Ein stärkerer Dollar entzieht risikoreichen Anlagen tendenziell Liquidität, dem Kryptomarkt ebenso wie anderen.*

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.

Die globale Liquidität als Taktgeber



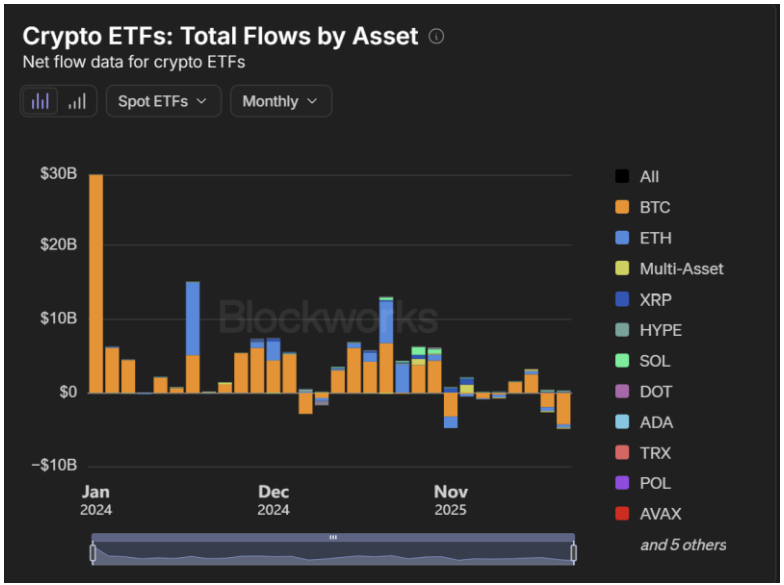
Source: GL Indexes, US Federal Reserve, People's Bank of China, ECB, Bank of Japan, Bank of England

Quelle: Michael Howell, Global Liquidity Watch

Kernaussage *Bitcoin zeigt in der Historie eine hohe Korrelation zur Entwicklung der globalen Liquidität (monetäre Inflation)*

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.

Der Vorzeichenwechsel bei den ETF-Flows

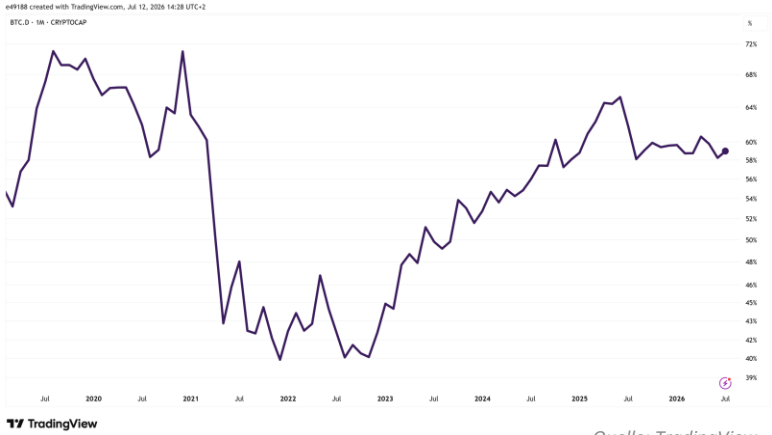


Quelle: Blockworks

Kernaussage *Der Richtungswechsel ist das Signal: von Zuflüssen im April zu Rekordabflüssen im Juni.*

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.

Defensive Positionierung innerhalb der Anlageklasse



Quelle: TradingView



Quelle: TradingView

Kapital zieht sich auf das liquideste Asset zurück, klassisches Risk-off-Muster innerhalb der Anlageklasse.

Bitcoin-Dominanz: Anteil von Bitcoin an der Marktkapitalisierung aller digitalen Assets.

Kernaussage *Steigende Dominanz ist hier kein Bitcoin-Optimismus, sondern ein defensives Allokationsmuster.*

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.

Das interessanteste Signal ist der Widerspruch

PREIS- UND FLOW-SIGNALE ▼

- Bitcoin −14 % im Quartal
- ETF-Flows negativ, Rekordabfluss Juni
- Geringe Marktbreite

INFRASTRUKTUR-SIGNALE ▲

- Venture-Funding im Rebound
- Tokenisierung wächst gegen den Trend
- Banken fragen MiCA-Lizenzen nach

Kernaussage *Erst die Kombination der Signale trägt. Der Widerspruch zwischen ihnen ist die eigentliche Information.*

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.

Hat sich das Chancen-Risiko-Profil verschoben?

In diesem Quartal war die Struktur die wichtigere Geschichte.

Ja, und zwar zweischichtig. Niedrigere Preise treffen auf schwache Marktbreite und defensive Positionierung. Das wirtschaftliche Umfeld und die Liquiditätsbedingungen zeigen sich jedoch robust.



Wirtschaftliches Umfeld

Frühindikatoren, Financial Conditions Index, Zinsstruktur



Liquiditätsbedingungen

M2, Net Liquidity Indicator



Risikoumfeld

Credit Spreads, MOVE-Index, DXY

Kernaussage *Das erhöhte Risiko liegt derzeit im Markt selbst, nicht im makroökonomischen Umfeld.*

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.

UMFRAGE 3 VON 3

Welche dieser Ertragsquellen ist Ihnen in der Praxis bereits begegnet?

A Staking

B Lending

C Tokenisierte Treasuries

D Keine davon

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.

Wo entstehen aktuell Renditen innerhalb Digital Assets?

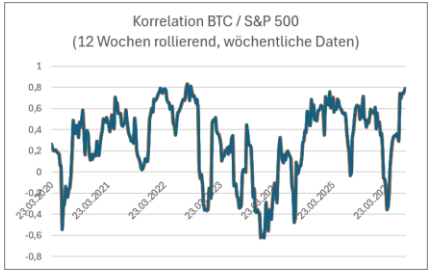
Staking	das Protokoll vergütet Netzwerksicherung, aus Emission und Gebühren (z. B. Ethereum, Solana)	**indikativ ~3–7 % p. a.**
Lending	Kreditnehmer zahlen für besicherte (Stablecoin-)Liquidität	**indikativ ~4–6 % p. a.**
Basis	Terminmarkt-Prämie, gezahlt von gehebelter Nachfrage	**indikativ ~5–15 % p. a., regimeabhängig***
Volatilität / Arbitrage	Prämien aus Optionsverkauf und Preisunterschieden, gezahlt von Absicherungs- und Spekulationsnachfrage	**regimeabhängig**

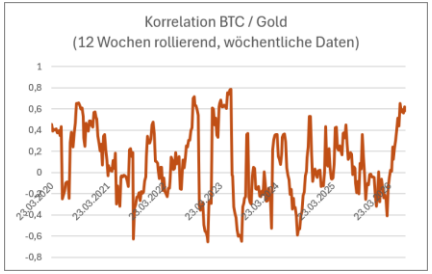
*Basis trägt Positionierungsrisiko und ist keine passive Ertragsquelle. Indikative Renditen, Stand Juli 2026. Hinweis für die EU: MiCA untersagt die Verzinsung von E-Money-Token für Inhaber. Beschreibung der Anlageklasse, keine Umsetzungsanleitung.

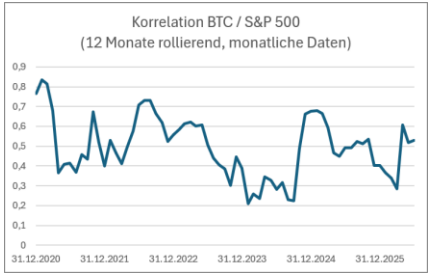
Kernaussage *Digitale Assets bestehen nicht nur aus Kursrendite. Es gibt eine eigene, differenzierte Ertragsseite.*

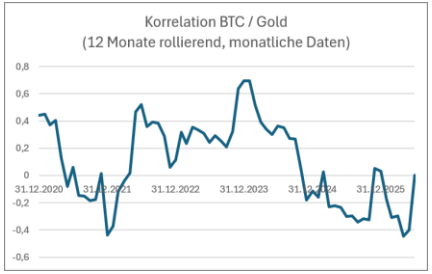
Nur für professionelle Anleger. Dies ist eine Marketingmitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt wird und stellt keine Anlageberatung, persönliche Empfehlung oder ein Angebot oder eine Aufforderung dar. Kapital auf dem Spiel: Krypto-Assets sind risikoreich und volatil, Sie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

Der Portfolioeffekt, gemessen statt behauptet









Quelle: Eigene Berechnungen

	60/40	1% BTC	2,5% BTC	5% BTC
Kumulierte Rendite (%)	255,9	303,5	396,2	606,5
Jährliche Rendite (% p.a.)	10,7	12,8	16,2	21,7
Volatilität (% p.a.)	10,5	10,6	11,0	12,5
Sharpe Ratio	0,87	1,04	1,27	1,50
Sortino Ratio	1,11	1,33	1,65	2,02
Max. Drawdown (%)	15,2	15,7	16,4	21,4

Quelle: Bloomberg, Bitwise Europe. Monatliches Rebalancing, BTC-Beimischung aus dem Aktienanteil. Historische Simulation, keine Aussage über zukünftige Entwicklungen. Zeitraum: Juli 2010 - 2025

Kernaussage *Der Diversifikationsbeitrag ist keine Konstante. Er muss gemessen werden, Quartal für Quartal.*

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.

Entscheidende Beobachtungen für den Kryptomarkt im nächsten Quartal

1. **Makroökonomisches Umfeld** Bei Risk-off dürfte sich der Kryptomarkt zunächst nicht entziehen; Zinsen und Liquidität bleiben der stärkste Treiber
2. **US-Regelwerk** GENIUS-Finalregeln (Juli erwartet), Fortgang CLARITY Act
3. **ETF-Flow-Richtung** Stabilisierung oder Fortsetzung des Juni-Trends
4. **Marktbreite** Frühindikator einer möglichen Bodenbildung
5. **Marktstruktur** Fortgang von Tokenisierung und regulierter Infrastruktur als strukturelle Signale

Kernaussage *An diesen fünf Punkten werden wir uns in drei Monaten messen lassen.*

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.

Drei Fragen, drei Antworten

Was hat sich verändert?

Der Kurs fiel, die Infrastruktur wuchs. Europa hat mit MiCA den Ordnungsrahmen scharf gestellt.

Was bedeutet das?

Kapital verschiebt sich Richtung Infrastruktur: „Krypto“ ist keine Einheit mehr. Asset-Ebene und Infrastruktur-Ebene trennen sich.

Was beobachten wir?

Makro-Umfeld, US-Regelwerk, ETF-Flow-Richtung, Marktbreite, Marktstruktur.

Die wichtigste Bewegung dieses Quartals war strukturell, nicht im Kurs.

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.

Quantencomputing und Bitcoin

DIE SORGE

- Leistungsfähige Quantenrechner könnten die Signaturverfahren brechen, die Bitcoin-Wallets sichern
- Medial stark getrieben, hohe Nachfrage nach Einordnung

DIE EINORDNUNG

- Kryptografisch relevante Quantenrechner existieren heute nicht; neue Forschung 2026 senkte die Schätzung, der Zeithorizont bleibt mehrjährig bis über zwei Jahrzehnte
- Migrationspfade (Post-Quanten-Kryptografie, z. B. BIP-360) sind in Arbeit; das Protokoll ist per Soft Fork anpassbar
- Watch-Item mit langem Horizont, kein Kurstreiber dieses Quartals

Quantencomputer: Rechner auf Basis quantenmechanischer Zustände, die bestimmte Rechenprobleme drastisch schneller lösen könnten als klassische Computer.

Kernaussage *Das QC-Risiko ist real, aber nicht akut. Es rechtfertigt Beobachtung, keinen Handlungsdruck.*

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.

„Bitcoin is dead“, fast 500 Mal

Nachrufe auf Bitcoin in Medien seit 2010, öffentlich dokumentiert.



Quelle: bitcoindeaths.com

Kernaussage *Schlagzeilen sind keine Analyse. Wer strukturell investiert, liest den Markt anders als die Nachricht des Tages.*

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.

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: Juli 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.

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

21Nexus Spectrum Digital Assets

Neue Anlageklasse. Bewährte Prinzipien.

Digitale Assets. Systematisch. Risikofokussiert.

Juli 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.

Executive Summary

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Das Dilemma

Wie kann ein Investor am attraktiven Renditepotenzial Digitaler Assets partizipieren und dabei die Risiken von Bitcoin vermeiden?

Unsere Lösung

21Nexus bietet eine systematische Multi-Asset-Strategie in Digitalen Assets mit institutionellem Risikomanagement: Diversifikation über 6 Segmente, adaptive Allokation und hohe Transparenz in einem regulierten Fondsmantel

Das Ergebnis

Reduzierte Volatilität und deutlich reduzierter Maximalverlust bei gleichzeitig substanzieller Outperformance *

* Simulationsbasierte Kennzahlen, Zeitraum 31.12.2021 – 31.05.2026, vor Kosten.
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Der Fonds wurde noch nicht aufgelegt.

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.

Zielgruppe

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Geeignet für 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. 10 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.

Boris Jurczyk – Gründer & Geschäftsführer

Beruflicher Werdegang

1994	2001	2003	2009	2016	2020	2025
Commerzbank Kassel	**WGZ Bank, Düsseldorf**	**WGZ Bank, Düsseldorf**	**Berenberg Bank, Hamburg**	**Berenberg Bank, Hamburg**	**AURETAS family trust, Hamburg**	**21Nexus Capital, Hamburg**
Bankausbildung	Trainee-programm	Financial Engineering / Aktien- & Derivatehändler	Head of Equity Selection	Head of Quant Selection	Head of Liquid Assets/ Mitglied der Geschäftsleitung	Founder & CEO

Zusatzqualifikationen

TradFi

- Chartered Financial Analyst (CFA)
- Chartered Market Technician (CMT)
- Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA)
- Financial Risk Manager (FRM)
- Energy Risk Professional (ERP)
- Certified Financial Technician (CFTe)

DeFi

- Chartered Digital Asset Analyst (CDAA1)
- Frankfurt School DeFi Talent Programm
- Frankfurt School NFT Talent Programm

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.

Das Team hinter 21Nexus

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Operatives Kernteam



Boris Jurczyk

Portfoliomanagement

30 Jahre Kapitalmarkterfahrung mit langjähriger Führungsverantwortung im institutionellen Asset Management



Tobias Kramer

Strategisches Marketing

Finanzmedienunternehmer mit Erfahrung im Aufbau von Reichweite und Vertrauen im B2B & B2C-Umfeld



Siegfried de Witt

Relationship Management

Erfahrener Relationship-Manager mit Fokus auf institutionelle Partnerschaften und Vertrieb im Wealth Management-Segment

Aufsichtsrat der Investment AG



Christopher R. Siedentopf

Founder & CEO CRS-Advisory

Experte für Kapitalmärkte und digitale Assets



Alexandra Weck

Founder & CEO A.Weck Consulting

Kommunikationsstrategin mit Schwerpunkt Markenführung und Positionierung im Finanzsektor



Milena Rottensteiner

Bereichsleiterin StarFinanz

Verantwortlich für Digitalisierungslösungen im Banken- und FinTech-Umfeld

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.

Digitale Assets: Chancen und strukturelle Risiken

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Digitale Assets haben sich als eigenständige Anlageklasse etabliert.
Ihre systematische Einbindung in risikokontrollierte Portfolios bleibt jedoch anspruchsvoll.

Chancen

- Zunehmende institutionelle Adoption
- Integration in traditionelle Marktstrukturen (z. B. ETFs)
- Wachsende Blockchain-Infrastruktur
- Teilweise geringe Korrelation zu traditionellen Assetklassen

Risiken

- Extreme Volatilität (Bitcoin: > 50% p.a.)
- Drastische Kursrückschläge (oftmals mehr als 50%)
- Technologische Risiken
- Uneinheitliche Standards
- Bitcoin allein = Klumpenrisiko

Potenzial allein genügt nicht.
Entscheidend ist eine strukturierte Allokation mit klar definiertem Risikomanagement.

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.

Das zentrale Dilemma für professionelle Investoren

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Wie am außergewöhnlichen Renditepotenzial Digitaler Assets partizipieren, ohne unüberschaubare Risiken einzugehen?

Gewünscht

- Teilhabe am Wachstumsmarkt
- Diversifikation des Portfolios
- Alternative Ertragsquellen
- Langfristig hohe Kurszuwächse

Inakzeptabel

- Extreme Volatilität
- Zwischenzeitlich sehr hohe Verluste
- Gefährdung des Ziels von Kapitalerhalt
- Reputationsrisiko bei hohen Kursverlusten

Konkrete Hindernisse:

Fehlende Risikokontrolle
Reine Bitcoin-Investments zu volatil

Mangelnde Diversifikation
Bitcoin allein schafft Konzentrationsrisiko

Kein institutioneller Standard
Fehlende Transparenz und regulierte Strukturen

Operative Komplexität
Technische Hürden für klassische Investoren

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-Lösung: Risikomanagement trifft Renditepotenzial

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

1. Risikomanagement

Systematische Kontrolle der Volatilität durch ertragsorientierte Segmente und adaptive Allokation

2. Diversifikation

Sechs Segmente mit unterschiedlichen Ertragsquellen

3. Institutioneller Standard

Regulierte Struktur.
Transparente Prozesse.
Professionelle Verwahrung.

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

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Digitale Assets werden entlang eigenständiger Werttreiber segmentiert – die Grundlage für differenzierte Risiko- und Ertragsprofile sowie robuste Korrelationen.

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	Plattformdynamik, 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.

Korrelation der Segmente

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

	Stablecoin Income	DeFi Income	Multi-Manager Best Select	Bluechip-Strategy	Altcoin-Strategy	Digital Alternatives	Bitcoin
Stablecoin Income	1,00						
DeFi Income	0,13	1,00					
Multi-Manager Best Select	0,13	0,17	1,00				
Bluechip-Strategy	-0,14	0,23	0,35	1,00			
Altcoin-Strategy	-0,16	0,25	0,35	0,88	1,00		
Digital Alternatives	-0,07	0,11	0,12	0,60	0,54	1,00	
Bitcoin	-0,11	0,26	0,38	0,91	0,82	0,53	1,00

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.
Die Korrelationen wurden auf Grundlage der monatlichen Wertentwicklung (USD) im Zeitraum Januar 2022 bis Mai 2026 ermittelt.
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 bedingte Korrelation der Segmente

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Korrelation in Zeiten monatlicher positiver Wertentwicklung des Bitcoin

	Stablecoin Income	DeFi Income	Multi-Manager Best Select	Bluechip-Strategy	Altcoin-Strategy	Digital Alternatives	Bitcoin
Stablecoin Income	1,00						
DeFi Income	0,11	1,00					
Multi Manager Best Select	0,01	0,28	1,00				
Bluechip Strategy	0,05	0,18	0,70	1,00			
Altcoin Strategy	0,13	0,33	0,70	0,80	1,00		
Digital Alternatives	0,03	-0,18	0,10	0,35	0,26	1,00	
Bitcoin	0,03	0,18	0,81	0,79	0,72	0,18	1,00

Korrelation in Zeiten monatlicher negativer Wertentwicklung des Bitcoin

	Stablecoin Income	DeFi Income	Multi Manager Best Select	Bluechip Strategy	Altcoin Strategy	Digital Alternatives	Bitcoin
Stablecoin Income	1,00						
DeFi Income	0,18	1,00					
Multi Manager Best Select	0,28	0,01	1,00				
Bluechip Strategy	-0,45	0,03	-0,31	1,00			
Altcoin Strategy	-0,56	-0,06	-0,31	0,80	1,00		
Digital Alternatives	-0,15	0,26	0,01	0,36	0,38	1,00	
Bitcoin	-0,30	0,13	-0,22	0,83	0,59	0,24	1,00

Die Korrelationen wurden auf Grundlage der monatlichen Wertentwicklung (USD) im Zeitraum Januar 2022 bis Mai 2026 ermittelt.

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.

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

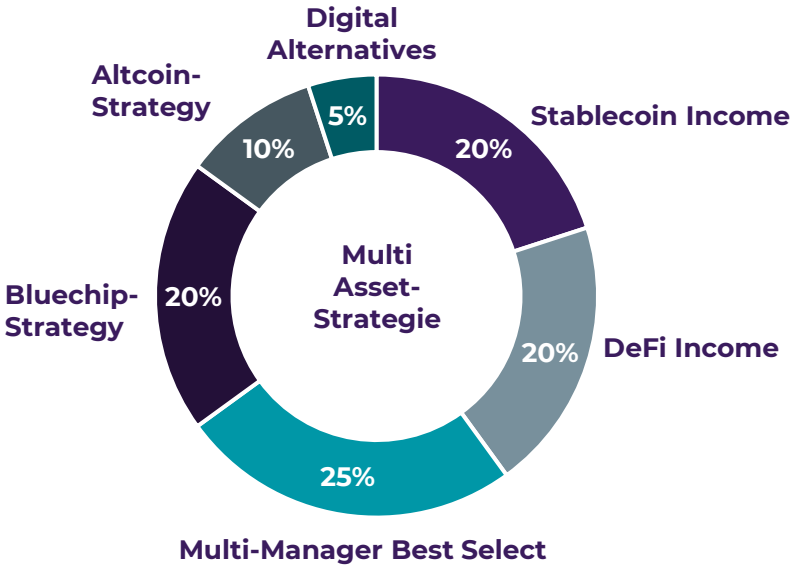
Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Die 21Nexus Investmentlösung: Vertraut. Strukturiert. Transparent.

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

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.

Systematischer Investmentprozess

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Drei Monitore steuern die Allokation zwischen defensiven und offensiven Segmenten.

Makro-Monitor

Konjunkturzyklus und Finanzmarkt-Risiken

Liquiditäts-Monitor

Globale Liquiditätsbedingungen

Crypto-Monitor

Marktzyklus der Digitalen Assets

= Adaptive Allokation je nach Marktlage

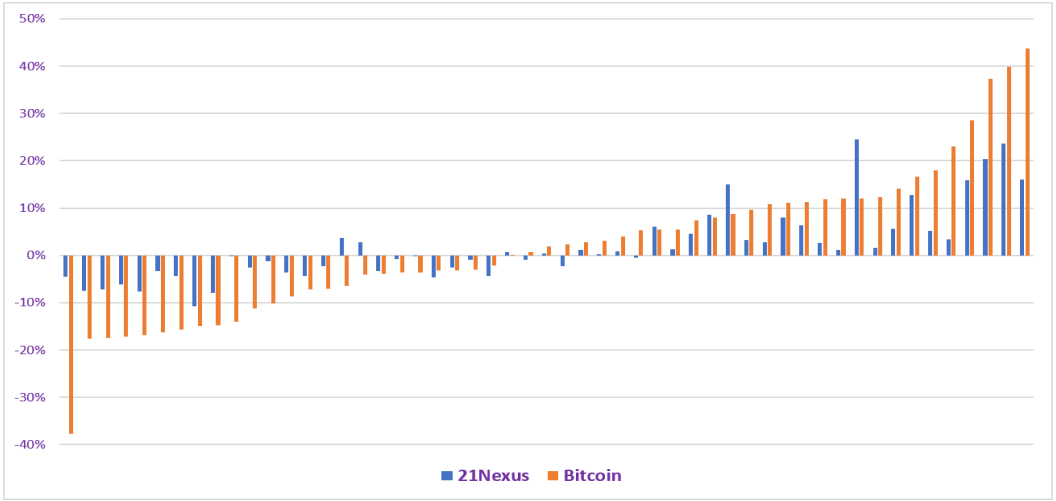
Werbemitteilung – nur für semiprofessionelle und professionelle Anleger gem. §1 Abs.19 Nr.32 und 33 KAGB. Mindestanlage 200.000 EUR. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar.

Illustration des Risiko-Rendite-Profils der Portfolio-Simulation

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

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 USD)



Ø monatliche Wertentwicklung* seit 31.12.2021

	Fallende Kurse	Steigende Kurse
Bitcoin	-10,8%	12,7%
21Nexus Portfolio	-3,5%	6,5%

Ausgewählte Risiko-Kennzahlen seit 31.12.2021**

	Maximaler Kursrückgang	Volatilität p.a.
Bitcoin	-64%	54%
21Nexus Portfolio	-23%	27%

Stand: 31. Mai 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).

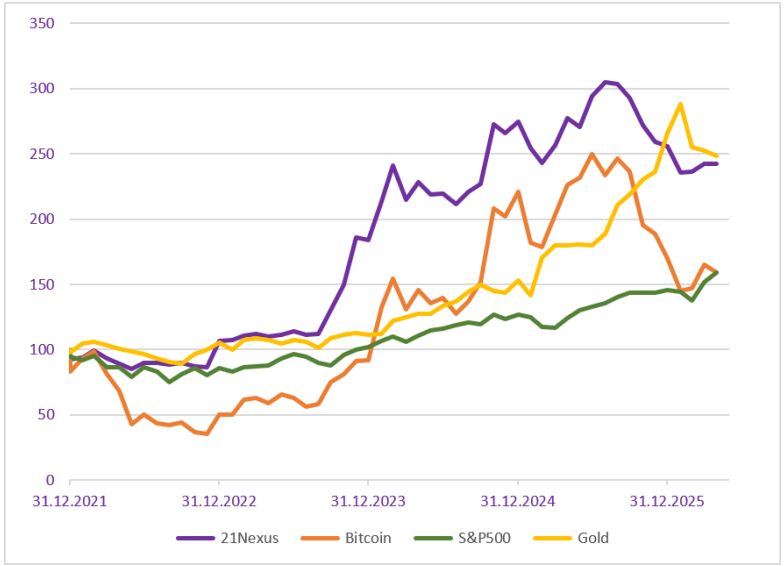
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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.

Historische Simulation des Portfolios

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung seit 31.12.2021 (in USD)



Stand: 31. Mai 2026
Simulationsbasierte Kennzahlen, Zeitraum 31.12.2021 – 31.05.2026, vor Kosten.
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Der Fonds wurde noch nicht aufgelegt.

	21Nexus PF	BTC	S&P500	Gold
Performance	142%	59%	59%	148%
Vola	27%	54%	16%	19%
Max Drawdown	-23%	-64%	-25%	-16%

Korrelationen

	21Nexus PF	Bitcoin	S&P500	Gold
21Nexus PF	1,00			
Bitcoin	0,82	1,00		
S&P500	0,48	0,52	1,00	
Gold	0,06	0,12	0,08	1,00

Die Korrelationen wurden auf Grundlage der monatlichen Wertentwicklung (USD) im Zeitraum Januar 2022 bis Mai 2026 ermittelt.

In der historischen Simulation reduzierte sich die Korrelation des 21Nexus Portfolios zu Bitcoin in Stressphasen.

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 Investmentphilosophie

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Gegründet auf den Prinzipien des institutionellen Portfoliomanagements – und getragen von einem tiefen Verständnis dafür, dass **Risikomanagement**, **Diversifikation** und **Qualitätsorientierung** universelle Grundpfeiler erfolgreicher Investmentstrategien sind.

Professionelle Investoren erwarten auch in der Anlageklasse der Digitalen Assets, was sie aus der klassischen Welt kennen: **Systematik, Transparenz, Performance.**

Unsere Grundprinzipien:

- Wir steuern Risiken durch Struktur, nicht durch diskretionäre Wetten.
- Wir denken in Bausteinen, nicht in Einzelwetten.
- Wir prüfen Substanz, bevor wir Kapital einsetzen.
- Wir handeln nach Regeln, nicht nach Emotionen.

Neue Anlageklasse. Bewährte Prinzipien.

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.

Warum 21Nexus?

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Systematisches Risikomanagement

Deutlich verringerte Volatilität und reduzierter Maximalverlust gegenüber einem puren Bitcoin-Investment*

Attraktives Renditepotenzial

Zugang zum wachstumsstärksten Markt mit attraktiver Performance in der Simulation

Institutioneller Standard

Regulierte Struktur.
Professionelle Verwahrung.
Transparente Prozesse.

Bewährte Prinzipien

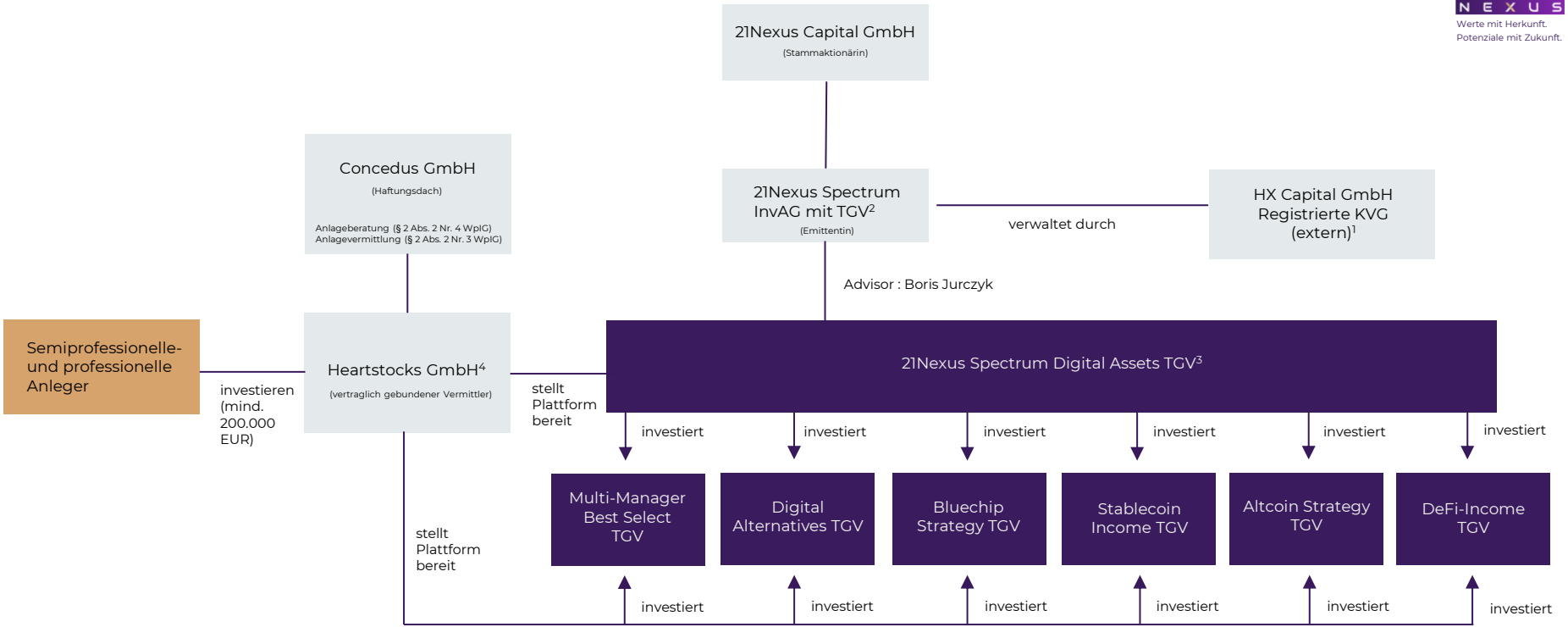
Portfoliomanagement nach klassischen institutionellen Standards.

*Wichtiger Hinweis: Simulationsbasierte Kennzahlen, Zeitraum 31.12.2021 – 31.05.2026, vor Kosten.
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Der Fonds wurde noch nicht aufgelegt.

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.

Rolle und Funktion der beteiligten Gesellschaften

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.



[1]Die HX Capital GmbH ist als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach §2 Abs.4 i.V.m. §44 KAGB bei der BaFin registriert. Anlegerschutzvorschriften des KAGB gelten für registrierte KVGs nicht oder nur eingeschränkt.

[2]Gegenstand des Unternehmens: ausschließlich die Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage zum Nutzen der Aktionäre nach Maßgabe der auf die nach § 2 Abs. 4 in Verbindung mit § 44 des Kapitalanlagegesetzbuches ("KAGB") extern verwalteten Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital anwendbaren Vorschriften des KAGB.

[3]Anteile an dem Teilgesellschaftsvermögen sind nicht zum Vertrieb an Privatanleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 31 KAGB geeignet und dürfen nur von professionellen und semiprofessionellen Anlegern im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 32 und 33 KAGB erworben werden. Beim Erwerb von Anteilen an einem Teilgesellschaftsvermögen beteiligt sich der Anleger nur an den einzelnen Vermögenswerten des Teilgesellschaftsvermögens.

[4]heartstocks GmbH ist ein vertraglich gebundener Vermittler im Sinne des § 3 Abs. 2 WpIG und wird ausschließlich auf Rechnung und unter Haftung der CONCEDUS GmbH, Nürnberg, tätig.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft: Reguliert. Digital. Flexibel.

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Die Fondsstrategie wird von der **HX Capital GmbH** als regulierter Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) administriert. HX Capital ist Teil der **Heartstocks-Gruppe**, hat ihren Sitz in Hamburg und ist bei der BaFin registriert.

Regulatorische Sicherheit

- BaFin-registrierte KVG*
- Produktkonformität nach geltendem deutschem Kapitalmarktrecht

Tokenisierte Fondsstruktur

- Investment-AG mit Teilgesellschaftsvermögen (TGV)
- Segregation des Fondsvermögens in 7 eigenständige TGVs
- Individuelle Allokationen möglich
- Traditionelle KVGs können diese Struktur aktuell nicht abbilden

Bewusste Partnerwahl

- HX Capital vereint regulatorische Kompetenz mit digitalem Ansatz
- Flexibilität war zentrales Konzeptionskriterium
- Voraussetzung für ein innovatives und regulatorisch konformes Produkt

Neue Fondsstruktur. Bewährter Regulierungsrahmen.

*Wichtiger Hinweis:
Die HX Capital GmbH ist als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach §2 Abs.4 i.V.m. §44 KAGB bei der BaFin registriert. Anlegerschutzvorschriften des KAGB gelten für registrierte KVGs nicht oder nur eingeschränkt.

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.

Kauf & Zeichnung: Drei Wege in den Fonds

Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Der Fonds ist so konzipiert, dass er für unterschiedliche Investorentypen zugänglich ist – ob digital-affin, über eine bestehende Bankverbindung oder auf dem klassischen analogen Weg.

1 21Nexus Plattform

- Vollständig digitaler Prozess – von der Identifikation bis zur Zeichnung
- Integriertes Onboarding für jeden qualifizierten Investor
- Kein separates Konto bei einer Bank erforderlich

2 V-Bank

- Zeichnung wie ein klassischer Investmentfonds mittels der ISIN
- Kein separates Onboarding für bestehende V-Bank-Kunden erforderlich
- Ideal für Investoren mit bestehender V-Bank-Verbindung

3 Papierhafte Zeichnung

- Klassischer, analoger Zeichnungsweg
- Zeichnung direkt über den Fondsmanager in Zusammenarbeit mit der KVG
- Ideal für Investoren, die den vertrauten papierhaften Prozess bevorzugen

Für Fragen zum Zeichnungsprozess stehen wir jederzeit persönlich zur Verfügung.

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.

Factsheet

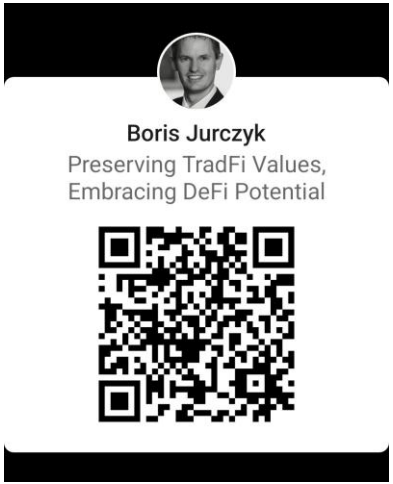
Werte mit Herkunft.
Potenziale mit Zukunft.

Anlageklasse	Kryptowerte
ISIN	(diverse)
Rechtliche Struktur	Teilgesellschaftsvermögen einer deutschen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (§ 108 Abs. 1 KAGB)
Domizil	Deutschland
Fondsart	Alternativer Investmentfonds (AIF) als offener Spezialfonds
Anteile	Fondsanteile in Form von Anlageaktien (Namensaktien)
Verbriefung	Begebung in Form elektronischer Wertpapiere gemäß eWpG
Kryptoregisterführer	Smart Registry GmbH (NYALA)
Basiswährung	EUR
Bewertungsfrequenz	Monatlich

Verwaltungs-gesellschaft	HX Capital GmbH, Hamburg (registrierte Kapitalverwaltungs-gesellschaft)
Investment-gesellschaft	21Nexus Spectrum Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital, Hamburg
Ausgabe & Rückgabe von Fondsanteilen	Monatlich
Mindestanlagebetrag	EUR 200.000
Verwahrung	BitGo Europe GmbH
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Beratergebühr p.a.	0,5% (Multi Asset TGV) 1,5% (Segment TGV)
Performancegebühr	0% (Multi Asset TGV) 10% (Segment TGV, High Watermark)
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%

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





„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.“

boris@21nexus.com

Tel.: 01520 21 21 911

www.21nexus.com

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.

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: Juni 2026