



Professionell verwaltete Digitale Assets

Teroxx Digital Asset Fund

Nur für professionelle und qualifizierte semi-professionelle Investoren



Zitate der Zeitgeschichte

„Die Weltweite Nachfrage nach Kraftfahrzeugen wird eine Million Stück nicht übersteigen, allein schon aus Mangel an verfügbaren Chauffeuren“.

1901 - Gottlieb Daimler zur Zukunft des Automobils

„Wer zum Teufel will denn Schauspieler sprechen hören?“

1927 - Harry M. Warner, Chef von Warner Brothers zur Erfindung des Tonfilms

„Meiner Meinung nach handelt es sich bei Gold nicht um einen Vermögenswert, den man bewerten kann, weil er keinen Cash-Flow generiert. So ähnlich sieht es auch bei Kryptowährungen aus.“

Warren Buffett



Executive Summary

- Christoph Pliessnig und Thomas Jöbstl legen den ersten lizenzierten und regulierten Teroxx AIF Digital Assets Fonds auf.
- Der Teroxx Digital Asset Fund (AIF) bietet als Fonds für professionelle Anleger, ein reguliertes Investment in Digitale-Assets, um mit erhöhter Stabilität und Sicherheit an den Vorteilen von digitalen Assets zu partizipieren.
- Seit 2018 leiten Christoph Pliessnig und Thomas Jöbstl zusammen die Teroxx Gruppe.
- Professionelle Portfoliomanager führen die Handelsaktivitäten im Teroxx AIF Digital Assets Fonds.
- Ein regelbasierter Investmentprozess sorgt für eine strukturierte Auswahl der Digitalen Ziel-Assets und wird durch ein Risiko-Kontrollsystem gesichert.
- Die niedrige Korrelation des Teroxx Digital AIF-Fonds zu den genannten Indizes eröffnet interessante Ansätze für eine Beimischung zu klassischen Wertpapier-Portfolios.



Zwei Unternehmer
gründen eine Digital
Asset Boutique



Das Unternehmen

Aus zwei Familienunternehmen entsteht die Digital Asset Boutique, Teroxx.

Christoph Pliessnig, passionierter Unternehmer und Mitbegründer von Teroxx, startete seine Karriere in der Versicherungsbranche. **Thomas Jöbstl**, Mitbegründer der Teroxx Group, wuchs in einem Familienbetrieb auf und startete seine Karriere in der Immobilienbranche.

Christoph verlagerte seinen Fokus auf den Markt der digitalen Assets, wo er mit seiner Erfahrung in der Entwicklung komplexer Konzepte schnell Beachtung fand. Nachdem Thomas durch Christoph den Markt für Digitale Assets kennenlernte, investierte er 2015 erstmals in Kryptowährungen.

Dies legte den Grundstein für die Partnerschaft von Thomas und Christoph und der gemeinsamen Gründung von Teroxx. Seit 2018 leiten Christoph und Thomas gemeinsam ihr neues Unternehmen Teroxx.

Teroxx ist eines der ersten lizenzierten Unternehmen der Welt, das sich auf das regelbasierte Handeln mit digitalen Währungen spezialisiert hat. Aufgrund des stetigen Wachstums des digitalen Marktes und des Handelsvolumens, besteht das Team heute aus über 60 Personen. Teroxx arbeitet eng mit Regulierungsbehörden zusammen, um ein internationales Konzept für den Handel mit Kryptowährungen weiterzuentwickeln.



Die Portfoliomanager

Jannick Bröring, Head of Trading bei Teroxx, studierte Wirtschaftswissenschaften an der TU und Betriebswirtschaftslehre an der FH Dortmund. Seit 2017 arbeitet der begeisterte Fitness- und Radsportler mit dem Gründerteam um Christoph und Thomas zusammen und war maßgeblich an der Entwicklung der Handelsstrategie für Teroxx beteiligt. Gemeinsam mit seinem mittlerweile rund 20-köpfigen Team optimiert er diese Strategien täglich, um Investitionen zu sichern und Gewinne zu erzielen. Ein eindrucksvoller Beweis für seine Fähigkeiten: Im Jahr 2022 erreichte er und sein Team ein Handelsvolumen von 750 Millionen Euro.

Victor Burwitz, Handelsexperte bei Teroxx und Diplom-Wirtschaftsinformatiker der TU Darmstadt, vereint Handelserfahrung, analytisches Know-how und technische Expertise. Er hat im Laufe seiner Karriere wertvolle Erfahrungen erworben, sowohl als erfolgreicher Unternehmer als auch in führenden Unternehmen wie KPMG, Debis und Sal. Oppenheim. Unter anderem war er dort verantwortlich für die Entwicklung von Pricing-Systemen. Heute arbeitet er als unabhängiger Trader, spezialisiert auf internationale Aktienindex-Futures und Digitale Assets. Bei Teroxx treibt er die Automatisierung des Handels voran, entwickelt automatisierte Handelsstrategien und teilt sein umfangreiches Wissen durch Vorträge, Kurse für Trader und als Universitätsdozent.



Jannick Bröring



Victor Burwitz



Verstehen worum es geht

Der erste zugelassene und regulierte AIF Digital Assets Fund.

Die Blockchain-Technologie und die Welt der digitalen Vermögenswerte sind aus vielen Wirtschaftsbereichen nicht mehr wegzudenken. Seit der Schaffung der ersten digitalen Währung "Bitcoin" im Jahr 2009 hat sich die Blockchain-Technologie in vielen anderen Bereichen etabliert - mittlerweile gibt es über 25.000 digitale Assets, die auf Blockchain basieren.

Hier als Anleger den Überblick zu behalten, ist fast unmöglich. Hinzu kommt die unvorhersehbare Volatilität des Digital-Asset-Marktes und die unterschiedlichen Nutzungen hinter den einzelnen Projekten.

Mit der richtigen Expertise in den Digital-Asset-Markt einsteigen Christoph Pliessnig und Thomas Jöbstl haben es sich mit ihrer Unternehmensgruppe, die als Teroxx Global Group firmiert, zur Aufgabe gemacht, eine passende Komplettlösung für den bequemen und risikoarmen Einstieg in die Welt der digitalen Assets anzubieten.

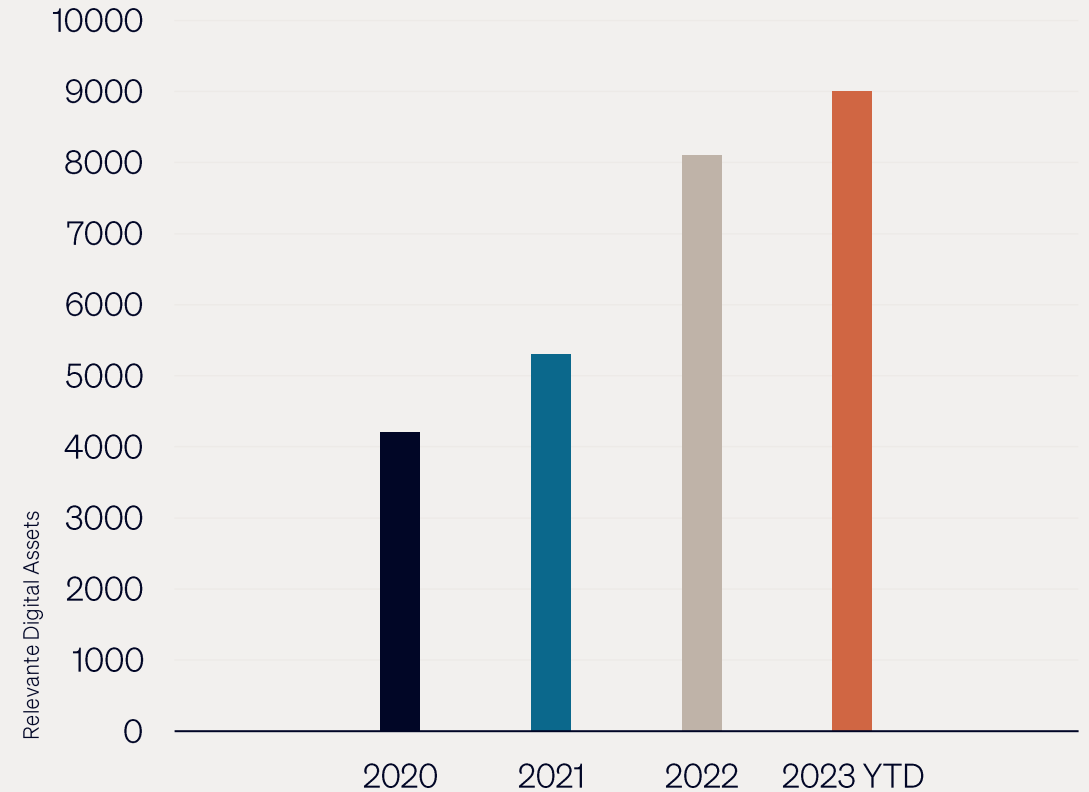
Als Fonds für professionelle Anleger bietet der Teroxx Digital Asset Fund (AIF) eine regulierte Investition in den aktiven Handel mit Cryptowährungen als digitale Assets. Damit reduzieren wir die Risiken einzelner Währungen und erhöhen die Sicherheit durch Diversifikation und einen geregelten Anlageprozess. So können auch risikoaverse Anleger mit erhöhter Stabilität und Sicherheit partizipieren. Partizipieren Sie an den Vorteilen digitaler Assets durch eine Investition in unseren Fonds.



Verstehen worum es geht

Die Blockchain-Technologie und die daraus entstandene Welt der digitalen Assets, ist aus vielen Wirtschaftsbereichen nicht mehr wegzudenken. Den Grundstein für diese technologische Entwicklung legte die erste auf der Blockchain-Technologie basierende Währung Bitcoin im Jahr 2009.

Die Anzahl der, aus dem Universum der Digitalen Währungen für uns in Frage kommenden Werte stieg seit 2020 stetig an. Heute gibt es mehr als 25.000 Digitale Assets, von denen ca. 9.000 ein nennenswertes und definierbares Volumen haben. Deshalb haben wir es uns zum Ziel gesetzt, ein Auswahlverfahren zu entwickeln und mit 35 - 50 Digitale Assets in unseren Fonds zu investieren.



Investment Prozess



Entscheidung, Einleitung und Regeln eines Prozesses I

Ob eine Position eröffnet und somit ein Handel ausgeführt wird, hängt im physischen Assetmanagement von vielen verschiedenen Faktoren ab, welche entweder in unterschiedlichen Strategien zum Einsatz kommen, die folgend im Gesamtbild kombiniert werden oder einzeln agieren, um den jeweiligen Erfolg messen zu können. Wir verwenden oftmals einen Gesamtüberblick, da je nach vorherrschender Marktsituation und -Struktur eine Diversifikation von Nöten ist, welche das Gesamtbild des Handels stärken und nicht zwingend zu jedem Zeitpunkt einzelne Parameter oder untergeordnete Indikatoren und Strategien.

Um den Markt der digitalen Assets, welcher oftmals überdurchschnittlich volatile Bewegungen aufweist, vor allem auch in den „Altcoins“ zu bedienen, ist es von elementarer Bedeutung, nicht nur computergestützte Systeme anzuwenden, sondern auch physische Entscheidungen zu treffen, welche in Sekunden- oder Minutenintervallen getroffen werden müssen.

Ein regelbasierter Prozess setzt voraus, dass gleichbleibende Parameter auch bei dem Einfluss von menschlichen Entscheidungen vorherrschen.

Somit werden mit geeigneten Zusammenstellungen von Indikatoren gearbeitet, welche im Verbund ein klares Kauf- oder Verkaufssignal geben müssen, damit ein Handel ausgeführt wird. Darüber hinaus entscheiden unter anderem Trendabfolgen, das Momentum oder die Bestätigung von Supportebenen die Handelsmöglichkeiten, ob, in welcher Höhe (gemessen am prozentualen Anteil des Kapitals, maximal 10%) und welcher Art (Long oder Short) ein Handel erfolgt.



Regelbasierter Investmentprozess

Um einen regelbasierten Investmentprozess zu gewährleisten, der mit automatisierten Abfolgen und Computer basierten Systemen erfolgt, ist es notwendig folgende Parameter festzulegen:

- ❖ Investmentuniversum – Quartalsweise Auswahl der gehandelten Assets (Top 50 nach Marktkapitalisierung, Stablecoins ausgenommen)
- ❖ Handelspaare je Asset festlegen, welches das höchste 24 Stunden Handelsvolumen aufweist (meistens USDT, alternativ USDC, USD oder Euro)



Entscheidung, Einleitung und Regeln eines Prozesses II

Darüber hinaus ist die Liquidität im Markt von Bedeutung, da diese keinen festen Wert besitzt, sondern stark, je nach Marktsituation abhängigen, Schwankungen unterliegt. Somit wird ein quartalsweiser Wert festgelegt, welches das 24 Stunden Volumen ein Asset mindestens aufweisen muss, um gehandelt zu werden. Aktuell beträgt dieses 100 Millionen in einem Handelspaar (z.B. BTC/USDT). Steigende Liquidität ist oftmals ein Zeichen für volatile Bewegungen am Markt, wodurch auch diese ein wichtiger Indikator für den Handel darstellt.

Wie im vorherigen Kapitel beschrieben, ist das Risikomanagement immer auf Optimierung und Kapitalsicherung ausgelegt, wodurch dieses einen festen Wert, sowie Ablauf unterliegt. Deshalb kann es auf jede Situation und jede Position angewendet werden. Dadurch müssen alle Handlungen im Einklang mit dem Risikomanagement erfolgen und umgesetzt werden.

Der Markt der digitalen Assets ist ein stark wachsender und ist weit von einer Sättigung entfernt. Darüber hinaus sorgen „Nachrichten“ oftmals für Volatilität. Es ist daher von Wichtigkeit stets einen allgemeinen und Asset bezogenen Blick auf die wichtigen Nachrichten und Ereignisse zu werfen. Tagesaktuelle News können einzelne Assets stark beeinflussen, wodurch „News unterstützter Handel“ ebenfalls in das Investitionsspektrum mit aufgenommen wurde.



Regelbasierter Investmentprozess

- ❖ Unterscheidung zwischen Spot und Derivate Handel. Hebel von maximal drei im Derivate Handel ermöglicht eine erhöhte Diversifizierung durch breiteres Streuen in den Markt, da nur ein Drittel der Investitionssumme genutzt wird, im Vergleich zum Spot Handel. Das Risiko muss adäquat adjustiert werden.
- ❖ Eröffnung einer Position mit maximal 10% des verfügbaren Kapitals pro Asset. Aufbauende Positionen sind nur möglich, bis die 10% erreicht sind. Dies dient der Risikooptimierung und sorgt für keine Abhängigkeit einzelner Assets, sowie eine dominante Positionsstruktur.



Kontrolle und Risikoadjustierung

- ❖ Stop-Loss und Trailing Stop-Loss Festlegung bei Positionseröffnung:
Das maximale Risiko pro Position beträgt 8%. Dies bedeutet ein maximales Kapitalrisiko von $10\% \times 8\% = 0.8\%$ ($0,1 \times 0,08 = 0,008$) pro Position.
- ❖ Die Trailing Stop-Loss sorgt dafür, dass die Verlustgrenzen automatisiert nach oben geführt werden, wenn die jeweilige Position in den profitablen Bereich wandert. Bei jeder Bewegung, welche die Profitabilität erhöht, wird das Stop-Loss Level mit dem Faktor 2 nach oben gezogen, bis der Break-Even Punkt erreicht ist und das Kapitalrisiko aus dem Trade 0.0% beträgt.
- ❖ Nachdem eine Position geschlossen wurde, kann jederzeit eine neue Position in dem jeweiligen Asset erfolgen. Eine Downtime oder ähnliches gibt es nicht, da durch die Möglichkeit von Long- und Shorthandel oftmals konträre Bewegungen zu schnellen Entscheidungen führen müssen.

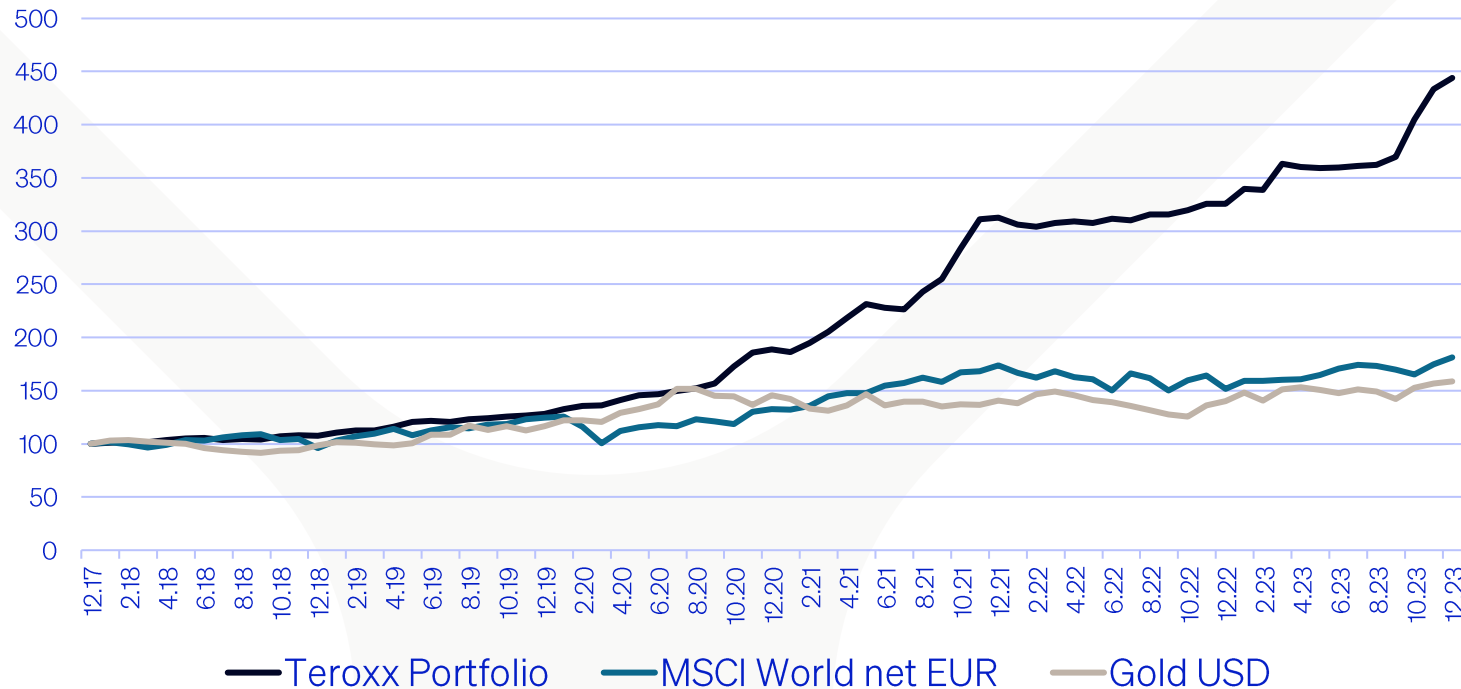


Ergebnis der Handelssysteme



Track-Record der Handelssysteme

Teroux live Trading-Performance der kombinierten Strategien, per 31.12.2023



Based on Monthly Data	Risk-Ratios
Annualised Return	28,21%
Best Month	11,24%
Worst Month	-1,97%
Annual. Volatility	10,32%
Sharpe Ratio	2,66
Sortino Ratio	38,58
Omega	5,52
Skewness	1,33
Kurtosis	1,36

Nur für qualifizierte und gut informierte institutionelle und professionelle Anleger. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die Wertentwicklung einer Anlage in Fonds kann im Laufe der Zeit erheblich variieren und unterscheidet sich von der Wertentwicklung traditioneller Aktien und Anleihen. Anleger tragen das Risiko des Verlustes ihres Anlagevermögens und sollten daher die Angemessenheit solcher Anlagen sorgfältig prüfen. Das hierin beschriebene Anlagemodell eignet sich für jene Anleger, die die Risiken von Anlagen in Investmentfonds im Allgemeinen ordentlich bewertet und vollständig verstanden haben. Die langfristigen Anlageziele und Risikoparameter dieser Anleger sollten so angelegt sein, dass Investitionen in diese Art von Investmentfonds möglich sind.



Track-Record der Handelssysteme

Teroux live Trading-Performance der kombinierten Strategien, per 30.11.2023

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Ann. Rendite
2018	1,27%	0,95%	-0,39%	1,94%	1,31%	0,43%	-1,75%	1,01%	-0,49%	2,48%	1,09%	-0,38%	7,64%
2019	2,67%	1,76%	0,07%	3,34%	3,88%	0,57%	-0,55%	1,84%	0,87%	1,18%	1,00%	1,04%	19,03%
2020	3,42%	2,32%	0,55%	3,52%	3,28%	0,64%	2,19%	1,42%	2,95%	10,47%	7,38%	1,82%	47,50%
2021	-1,34%	4,38%	5,59%	6,28%	5,92%	-1,41%	-0,83%	7,39%	4,89%	11,24%	9,72%	0,51%	65,35%
2022	-1,97%	-0,66%	1,07%	0,48%	-0,42%	1,34%	-0,61%	1,86%	0,02%	1,18%	1,95%	-0,01%	4,22%
2023	4,37%	-0,39%	7,26%	-0,77%	-0,34%	0,19%	0,34%	0,28%	2,11%	9,49%	7,12%	2,44%	36,38%

Nur für qualifizierte und gut informierte institutionelle und professionelle Anleger. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die Wertentwicklung einer Anlage in Fonds kann im Laufe der Zeit erheblich variieren und unterscheidet sich von der Wertentwicklung traditioneller Aktien und Anleihen. Anleger tragen das Risiko des Verlustes ihres Anlagevermögens und sollten daher die Angemessenheit solcher Anlagen sorgfältig prüfen. Das hierin beschriebene Anlagemodell eignet sich für jene Anleger, die die Risiken von Anlagen in Investmentfonds im Allgemeinen ordentlich bewertet und vollständig verstanden haben. Die langfristigen Anlageziele und Risikoparameter dieser Anleger sollten so angelegt sein, dass Investitionen in diese Art von Investmentfonds möglich sind.



Fazit

„Ich könnte entweder zusehen, wie es passiert, oder daran teilhaben.“

Elon Musk

Family Offices und professionelle Anleger, die ein reguliertes Investment im aktiven Handel von Kryptowährungen mit erhöhter Stabilität und geringeren Risiken wünschen, sind eingeladen und willkommen, über unseren Teroxx Digital Asset AIF daran zu partizipieren.



Zahlen, Daten & Fakten



Anlagen Fonds Verband – LAFV

Teroux Digital Asset Fund Class B

Fondsdaten

ISIN	LI1106259925
Valor	110625992
Status	Aktiv
Umbrella	Teroux Fund -
Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG
Anlageschwerpunkt	Sonstige Fonds
Ertragsverwendung	thesaurierend
Bewertungsintervall	monatlich
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG
Gesetzlicher Fondstyp	Alternative Investmentfonds
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Vertriebszulassung	Deutschland / Liechtenstein / Österreich

Gebühren

Performance Fee	30%
High Water-Mark	ja
Ausgabeaufschlag	Max: 2%
Rückgabeabschlag	0%
Vermögensverwaltungsgebühr	1% p.a. min. 20'000.00 CHF
Verwaltungsgebühr	0,2% p.a. min. 25'000.00 CHF
Verwahrstellengebühr	0,2% p.a. min. 20'000.00 CHF
Vertriebsgebühr	0,5% p.a.
Risikomanagementgebühr	0,1% p.a.



B1 Teilfonds 1:

Teroux Digital Asset Fund

	Anteilklassen des Teilfonds	
Anteilklassen (2)	Class A	Class B
Valoren-Nummer	110625987	110625992
ISIN	LI1 106259875	LI1 106259925
WKN	A3CL93	A3CL92
Dauer des Teilfonds	unbeschränkt	
Quotierung	nein	
Rechnungsgewährung des Teilfonds	EUR	
Referenzwährung der Anteilklassen	EUR	EUR
Mindestanlage (3)	200.000,00 €	1.000.000,00 €
Erstausgabepreis	100,00 €	100,00 €
Erstzeichnungstag	offen	25. Okt 21
Liberierung (erster Valutatag)	offen	25. Okt 21
Bewertungstag (T)	Monatsultimo	
Bewertungsintervall	monatlich	
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV	
Annahmeschluss Zeichnungen (T)	Bewertung um spätestens 16.00 UHR (MEZ)	
Annahmeschluss Rücknahmen	Kündigungsfrist von 1 Monat auf jedes Quartalsende spätestens 16.00 Uhr (MEZ)	
Stückelung	2 Dezimalstellen	
Verbriefung	buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten	
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Dezember	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	

- (1) Die Währungsrisiken der aufgelegten Währungsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden,
- (2) Mit Beschluss des AIFM kann diese Anteilsklasse jederzeit für Zeichnungen geschlossen werden.
- (3) Die detaillierten Zeichnungsbedingungen sind unter Art. 41 im Prospekt beschrieben.



i Haftungsausschluss

Der Teroxx Fonds ist ein AIF (Alternative Investment Fund) nach liechtensteinischem Recht. Die Anteile des Fonds sind nur in Liechtenstein, Deutschland und Österreich zum Vertrieb an professionelle Anleger im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) zugelassen und dürfen auch nur dort angeboten und/oder vertrieben werden. Diese Informationen sind nur für den internen Gebrauch. Eine Veröffentlichung oder Weitergabe an Dritte ist streng untersagt.

Der Inhalt dieser Präsentation dient nur zu Informationszwecken und dient nicht als Aufforderung, ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen. Diese Präsentation (einschließlich aller hierin enthaltenen Informationen und Meinungen) stellt keine Anlageberatung dar und darf als solche nicht herangezogen werden. Teroxx haftet nicht für Verluste und Schäden, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation oder dem Vertrauen auf die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ergeben können. Für detaillierte Informationen lesen Sie bitte den Prospekt des Fonds und den aktuellen Jahresbericht. Die zur Erstellung dieser Präsentation verwendeten Informationen stammen aus unterschiedlichen Quellen.

Dieser Bericht ersetzt keine Brokerage-Statements, keine Fonds-Statements.

Teroxx und seine verbundenen Unternehmen bieten keine Steuer- oder Rechtsberatung an. Sofern dieses Material oder andere Anhänge steuerliche Angelegenheiten betreffen, ist dies nicht beabsichtigt und darf nicht von einem Steuerpflichtigen dazu verwendet werden, um möglicherweise gesetzlich verhängte Strafen zu vermeiden. Jeder Steuerpflichtige sollte sich auf der Grundlage seiner besonderen Umstände von einem unabhängigen Steuerberater beraten lassen.

Hypothetische Ergebnisse weisen gewisse inhärente Einschränkungen auf, so z.B. dass die Wertentwicklung der Vergangenheit nicht auf zukünftige Ergebnisse hindeutet. Die Wertentwicklung der Anteile hängt von der Anlagestrategie ab, z.B. der Marktentwicklung der Zielinvestments, und kann nicht vorab festgelegt werden.

Diversifikation und Asset Allocation garantieren keinen Gewinn oder Schutz vor Verlusten. Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantien für zukünftige Ergebnisse.





Teroxx Investment GmbH

Adalbert-Stifter-Str. 1 | 82031 Grünwald

→ +49 177 5330522

→ aif@teroxx.com

