



## BLOCKCHAIN FUND

Der Blockchain Fund wurde entwickelt, um Investoren einen einfachen Zugang zu Unternehmen mit eindeutigem Blockchain-Bezug zu verschaffen. UCITS-fähige Krypto-Assets und nicht-physische Edelmetalle sollen als interessante Alternative Investments den Fonds abrunden.

Seit Fondsstart ist im Blockchain-Universum unheimlich viel passiert. Dennoch befindet sich die Basis-Technologie noch ganz am Anfang auf der sog. „S-Curve“. Weltweit haben Unternehmen Blockchain-Projekte rasant vorangetrieben. Erste erfolgreiche Projekte wurden in die reale Wirtschaft eingeführt. Benutzer dieser Technologie versprechen sich zahlreiche Vorteile, so unter anderem geringere Kosten, mehr Sicherheit und Transparenz. Anleger hingegen versprechen sich höhere Gewinne, wenn durch die Software-Technologie teure Fehler vermieden und Kosten eingespart werden können.

Welche Aktien mit Blockchain-Bezug gehören nun zum Anlageuniversum?

Nachfolgend die aktuellen Top-10 Positionen des Blockchain Funds:

	Name	Sektor	Portfolioanteil
1	AMD	Blockchain - IT Infrastruktur	1,91%
2	Bechtle	Blockchain - IT Services	1,36%
3	Reckitt Benckiser	Blockchain - Lieferketten	1,26%
4	Walt Disney	Blockchain - Lieferketten	1,23%
5	Perspecta	Blockchain - IT Services	1,08%
6	Pfizer	Blockchain - Klinische Versuche	1,07%
7	Ecolab	Blockchain - Clean-Tech	1,03%
8	Johnson & Johnson	Blockchain - Klinische Versuche	1,03%
9	McCormick	Blockchain - Lieferketten	1,02%
10	Alibaba	Blockchain - Lieferketten	1,02%

Quelle: AIF Alternativ Invest Finance AG / Stand: 11.09.2018

## 1. Advanced Micro Devices



AMD ist ein weltweit tätiges Halbleiterherstellerunternehmen, viel kleiner als sein größter Konkurrent Intel, aber mit günstigeren Produkten.

Im Jahr 2013 traf AMD die strategische Entscheidung, seine Produktlinie zu überarbeiten und den Kern seines Geschäfts auf das PC-Segment zu konzentrieren. Seit dieser Zeit ist der jährliche Gesamtumsatz des Unternehmens um 50% gestiegen. AMD hat derzeit eine Marktkapitalisierung von 13 Milliarden Dollar und die jüngsten Geschäftszahlen sind sehr positiv ausgefallen. Analysten schätzen, dass AMD bis 2019 das laufende Einkommen vervierfachen kann.

Jeder Computer hat die gleichen grundlegenden Teile, wie ein Motherboard, einen Hauptprozessor (CPU), Speicherchips, eine Festplatte usw. Und, während diese Komponenten wichtig sind, verblissen sie im Vergleich zu einem Teil ihres Computers, der sogenannten Graphics Processing Unit (GPU).

GPUs verwenden spezielle Programme, die ihnen helfen, Daten zu analysieren und zu speichern. Dies macht sie perfekt für die Durchführung bestimmter Aufgaben – eine davon ist die Durchführung komplexer mathematischer und geometrischer Berechnungen.

GPUs prädestiniert für „Krypto-Mining“

Dies macht GPUs perfekt geeignet für „Krypto-Mining“ und das Ausführen von Blockchain-Anwendungen. Aus diesem Grund ist die GPU-Industrie explosionsartig gewachsen, da sowohl Unternehmen als auch einzelne Benutzer damit begonnen haben, u.a. die Blockchain-Technologie zu integrieren. Branchenuntersuchungen zeigen, dass das GPU-Wachstum in den nächsten Jahren weiter ansteigen wird.

Ein US-Marktforschungsinstitut geht davon aus, dass der weltweite GPU-Umsatz bis 2022 circa 157 Milliarden US-Dollar einbringen wird, was einer jährlichen Wachstumsrate von 35% entspricht. Diese Zahl basiert jedoch größtenteils auf dem wachsenden Krypto-Markt, da GPUs derzeit hauptsächlich dazu verwendet werden, Krypto-Münzen zu gewinnen und Krypto-Transaktionen durchzuführen.

Es gibt jedoch viel mehr Anwendungen für Blockchain, die weit über Kryptowährungen hinausgehen. Und je mehr Branchen Blockchain-Technologien entwickeln, umso mehr leistungsstärkere Computer werden benötigt, um diese Anwendungen zu entwickeln.

Zukünftiges Nettovermögen der Blockchain-Branche bis zu 3 Billionen Dollar

Derzeit hat die gesamte Blockchain-Branche ein Nettovermögen von 4 Milliarden Dollar. Aber es wird erwartet, dass es sich auf eine 3 Billionen Dollar Industrie ausdehnen wird, wenn sich die neue Blockchain Technologie in den kommenden Jahren entwickelt.

Das bedeutet starkes Wachstum und eine Marktchance für frühe Investoren.

AMD bietet seinen Kunden mehrere Typen von GPUs zur Auswahl, aber der wohl bekannteste Prozessor ist die Radeon RX-Grafikkarte. Typischerweise sind AMDs GPUs ein paar hundert Dollar billiger als vergleichbare Modelle wie z.B. die Produktlinie von Nvidia.

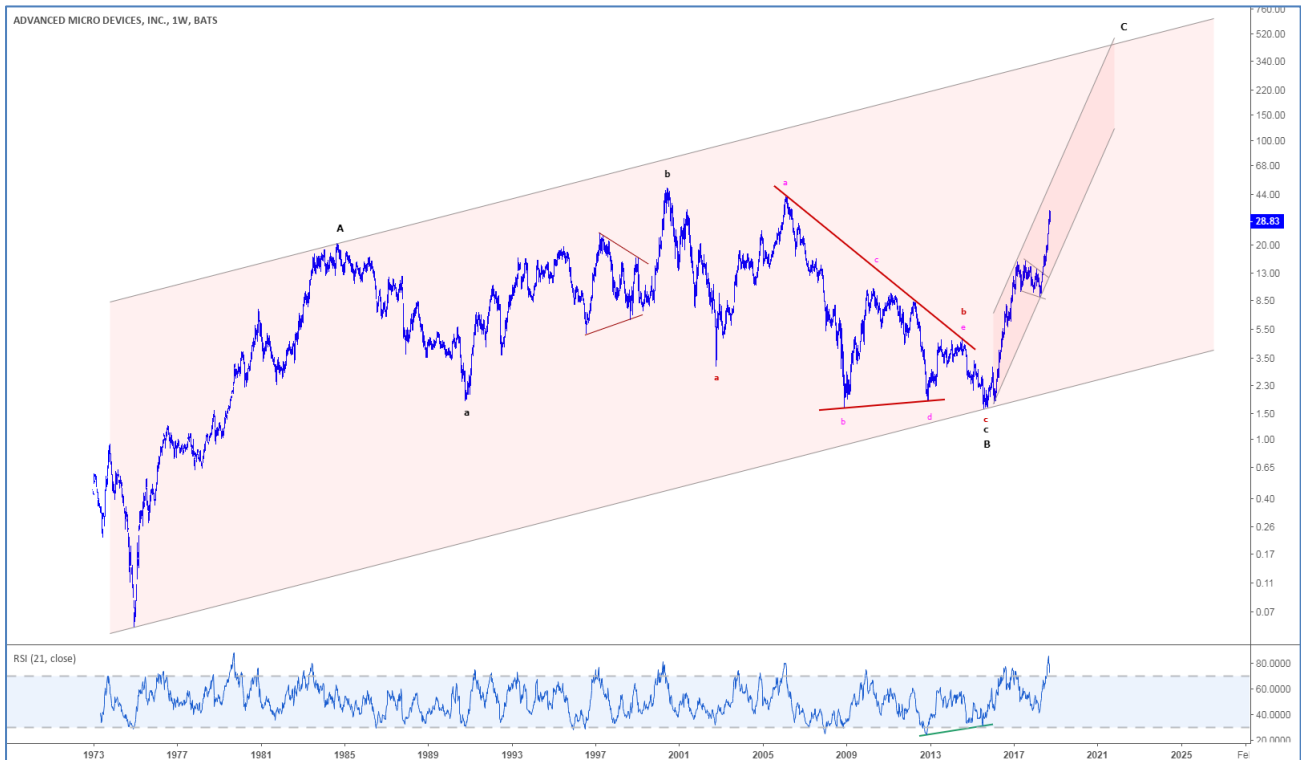


Abbildung: AMD Chart / Quelle: TradingView.com

**Fazit:** Die Aktien des Unternehmens haben entsprechend reagiert und sich seit Fondsstart bereits verdreifachen können. Die Blockchain-Revolution dürfte sich auf AMD weiterhin stark positiv auswirken, und daher ist AMD ein sehr interessanter Blockchain Infrastrukturanbieter für den Blockchain Fund.

## 2. Alibaba



Wenn über Blockchain Technologie gesprochen wird, insbesondere über Blockchain Patente, dann sticht ein Unternehmen besonders heraus, Alibaba. Das Unternehmen hält mehr als 43 Blockchain Patente.

Weltweit prüfen Unternehmen und Organisationen die Möglichkeiten der Blockchain-Lieferkette. Ein sicherer Vorteil ist, dass Transparenz in der Lieferkette entsteht. Blockchain kann helfen, Fälschungen zu bekämpfen, Transaktionsdetails aufzuzeichnen oder schlechte Arbeitsbedingungen in der Lieferkette zu bekämpfen. Alibaba will in dieser Bewegung nicht zurückbleiben. Im Gegenteil: Der chinesische Riese leistet Pionierarbeit im Blockchain-Bereich und möchte keinesfalls die Vorteile der Blockchain-Technologie an sich vorüberziehen lassen.

### Erfolgreiche Einführung der Blockchain - Technologie bei Alibaba

Bisher hat Alibaba die Blockchain eingeführt, um Lebensmittelbetrug zu bekämpfen, medizinische Daten zu sichern und grenzüberschreitende Transporte zu verfolgen. Alibaba integrierte über seine Tochtergesellschaft Lynx International Blockchain-Technologie, um Informationen in seinen grenzüberschreitenden Logistikdienstleistungen zu verfolgen. Mit der erfolgreichen Anwendung von Blockchain kann Lynx eine unveränderliche Aufzeichnung von Sendungsinformationen wie Produktion, Transport, Zoll, Inspektion und jeglicher Verifizierung durch Dritte führen. Für einen Transport- und

Logistik-Arm wie Lynx können Sicherheit und Transparenz nicht genug betont werden. Es ist wirklich keine Überraschung, dass Alibaba nicht weiter als bis hin zur „Blockchain“ suchte.

T-Mall, eine andere Tochtergesellschaft von Alibaba, hat in Partnerschaft mit Cainiao die Blockchain-Technologie für die grenzüberschreitende Lieferkette eingeführt. Ähnlich wie beim Lynx-Projekt wird Blockchain verwendet, um Informationen über Sendungen aus über 50 Ländern zu verfolgen.

Das „Food Trust Framework“ wird zur Produktüberwachung Blockchain verwenden

Im Jahr 2016 kündigte IBM eine Zusammenarbeit mit wichtigen Lebensmittelproduzenten und -distributoren an, darunter Dole, Golden State Foods, Kroger, McCormick & Company, Nestlé, Tyson Foods, Unilever und Walmart, um die Kontamination in der globalen Lebensmittelversorgungskette zu reduzieren. Alibaba war schon sehr früh mit von der Partie. Die E-Commerce-Giganten hatten eine Vereinbarung mit PWC getroffen, um Chinas Herausforderungen im Bereich der Ernährungssicherheit zu bewältigen. Das "Food Trust Framework", das aus dieser Partnerschaft hervorgegangen ist, wird Blockchain verwenden, um Produkte vom Produzenten bis zum Konsumenten zu überwachen.

Um die Gesundheitsversorgung in China von Hangzhou, wo das Unternehmen tätig ist, zu verbessern, hat Alibaba einmal mehr die Vorteile der Blockchain-Technologie genutzt. Das Unternehmen, in Partnerschaft mit der chinesischen Regierung, hofft, eine "vertrauenswürdige Umgebung für Transaktionen" zu schaffen;

BASIC, das für "Blockchain, Künstliche Intelligenz (AI), Sicherheit, Internet der Dinge (IoT) und Cloud Computing" steht, dient Alibabas Strategie für aufkommende Technologien einschließlich Blockchain. Der Leitfaden des Unternehmens wurde im Oktober 2017 auf einer Computerkonferenz veröffentlicht.



Abbildung: Alibaba Chart / Quelle: TradingView.com

Fazit: Die Aktien des Unternehmens sind vielversprechend. Der Kurs hat jüngst mit dem Gesamtmarkt in Asien und mit den Asien-Tech korrigiert bis konsolidiert. Die Blockchain-Revolution sollte Alibaba in die Karten spielen. Mit seinen zahlreichen Blockchain Applikationen und Patenten ist Alibaba ein klarer Kandidat für den Blockchain Fund und zudem in den „Emerging Markets“ sehr gut aufgestellt.

### 3. Walt Disney



Die Walt Disney Company ist Platz 71 der Top 2000 Unternehmen der Welt von Forbes. Es hat einen Jahresumsatz von mehreren zehn Milliarden Dollar, Vermögenswerte in der Größenordnung von 100 Milliarden Dollar und hat vor kurzem ein starkes Interesse an Blockchain-Technologie für seine massive Organisation entwickelt, die Online-Einzelhandel, Fernsehanstalten und natürlich ihre Welt umfasst - berühmte Themenparks.



Abb: Marktanteil seit 1995 in Nordamerika / Quelle: Statista

Von der Animatronics bis zur digitalen Animation ist die Walt Disney Company seit langem ein Pionier in aufstrebenden Technologien. Und die Blockchain-Technologie ist keine Ausnahme. Im Jahr 2014 hat Disneys auf Technologie fokussiertes Büro in Seattle damit begonnen, das zu entwickeln, was heute als „Dragonchain“ bekannt ist, ein Blockchain-Protokoll, das mehr Datenschutz bietet, als es bei anderen unternehmensorientierten Blockchains wie Ethereum möglich ist. Die Idee war, ein sicheres Asset-Management-System zu entwickeln, das intern genutzt werden kann. Disney hat das Projekt jedoch im Jahr 2016 fallen gelassen und beschlossen, es Open Source zu machen. Bald darauf gründete eine Gruppe ehemaliger Disney-Mitarbeiter die Dragonchain Foundation, eine Non-Profit-Organisation, die den Unterhalt des Protokolls verwaltet.

Disneys „Dragonchain“ setzt neue Maßstäbe

Jetzt wollen sie ein kommerzielles Unternehmen namens Dragonchain Inc. auf der Plattform aufbauen, um anderen Unternehmen zu helfen, schnell und einfach Blockchain zu verwenden. Dragonchain ist ein etwas anderes Blockchain-Protokoll. Der offensichtlichste Vorteil eines Blockchain-Systems für Disney ist die einfachere Verfolgung von Lagerbeständen,

derzeit ist es ein Blockchain-Protokoll, das die Verfolgung von Lagerbeständen vereinfacht.

Verkäufen, Lieferungen und sogar Menschen im Falle der Disney Parks, aber Disneys Dragonchain setzt bei bestehenden Blockchain-Implementierungen neue Maßstäbe. Es ist entworfen worden, um privater als andere populäre Blockchain-Protokolle wie Bitcoin und Ethereum zu sein. Einige der Entwickler, die hinter der Technologie stehen, wollen nun ein kommerzielles Geschäft aufbauen, um es weniger technisch versierten Unternehmen zu ermöglichen, sich ebenfalls in Sachen Blockchain zu engagieren.

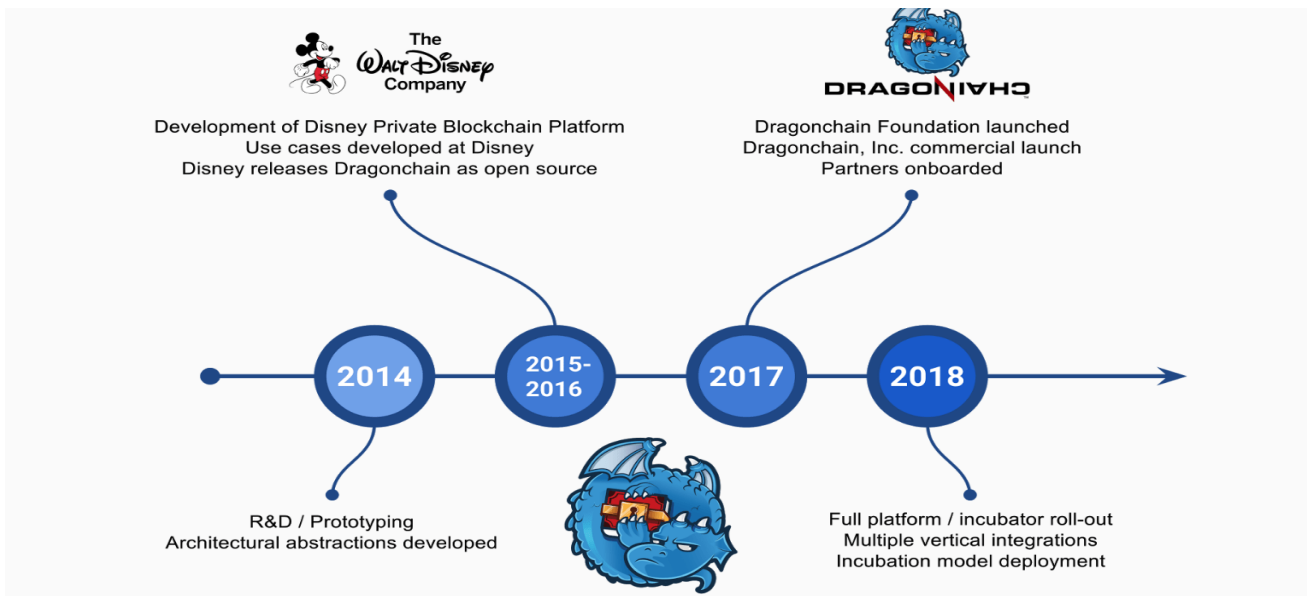


Abb.: Entwicklung Dragonchain / Quelle: dragonchain.com

Verschiedene Organisationen werden unterschiedliche Ziele für Dragonchain haben, aber eine Sache, die es sehr nützlich machen kann, ist ihre Fähigkeit, als eine Art "Blockchain von Blockchains" zu fungieren. Auf diese Weise können verschiedene Drittanbieter Lösungen basierend auf Dragonchain auf den Markt bringen, Integrationen bestehender Dragonchain-Implementierungen vorantreiben oder - vielleicht einfacher vorzustellen - Drittanbieter können interessante Anwendungen entwickeln, z. B. Methoden zur Bestandsverfolgung, Teilnahme an Veranstaltungen, Überlastung von Themenparks und vieles mehr.

Disney hat durch Rupert Murdochs Ausstieg bei Sky freie Fahrt

Der Medienmogul Rupert Murdoch gibt bei Fox auf und will sich stattdessen auf Sky konzentrieren. Damit hat Walt Disney freie Fahrt. Es entsteht ein Gigant, der Amazon Prime und Netflix das Leben ziemlich schwer machen dürfte. Die Übernahme ist nicht billig, doch sie wird sich für Disney auszahlen.

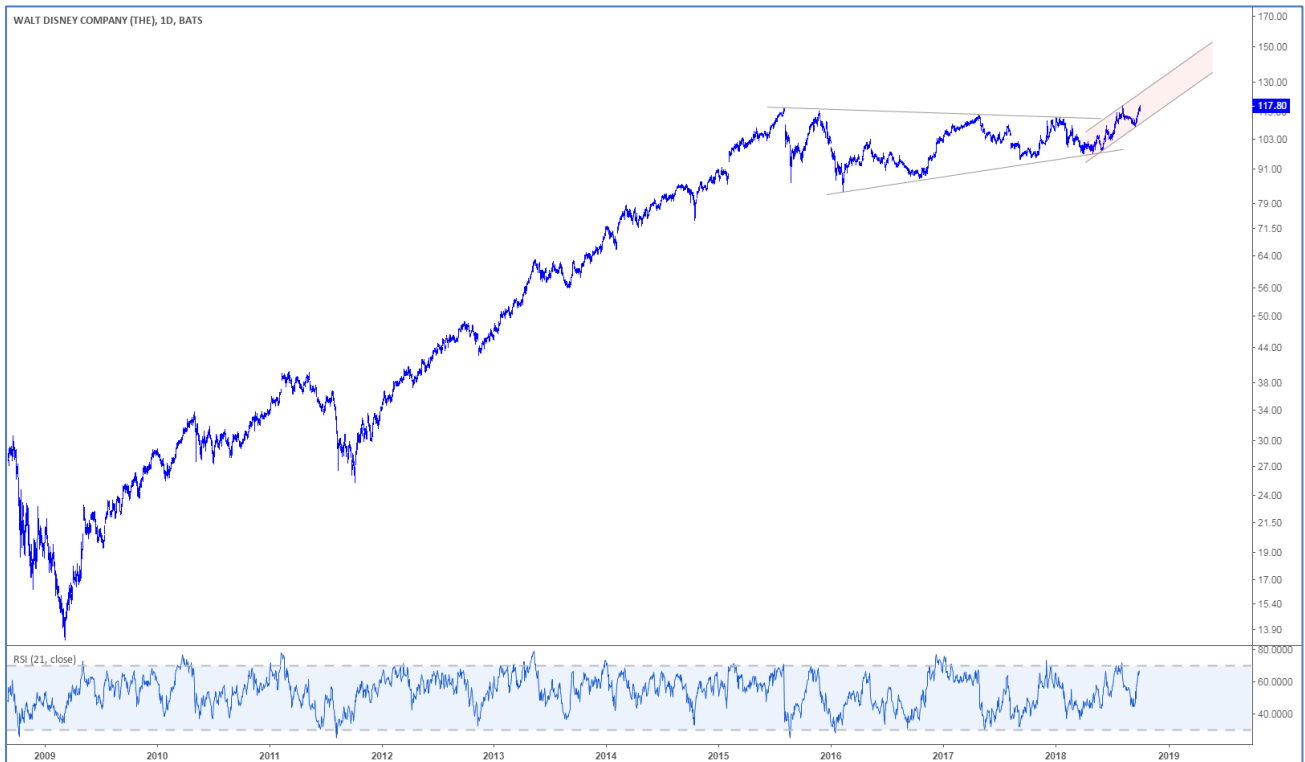


Abb.: Chart Walt Disney / Quelle: TradingView

## RECHTLICHE HINWEISE

Diese Publikation dient nur zu Informationszwecken und stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zur Zeichnung (oder zum Kauf) bzw. zur Rücknahme (oder zum Verkauf) von Anteilen des BLOCKCHAIN FUND („Fonds“), ein Einzelfonds aufgelegt nach Liechtensteinischem Gesetz respektive UCITS-Gesetz. Diese Publikation ist nicht als „Research“ zu verstehen. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des Marktmissbrauchsgesetzes dar. Für Richtigkeit dieser Angaben wird keine Verantwortung und/oder Haftung übernommen. Alle in dieser Publikation vorgestellten Meinungen sind die subjektive Ansicht des/der Verfasser und sind rechtlich unverbindlich. Sämtliche Daten dieser Publikation können zu einem bestimmten Zeitpunkt bereits an Gültigkeit verloren haben, z.B. aufgrund von Änderungen der jeweiligen Fondsdokumentation in Übereinstimmung mit geltenden Gesetzen. Fondsinvestments sollten erst nach gründlicher Lektüre des aktuellen Verkaufsprospekts, der „Wesentlichen Anlegerinformationen“, der Verwaltungs- und Sonderregelungen, des Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach Beratung durch unabhängige Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Das Investment liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Anlegers. Nur die oben genannten entsprechenden Fonds-Dokumentationen sind rechtsverbindlich und können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, CAIAC Fund Management AG respektive [www.caiac.li](http://www.caiac.li) oder beim Vertreter und Distributor, AIF Alternativ Invest Finance AG respektive [www.aif.li](http://www.aif.li) angefordert werden. Bitte beachten Sie, dass das offizielle Publikationsorgan des BLOCKCHAIN FUND der LAFV Liechtensteinische Anlagefondsverband ist, welchen Sie unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) finden können! Dort finden Sie auch den Fondsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der jeweiligen Anteilsklasse des BLOCKCHAIN FUND. Der Wert der Anteile und der Ertrag, den sie erwirtschaften, können gleichsam fallen wie steigen. Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Unter besonderen marktbezogenen oder titelspezifischen Umständen kann die Veräußerung von Finanzinstrumenten nur unter Zeitverzug und mit einer Preiseinbuße erfolgen. Daher ist es grundsätzlich schwierig, den Wert einer Anlage und die Risiken, denen diese unterliegt, zu quantifizieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Anleger sollten nicht davon ausgehen, dass sie eine Anlageerfahrung haben werden, die der historischen Wertentwicklung entspricht. Die Performancewerte werden ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten berechnet, die sich aus der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen des Fonds ergeben (oder aus dem Verkauf und dem Rückkauf von Anteilen). Der Fonds kann Anteilsklassen enthalten, die nur bestimmten Anlegern zur Verfügung stehen. Der Fonds hat die Zulassung zum öffentlichen Vertrieb erhalten. Wir weisen darauf hin, dass es der AIF Alternativ Invest Finance AG und deren Mitarbeitern grundsätzlich gestattet ist, die in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente zu halten, zu kaufen oder zu verkaufen, ohne dabei aber die Kunden in irgendeiner Form zu benachteiligen. Diese Publikation sowie die in dieser Publikation enthaltenen Informationen unterstehen dem liechtensteinischen Recht. Bei allfälligen Streitigkeiten hieraus sind ausschließlich die liechtensteinischen Gerichte am Gerichtsstand Vaduz zuständig. Bitte beachten Sie, dass es Länder gibt, in denen der Fonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist. Sie dürfen vorbehaltlich der anwendbaren lokalen Gesetzgebung nur verkauft werden, wenn überhaupt, im Zuge der Privatplatzierungen bzw. bei institutionellen Investments. Insbesondere in den USA und in Großbritannien dürfen Anteile des Fonds nicht zum Verkauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation darf dort nicht in Umlauf gebracht oder in den USA oder an US-Personen verteilt werden. Einzelheiten zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des Fonds. Die Zielerreichung bzw. die anvisierten Ziele des Fonds, wie in diesem Dokument angegeben, sind nicht garantiert und es besteht keine Garantie, dass die gesetzten Ziele erreicht werden können. AIF Alternativ Invest Finance AG 2018. Alle Rechte vorbehalten.