Hauck & Aufhäuser Innovative Capital

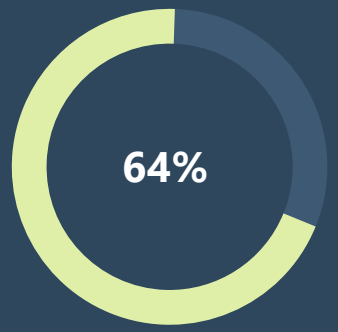
Kryptoassets im Spezialfonds – Herausforderungen bei der praktischen Umsetzung und die Bedeutung für Investoren

Investment Forum
Frankfurt, 23. Juni 2022

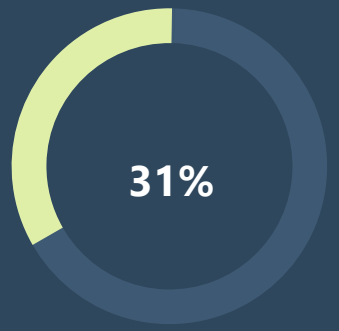
HAUCK
AUFHÄUSER
INNOVATIVE CAPITAL

Digitale Assets haben sich als relevante Anlageklasse etabliert – zunehmendes Interesse zeigen institutionelle Investoren

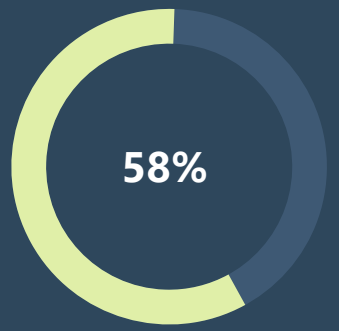
Umfrage unter institutionellen Investoren[1]



Sind interessiert an Kryptoassets

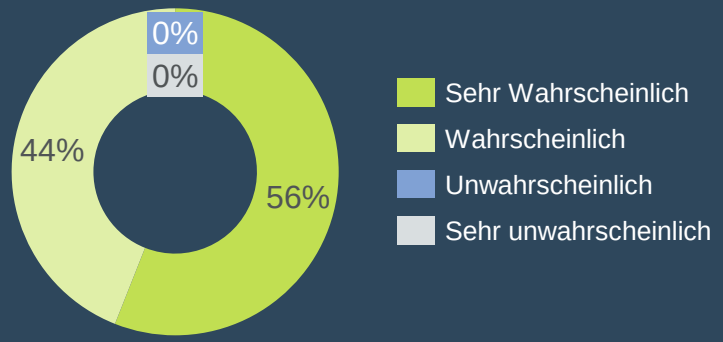


Haben bereits investiert

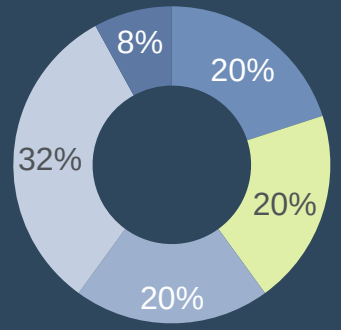


Bevorzugen Spezial-AIF als Anlageform

Wie wahrscheinlich ist es, dass Ihr Haus innerhalb der nächsten zwei Jahre in Digital Assets investiert?



Umfrageteilnehmer



Kryptoassets haben sich als relevante Anlageklasse etabliert und einen festen Platz in den Köpfen und manchen Portfolien von institutionellen Investoren gefunden.

Der Anteil von professionellen Investoren in dieser Assetklasse steigt kontinuierlich.

Spezial-AIFs zeigen sich bei professionellen Investoren als präferierte Anlageform.

[1]Durch Hauck Aufhäuser Lampe in Auftrag gegebene Umfrage im Juni 2021, unterstützt durch eine Unternehmensberatung

Exposure in Krypto – Anlageformen

Kryptoasset-Exposure kann in unterschiedlichen Formen und Strukturen erworben werden.

Neben einer Direktanlage wären weitere Optionen für ein Krypto-Exposure z.B. in „Wrapper-Strukturen“ wie Exchange Traded Notes oder auch Zertifikaten möglich.

Investments in native Kryptowerte in Form eines regulierten und etablierten Fondsvehikels stellen nun eine neue attraktive Opportunität dar.

Somit können professionelle Investoren durch gewohnte Fondsstrukturen in Kryptoassets investieren.

Anlage-formen

Direkter Erwerb

Erwerb über eine (zentrale) Kryptobörse und Self-Custody

z.B. Central Exchanges | Self-Custody

Aufwand der eigenen Administration; ggf. Single Point of Failure Risiko durch Self-Custody und/oder fehlender Expertise.

Derivate

Erwerb von Termin-Kontrakten über Broker u. (regulierter) Terminbörsen

z.B. Futures | Swaps

Kein direkter (nativer) Erwerb, Preisdifferenzen zu Spot Marktpreis möglich, ggf. Prolongationskosten.

Passive Produkte

Erwerb von Exchange Traded Products

z.B. ETN | Zertifikat

Börsengelistete Schuldverschreibungen /Zertifikate, meist nur für einzelne Werte oder kleiner Baskets verfügbar.

Aktiv verwaltet

Aktiv verwaltete Kollektivanlagen

z.B. Mixed Strategie | FoF | Offshore | Spezial AIF registrierter Anbieter

Kryptoexposure als Teil einer Mischstrategie (z.B. Aktien), FoF Strukturen, Offshore-Funds oder unregulierte Spezial AIF.

Bisher findet man in Deutschland keine Anlagemöglichkeit in ein reguliertes Sondervermögen, dessen Anlagestrategie eine native Digital-Asset-Komponente umsetzt.

Hauck & Aufhäuser Innovative Capital als erste AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft mit Fokus auf native Digitale Asset Strategien

***Hauck & Aufhäuser Innovative Capital* bietet als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft in Deutschland alle Aktivitäten zum Auf- und Ausbau des Produkt- und Servicespektrums rund um native Digitale Assets in etablierten Fondsstrukturen.**

Unternehmensentwicklung:

HAUCK AUFHÄUSER INNOVATIVE CAPITAL

- **Sept 2020** – Gründung der Gesellschaft als registrierte Kapitalverwaltungsgesellschaft (nach §44 KAGB)
- **Jan 2021** – Auflage HAIC I Digital Assets Fund
- **Jul 2021** – Beginn des Antragsverfahren zur erlaubnispflichtigen KVG
- **Feb 2022** – Erhalt der ersten AIF-KVG-Lizenz (nach §20 i.V.m. §22 KAGB) für Digital Assets in Deutschland
- **Juni 2022** – Auflage HAIC Crypto Native – Advanced Select

Produkte und Dienstleistungen

Fondsvehikel
- Allgemeine offene Spezial-AIF nach §282 KAGB
- Allgemeine offene Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen nach §284 KAGB

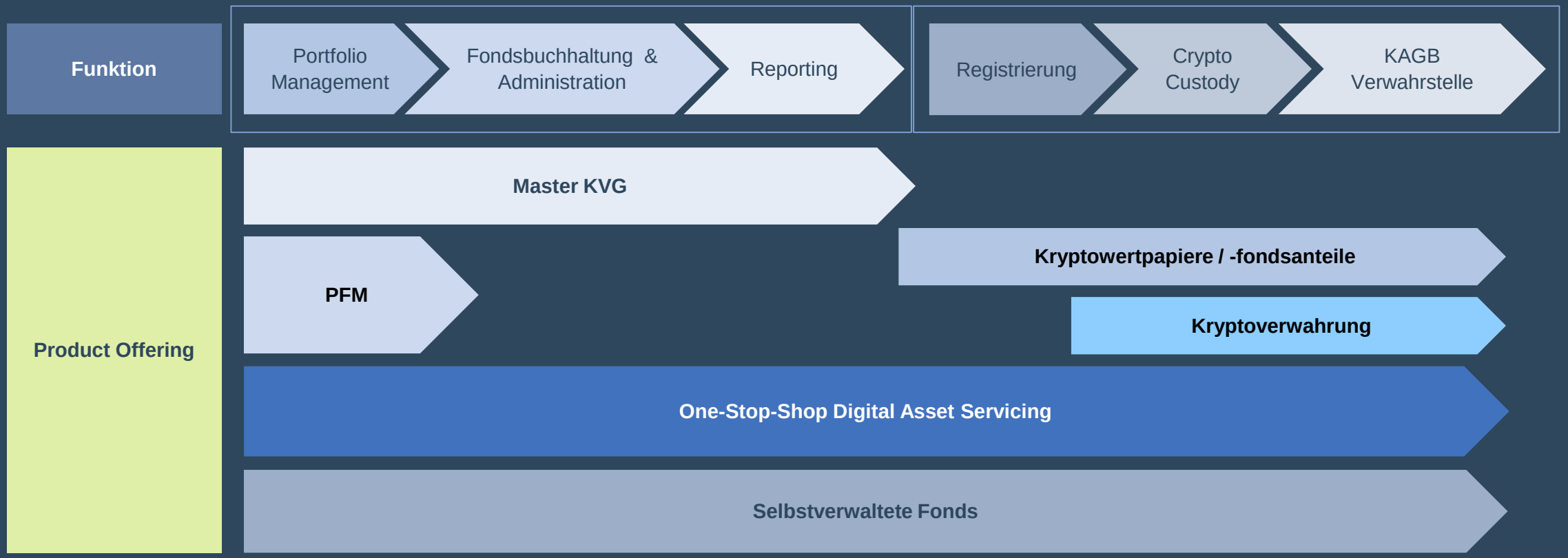
Product Offering
- Master-KVG
- Fondskonzeption
- Portfoliomanagement

Zielgruppe
- Fondsinitiatoren
- Advisor / Asset Manager
- (Semi-) professionelle Investoren

Die HAIC als eine zentrale Komponente im Digital Asset Ecosystem von Hauck Aufhäuser Lampe.

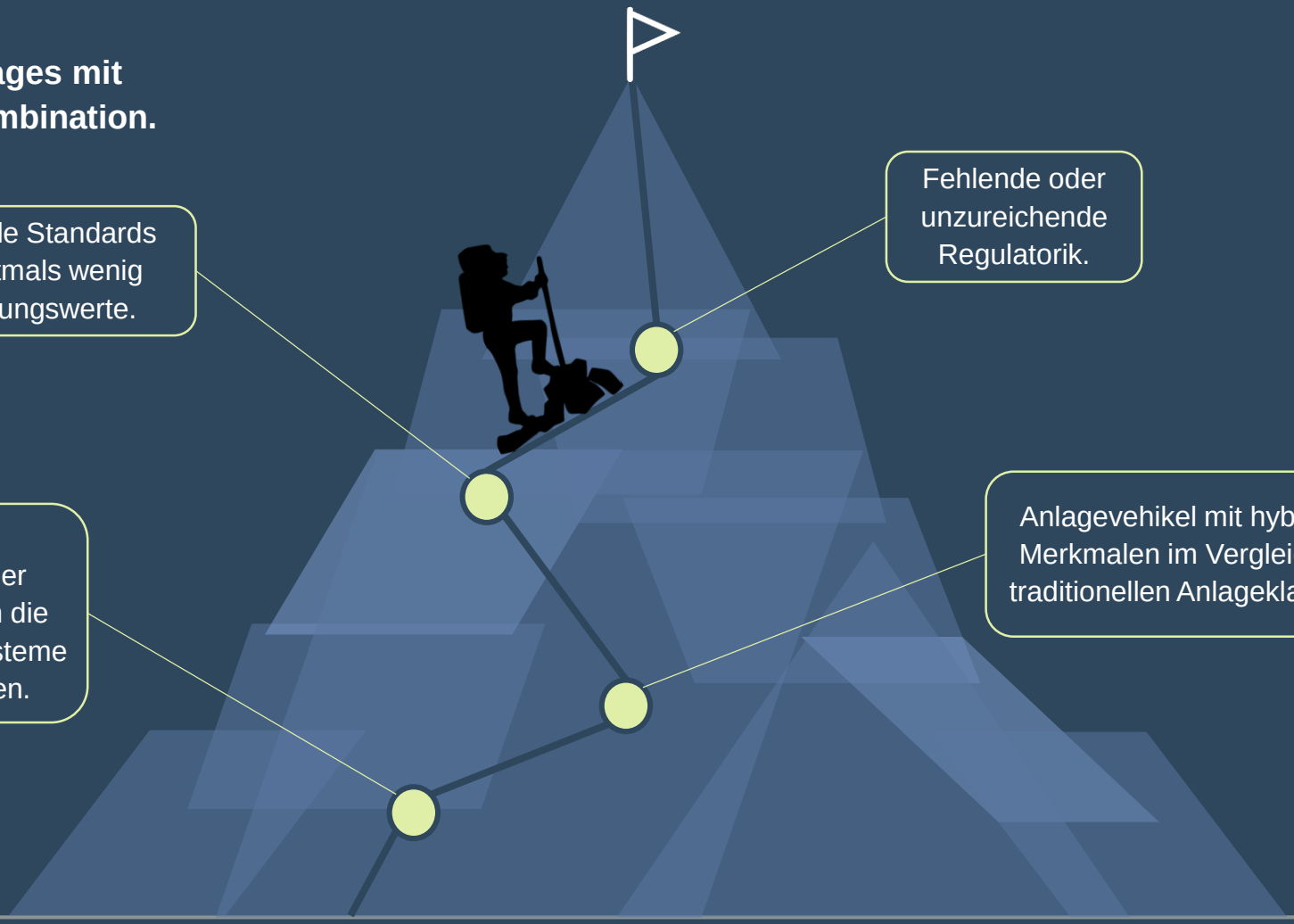
HAUCK AUFHÄUSER INNOVATIVE CAPITAL

Digital Asset Services aus einer Hand. Wir möchten Kunden **flexibel** und nach Bedarf **entlang** der **gesamten Wertschöpfungskette** unterstützen.



Mut und Pioniergeist sind die Schlüssel zum Erfolg – Herausforderungen in der Praxis.

Nutzung der First Mover Advantages mit neuartiger Produkt-Leistungskombination.



Fehlende Standards und oftmals wenig Erfahrungswerte.

Fehlende oder unzureichende Regulatorik.

Aufbau und Erweiterung der Schnittstellen in die bestehenden Systeme und Plattformen.

Anlagevehikel mit hybriden Merkmalen im Vergleich zu traditionellen Anlageklassen.

Eine adäquate Integration der neuen Assetklasse und deren Besonderheiten in die existierenden Prozesse und Systemlandschaft ist komplex.

HAUCK AUFHÄUSER INNOVATIVE CAPITAL

Technische Unterstützung und Prozesse nativer Krypto Assets erfordert die ganzheitliche operative Abbildung der notwendigen Bereiche und Technologien.

Initiale und kontinuierliche Token Analytics sind die Grundlage für adäquates Portfolio- und Risikomanagement.

Je nach Portfoliostrategie ist eine sorgfältige Auswahl und detaillierte Due Diligence wichtig für die Asset Allocation.

Quantitative Merkmale

- Marktkapitalisierung
- Handelsgeschichte
- Handelsvolumen
- Netzwerkaktivität (Adressen)
- Transaktionskosten / Gebühren
- Code-Aktivität und -pflege
- Traffic in sozialen Netzwerken
- …

+

Qualitative Merkmale

- Gründer und Kontributoren
- Sicherheitsbilanz
- Ventures / Investoren
- Projekt-Transparenz
- Handelsplatz und Trading Pairs
- Stammdaten
- Newsflow und Market Sounding
- …

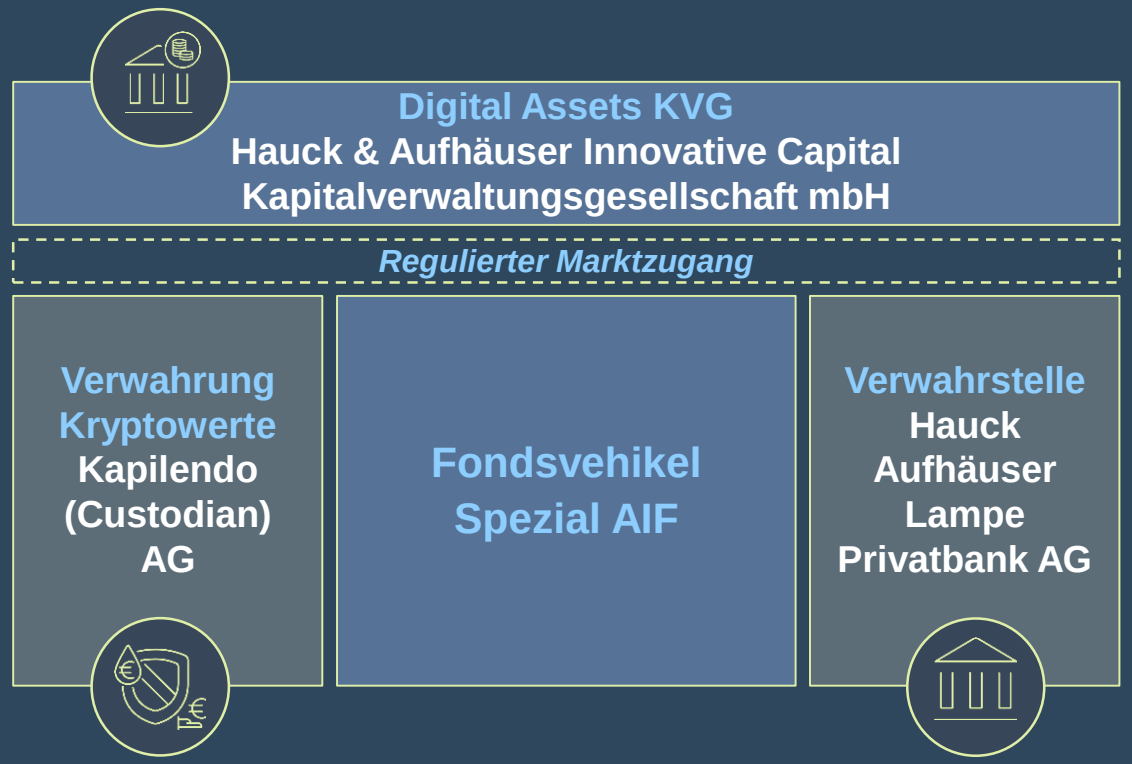
» Die Berücksichtigung quantitativer und qualitativer Merkmale in unserem eigens entworfenen Token Scoring Modell (“Token Analytics”) ermöglicht uns eine 360° Grad Betrachtung des einzelnen Tokens. Die Ergebnisse fließen in den Portfoliomanagementprozess mitein.

Hauck & Aufhäuser Innovative Capital bündelt Expertise für Digital Asset Fondsdienstleistungen innerhalb der Hauck Aufhäuser Lampe Gruppe

Hauck Aufhäuser Lampe, eine führende deutsche Privatbank mit langjähriger Erfahrung im Management und der Administration von Investmentfonds hat mit Hauck & Aufhäuser Innovative Capital (HAIC) **eine lizensierte KVG für Kryptowerte und Digital Assets** gegründet.

Die HAIC bündelt die Expertise für Digital-Asset-Fondsdienstleistungen innerhalb der Hauck Aufhäuser Lampe Gruppe und bietet Fondsinitiatoren eine Plattform zur Umsetzung von Kryptoasset-Strategien.

Die Verwahrung der Kryptowerte erfolgt durch die Kapilendo (Custodian) AG – ein zugelassener und beaufsichtigter Kryptoverwahrer im Konzern des eigenen Bankhauses.



Neben dem Sondervermögen selbst sind alle beteiligten Partner reguliert und verfügen über die notwendigen Zulassungen in Deutschland. Als One-Stop-Shop bedeutet dies höchste Qualität aus einer Hand.

Als Fondsinitiator kommt die Umsetzung einer reinen Kryptoasset-Strategie in Frage - alternativ aber auch taktisch als Beimischung zu traditionellen Anlageklassen.

Business: Advisory Modell

Advisor / Anlageberater

z.B. **Spezial AIF** nach

§282 KAGB

Allg. offener inländ. Spezial-AIF ohne feste Anlagebedingungen

§284 KAGB

Allg. offener inländ. Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen

Digital Assets KVG
Hauck & Aufhäuser Innovative Capital Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Verwahrung Kryptowerte
Kapilendo (Custodian) AG

„Ihr Fondsprojekt“

Verwahrstelle
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Regulierter Marktzugang zum Kryptoasset-Handel

STRATEGIC FIT

Advisor bzw. Berater kann sich komplett auf die eigene Kompetenz des Asset Managements fokussieren – HAIC und HAL bieten als ganzheitlicher Dienstleister Infrastruktur, Setup und die laufende Administration aus einer Hand.

Das Team der HAIC zeichnet sich durch seine umfassende Krypto-Expertise und langjährige Erfahrung in der Fondsbranche aus.

Geschäftsführer
Patrick Karb

Patrick Karb verantwortet als Geschäftsführer u.a. das Produkt- und Portfoliomanagement. Er verfügt über langjährige Erfahrung in der Fonds- und Investmentbranche, dabei in unterschiedlichen Fach- und Führungspositionen. Er hat das Thema Blockchain und Digital Assets innerhalb des Bankhauses von Grund auf aufgebaut und zu einem neuen Geschäftsmodell entwickelt. 2020 begleitete er die Gründung der HAIC als Tochtergesellschaft der Bank und entwickelte das Pilotprojekt eines ersten eigenen Kryptofonds vom Konzept bis zur Markreife. Patrick Karb ist diplomierter Bankbetriebswirt der Frankfurt School of Finance and Management.

Portfoliomanagement
Gerhard Meyndt

Gerhard Meyndt ist als Portfoliomanager für die Umsetzung sowie die Weiterentwicklung der Anlagestrategien verantwortlich.
Herr Meyndt ist seit 2014 als Portfolio Manager für quantitative Produkte mit Fokus auf Asset Allokation, Risikomanagement und Aktien-Faktoren tätig. Hierbei betreute er den gesamten Produktzyklus von der Konzeption/Research bis zur Umsetzung von Mandaten für institutionelle Kunden. Er hat mehrjährige persönliche Erfahrungen im Markt der Kryptoassets, hierbei befasst Herr Meyndt sich insbesondere mit dem Themengebiet Decentralised Finance.
Seinen Abschluss als Master of Science in Financial Markets hat er an der EDHEC Business School in Nizza erworben.

Business Development & CRM
Sascha Hoffmann

Sascha Hoffmann ist als Manager Business Development & CRM für die strategische Entwicklung des Produktportfolios sowie für die strategische Betreuung und Langfristentwicklung der Kundenbeziehung verantwortlich. Zuvor hat Herr Hoffmann seit 2013 verschiedene Tätigkeiten bei einem führenden globalen Finanzdienstleister ausgeübt (Fondshandel und zuletzt im Client Solutions). Herr Hoffmann besitzt einen Master of Science in Wirtschaftsinformatik der Goethe Universität Frankfurt, mit Vertiefung in den Kapitalmarkt. In 2021 hat Herr Hoffmann zudem erfolgreich das Oxford Blockchain Strategy Programme der Saïd Business School an der Universität in Oxford absolviert.

Senior Analyst
Tilman Schicker

Tilman Schicker ist als Senior Analyst für die Beschaffung und Auswertung von Daten verantwortlich, die benötigt werden, um im Markt der Kryptoassets fundierte Investitions-entscheidungen zu treffen. Da diese Daten in den klassischen Tools noch nicht zur Verfügung stehen, ist hierfür Kreativität und Eigenleistung notwendig. Seine Erfahrung als Data Scientist für einen deutschen Onlinepayment-Provider und seine Erfahrungen aus privaten Analyseprojekten im Kryptoumfeld liefern dafür die ideale Grundlage. Seinen akademischen Abschluss als Master of Science im Fach Volkswirtschaftslehre absolvierte er an der Justus-Liebig-Universität in Gießen.

HAIC Crypto Native – Advanced Select

HAICs erster Krypto-Spezial-AIF bietet einen einfachen Zugang zu einer großen Auswahl an etablierten Kryptowerten.

- ✓ Erprobtes Anlagevehikel
- ✓ Depotfähige Fondsanteile
- ✓ In Deutschland ansässige, erste lizensierte KVG für Digitale Assets
- ✓ Diversifiziertes Portfolio
- ✓ Moderate Gebührenstruktur trotz hoher Komplexität

Warnhinweis: Die Anlage in den Fonds birgt sehr hohe Verlustrisiken. Der Fonds ist nur für solche Anleger geeignet, die die Risiken verstehen und tragen können. Anleger müssen bereit und dazu in der Lage sein, erhebliche Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals hinzunehmen.

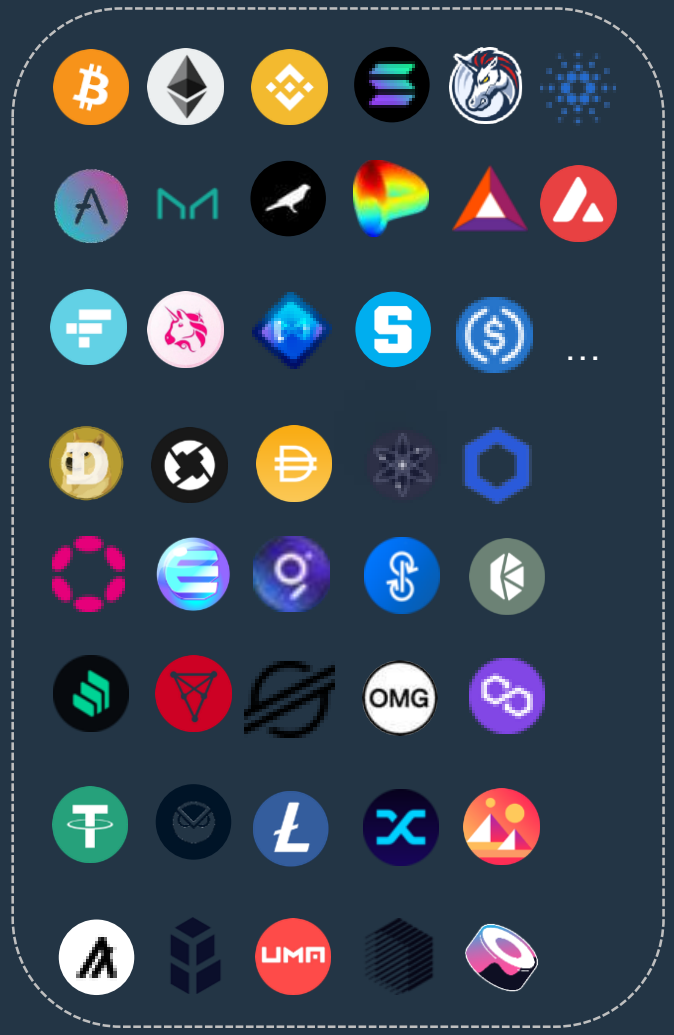
HAUCK AUFHÄUSER INNOVATIVE CAPITAL

HAIC Crypto Native – Advanced Select

Der Fokus liegt auf einer ausgewogenen Mischung großer etablierter Assets und interessanter junger Projekte in unterschiedlichen Sektoren.

- ✓ Breiter Querschnitt des Krypto Universums
- ✓ Minimierung von Ungleichgewichten einzelner Werte

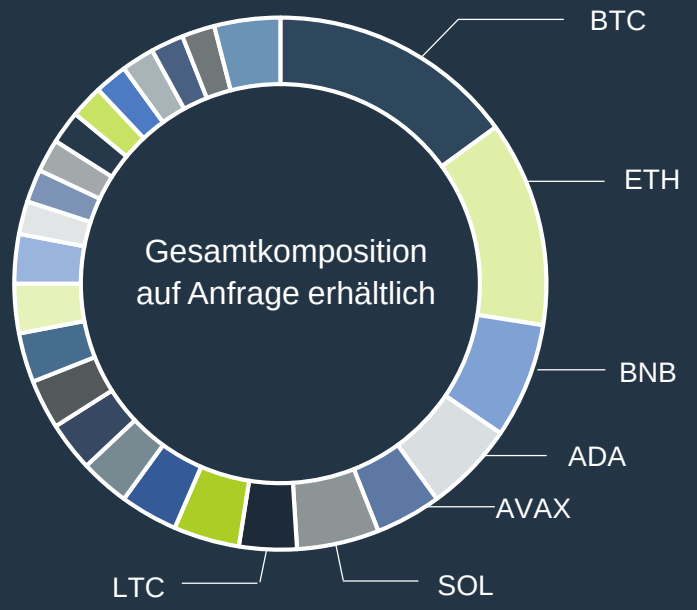
Coin-/Token-Universum



Top 5 Sektoren

Smart Contract Platforms	44%
Currencies	22%
Defi & Trading	12%
Metaverse & Web3	10%
Data & Infrastructure	9%

Asset Allocation



Ihre Ansprechpartner

Patrick Karb
Geschäftsführer
patrick.karb@hal-privatbank.com
+49 (0) 69 2161 1631

Sascha Hoffmann
Business Development & CRM
sascha.hoffmann@hal-privatbank.com
+49 (0) 69 2161 1718

Hauck & Aufhäuser Innovative Capital Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main

Weitere Informationen erhalten Sie unter
https://www.hal-privatbank.com/asset-servicing/digitale-assets/krypto-kapitalverwaltungsgesellschaft.

Wesentliche Risiken (1 von 2)

Warnhinweis

Der Fonds ist nicht als stabile Geldanlage oder gar als Altersvorsorge geeignet. Er unterliegt auch nicht der Einlagensicherung. Der Fonds sollte nur von den Anlegern erworben werden, die die Risiken verstehen und tragen können.

Das maximale Risiko für den Anleger besteht aus einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals inkl. Ausgabeaufschlag und der darüberhinausgehenden Gefährdung seines sonstigen Vermögens (z. B. im Falle der Anteilsfinanzierung der Kapitaleinlage).

Anleger müssen bereit und dazu in der Lage sein, erhebliche Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals hinzunehmen.

Ausfallrisiken

Der Fonds schließt Geschäfte mit Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können. Zudem basieren die Nutzungsmöglichkeiten der Kryptowerte auf den ihnen zugrundeliegenden Blockchains. Ihr Funktionieren hängt maßgeblich von der Fähigkeit und Bereitschaft der Miner ab, ihre Rechenleistung für die Bildung neuer Blöcke zur Verfügung zu stellen.

Konzentrationsrisiken

Schwerpunktmäßige Anlagen in Kryptowerte können dazu führen, dass sich die besonderen Risiken dieser Anlageklasse verstärkt im Wert des Fonds widerspiegeln.

Abwicklungsrisiken

Investitionen in Kryptowerte und Kryptowährungen unterliegen besonderen Abwicklungsrisiken, wie z.B. durch Hacks von technischer Infrastruktur, nicht erfolgte Validierung von Transaktionen auf einer Blockchain oder der Verlust des Zugangs zu kryptographischen Wallets, der zu einem Vermögensverlust führen können. Fehler im Programmcode der Blockchains oder in der zugrundeliegenden Verschlüsselungstechnologie können Dritten unbefugten Zugriff auf Kryptotoken geben oder die gesamte Blockchain wertlos machen.

Datenverlust

Die Verfügungsgewalt über ein Guthaben in Kryptowerten entsteht durch den Besitz des geheimen privaten Schlüssels. Beim Verlust dieses Schlüssels sind die damit verbundenen Werteinheiten sowohl für den Besitzer als auch das gesamte Netzwerk nicht mehr transferierbar und verlieren daher ihren wirtschaftlichen Wert.

Wesentliche Risiken (2 von 2)

Warnhinweis

Der Fonds ist nicht als stabile Geldanlage oder gar als Altersvorsorge geeignet. Er unterliegt auch nicht der Einlagensicherung. Der Fonds sollte nur von den Anlegern erworben werden, die die Risiken verstehen und tragen können.

Das maximale Risiko für den Anleger besteht aus einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals inkl. Ausgabeaufschlag und der darüberhinausgehenden Gefährdung seines sonstigen Vermögens (z. B. im Falle der Anteilsfinanzierung der Kapitaleinlage).

Anleger müssen bereit und dazu in der Lage sein, erhebliche Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals hinzunehmen.

Verwahrrisiken

Die Verwahrung von Kryptowerten erfolgt in einer Wallet.
Hier bestehen besondere Verwahrrisiken, insbesondere technischer Art,
die über die üblichen Risiken der Verwahrung von Vermögenswerten hinaus gehen.

Steuerrisiken

Aufgrund fehlender spezifischer steuerlicher Regelungen
für Kryptowerte, können allgemeine und/oder besondere Änderungen steuerlicher Regelungen und/oder der Verwaltungspraxis negative Auswirkungen auf die für Rechnung des Fonds gehaltenen Kryptowerte und den Anleger haben.

Regulatorisches Risiko

Sofern Regierungen / Regierungsbehörden bestehende Vorschriften ändern, anders anwenden oder neue Vorschriften einführen, ist mit Wertveränderungen von Kryptowerten zu rechnen.

Eine ausführlichere Beschreibung der Risiken und weitere Hinweise sind den Risikosektionen des „Informationen gegenüber semi-professionellen und professionellen Anlegern gemäß § 307 Abs. 1 und 2 KAGB für den offenen Spezial-AIF gemäß § 282 KAGB“ zu entnehmen.

Disclaimer

Diese Marketing-Unterlage dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Dokument „Informationen gegenüber semi-professionellen und professionellen Anlegern gemäß § 307 Abs. 1 und 2 KAGB für den offenen Spezial-AIF gemäß § 282 KAGB“ und bei der Hauck & Aufhäuser Innovative Capital Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt angefordert werden kann. Im Dokument sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen.

Hauck & Aufhäuser Innovative Capital Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main
Weitere Informationen erhalten Sie unter
https://www.hal-privatbank.com/asset-servicing/digitale-assets/krypto-kapitalverwaltungsgesellschaft.

Copyright

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt.

Alle Rechte vorbehalten. Das Dokument darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der Hauck & Aufhäuser Innovative Capital Kapitalverwaltungs-gesellschaft mbH nicht vervielfältigt oder verbreitet werden.

Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung per physischen Datenträgern.