

# Crypto Alpha Strategy



# Agenda

---



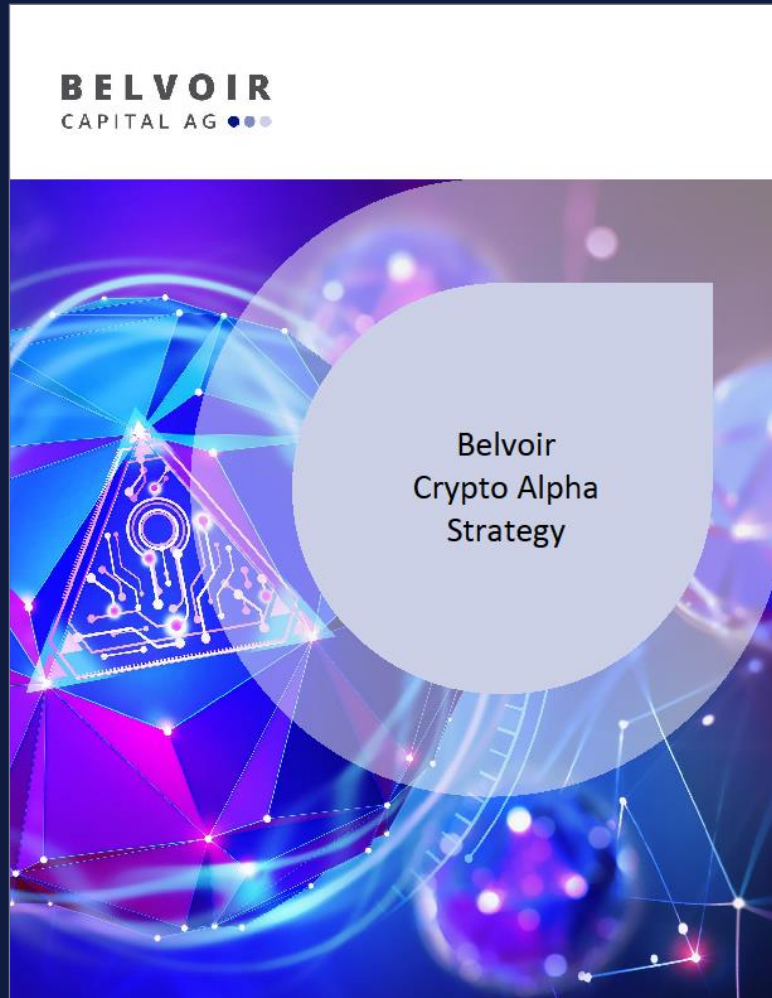
- In Kürze
- Blockchain & Krypto
- Künstliche Intelligenz in Bestform
- Die Investmentstrategie
- Portfoliofakten
- Das Team
- Produkt-Angebot
- Fazit

# In Kürze





# Investitionsbeschreibung



- Aktiv verwaltete und diversifizierte Kryptostrategie
- Wählt und handelt liquide Krypto-Coins, -Währungen und -Derivate
- Basiert auf modernster KI-Technologie; Geschäfte werden vollautomatisch ausgeführt
- Anpassung an sich ändernde Marktbedingungen auf effiziente, zeitnahe und professionelle Weise
- Unkorrelierter Ansatz zu Bitcoin, anderen Kryptowährungen und/oder breiten Marktindizes
- Besonders geeignet in hochvolatilen Kryptomärkten
- Volatilitätsdämpfende Diversifikation gegenüber direktionalen Strategien
- Fähigkeit der Abfederung spezifischer Marktrisiken bei gleichzeitigem weiterem Wachstum und Nutzung potenzieller Marktchancen
- Anstreben hoher und konsistenter risikoadjustierter Renditen
- Striktes Portfolio- und operatives Risikomanagement gerichtet auf allgemeine und spezifische Krypto-Anlagerisiken

# Alle sind an Bord!

**Der Riese erwacht**  
**Bitcoin auf dem Radar von BlackRock**

Startseite > Schlagzeilen > Der Riese erwacht: Bitcoin auf dem Radar von BlackRock

Schlagzeile

von Daniel Hoppmann  
 Am 3. Dezember 2020 · Lesedauer: 2 Minuten

BITCOIN | BUSINESS

**New York Digital Investment Group Files for Bitcoin ETF**

TECH

**Tesla buys \$1.5 billion in bitcoin, plans to accept it as payment**

PUBLISHED MON, FEB 8 2021 7:48 AM EST | UPDATED MON, FEB 8 2021 1:43 PM EST

Steve Kovach @STEVEKOVACH

UBS steigt in die Tokenisierung von Assets ein

Donnerstag, 24. Oktober 2019 11:04 | von Katharina Baur

WSJ NEWS EXCLUSIVE | MARKETS

**Bitcoin to Come to America's Oldest Bank, BNY Mellon**

The custody bank plans to eventually treat bitcoin like any other asset

**JP Morgan startet eine eigene Kryptowährung – Was das für den Bitcoin heißt**

**PayPal expanding crypto services to U.K. residents**

CEO Dan Schulman said last week the company would add crypto features to "Venmo and select international"

06.01.2021 | Märkte

**JPMorgan traut Bitcoin langfristig Anstieg auf 146.000 Dollar zu**

**BlackRock has begun to 'dabble' in bitcoin because investors are hunting for 'storehouses of value,' according to fixed-income boss Rick Rieder**

Shalini Nagarajan  
 Feb. 18, 2021, 12:39 PM

NEWS & ANNOUNCEMENTS

**J.P. Morgan Creates Digital Coin for Payments**

**Toronto Stock Exchange Lists World's First Bitcoin ETF**

Français

**Kanton Zug akzeptiert ab 2021 Kryptowährungen für Steuerzahlungen**

03.09.2020

Ab 2021 können im Kanton Zug Steuerschulden mit Kryptowährungen beglichen werden. Akzeptiert werden die Währungen Bitcoin und Ether. Möglich wird dies dank einer Zusammenarbeit mit Bitcoin Suisse, einer Pionierin im Schweizer Crypto Valley. Zug ist damit der erste Schweizer Kanton, in dem Steuern mit Kryptowährungen bezahlt werden können.

Cryptocurrencies

**Morgan Stanley May Bet on Bitcoin in \$150 Billion Investment Arm**

By Sridhar Natarajan  
 13. Februar 2021, 16:00 MEZ Updated on 14. Februar 2021, 15:56 MEZ

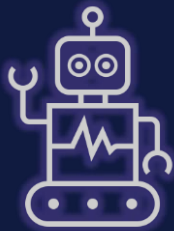
BUSINESS | BITCOIN

**Deutsche Bank Plans to Launch a Digital Asset Custody Platform for Institutional Clients**

Thomas M. | Feb 13, 2021 at 3:17 UTC

# Crypto Alpha Strategy

## Was wir tun



Erfolgreich angewandte künstliche Intelligenz in Kryptomärkten



Aktiver Handel von Kryptowährungen mit marktneutraler Strategie



Technische Integration auf neuestem Stand



Hohe risikoadjustierte Rendite ohne Long-Bias



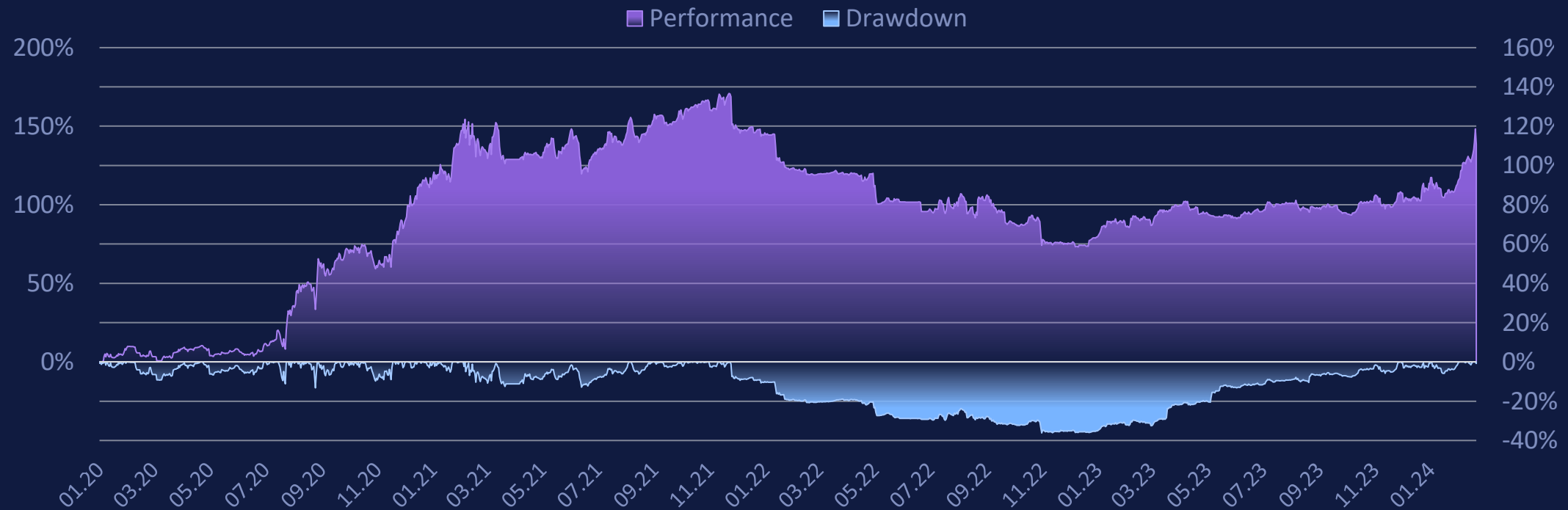
Börsennotiertes Produkt – öffentliches Angebot



Täglich handelbar über eigenes Bankdepot

# Live Performance

136.0% Performance bei bisher maximalem Drawdown von -36.1%\*

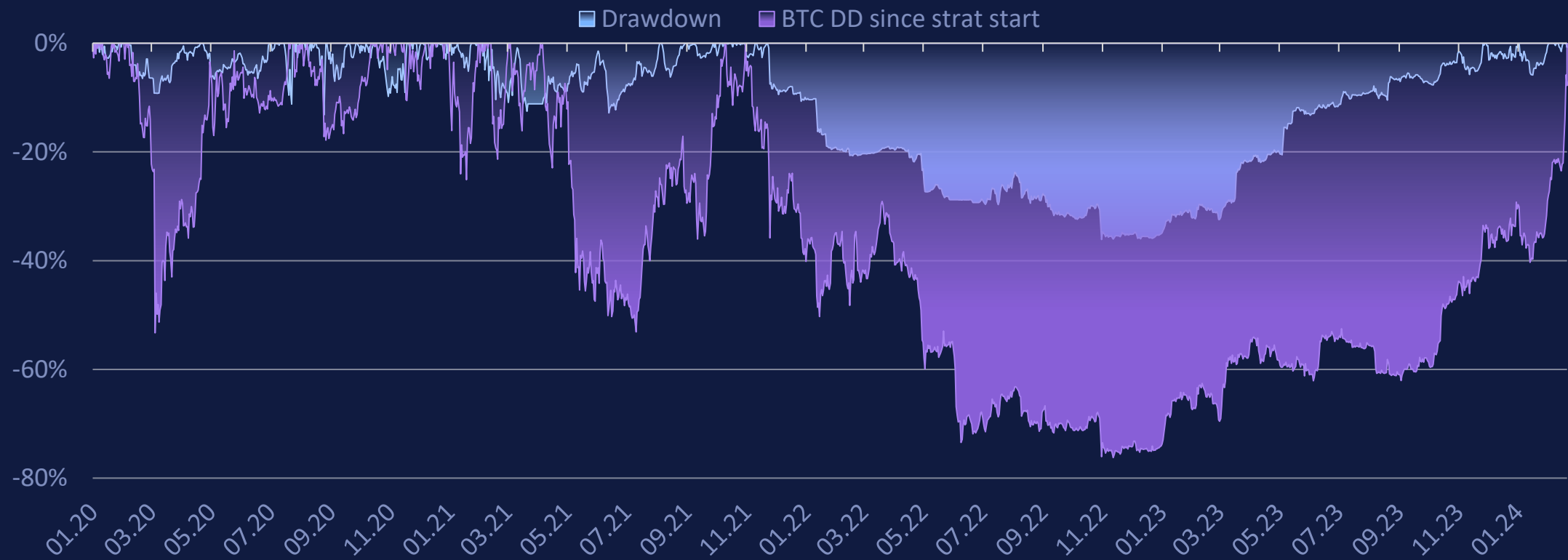


\*Die Wertentwicklung wird nach Gebühren ausgewiesen. Von Januar 2020 bis April 2021 basiert die dargestellte Performance auf der Wertentwicklung eines institutionell verwalteten Mandates, das auf den von SpeedLab AG bereitgestellten Daten basiert. Seit April 2021 werden Börsenkurse des Zertifikates verwendet. Spezifische Beschränkungen des Kontos, der Grösse, der Risikoparameter und der Währungsschwankungen können zu erheblichen Tracking-Fehlern zwischen verschiedenen Konten führen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und kann nicht unbedingt wiederholt werden. Die besprochenen Anlagen können im Wert schwanken und das Kapital der Anleger kann vollständig verloren gehen.

Status: Ende Februar 2024

# Deutlich reduziertes Risiko

## Max. Drawdowns des Bitcoin im Vergleich zu unserer Strategie



Status: Ende Februar 2024

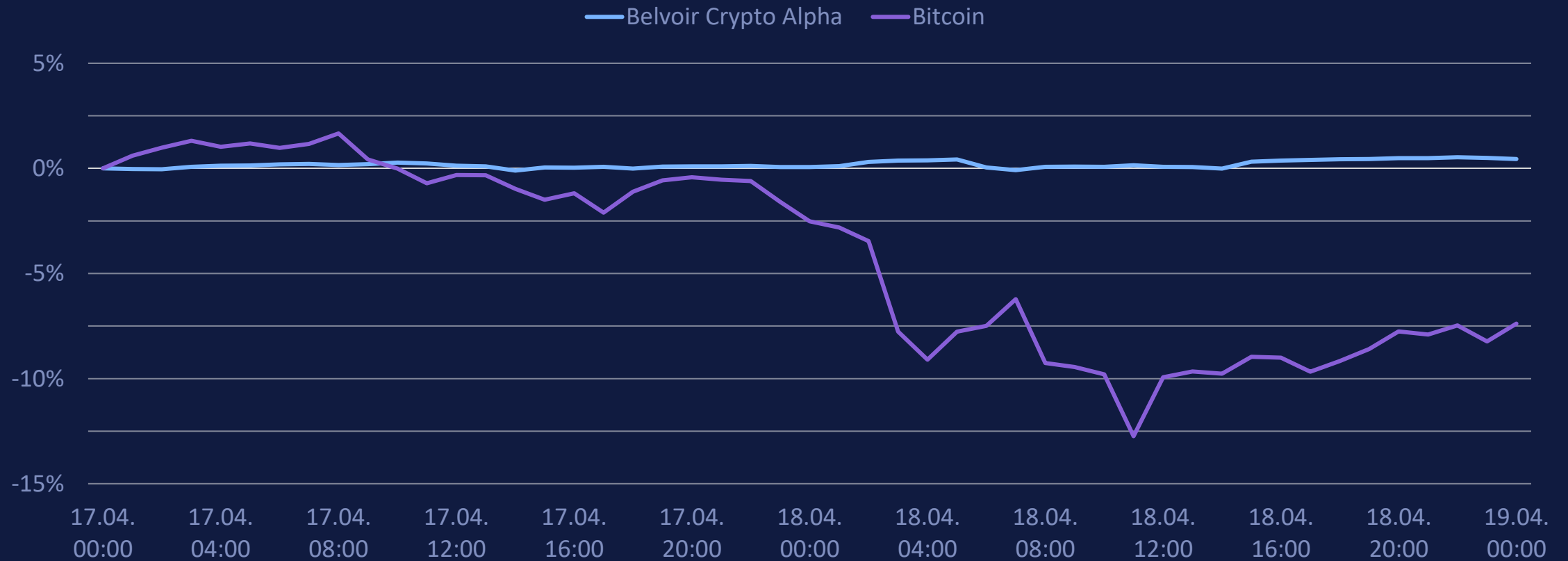


# Unsere Vorteile vs. Long Only

	CRYPTO ALPHA STRATEGY	BITCOIN LONG ONLY (BENCHMARK)
<b>Direktional</b>	long / short	100% long und erfordert Bullenmarkt
<b>Drawdown</b>	< 36%	> 90%
<b>Sharpe-Ratio</b>	> 1	-0.2 to 1.4 (zeitraumabhängig)
<b>Bärenmarkt</b>	kann auch bei sinkenden Kursen performen	Verluste bei sinkenden Kursen
<b>Diversifikation</b>	Diversifiziertes Portfolio	Konzentriertes Risiko
<b>Korrelation</b>	Unkorreliert zu Krypto und anderen Anlageklassen	1.0 Korrelation per Definition
<b>Verwahrung</b>	Kauf über Ihre Bank oder Broker	Wallet oder bankfähige Produkte

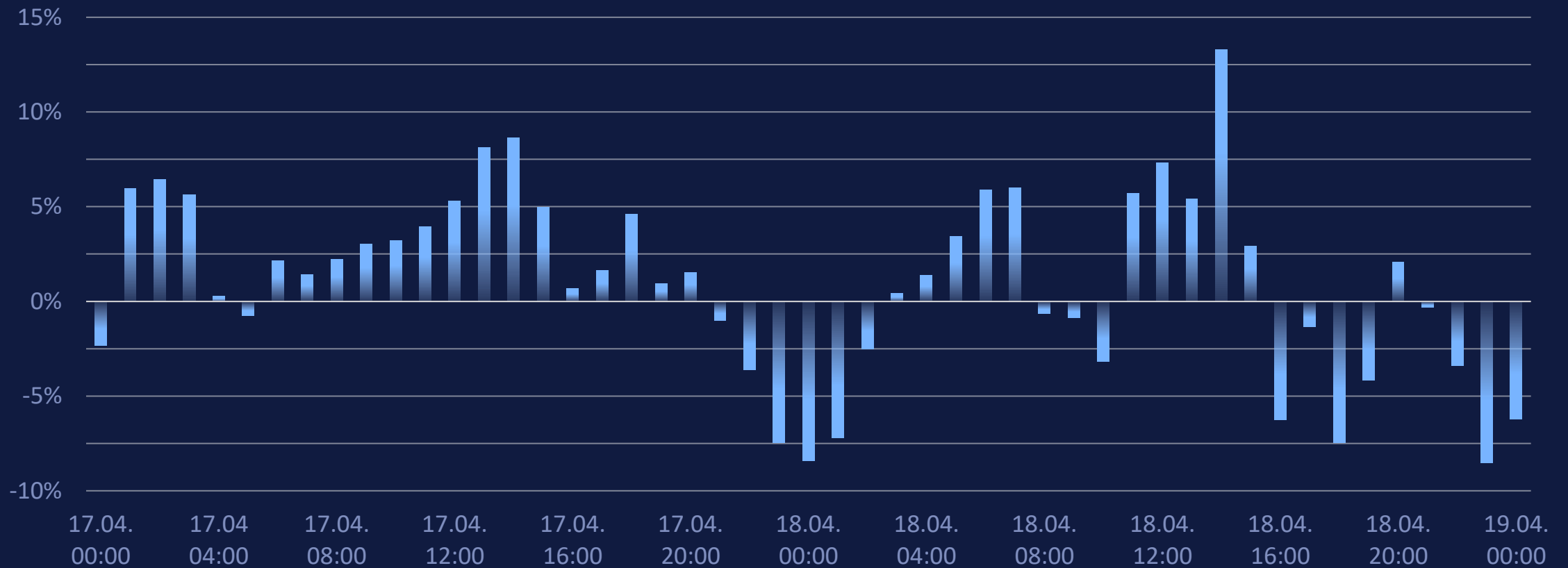
# Live Beispiel

## Performance während des Flash Crash 17.04.21 – 18.04.21

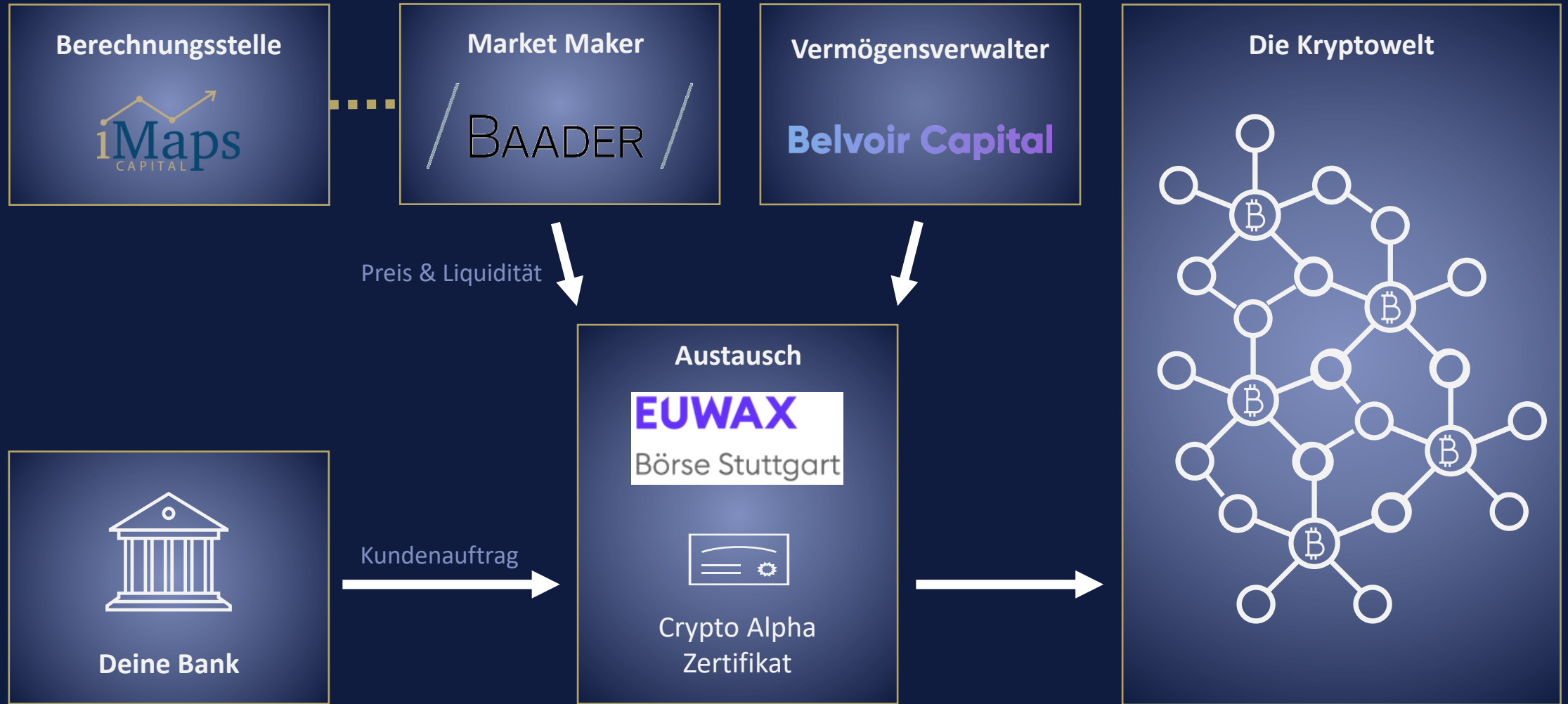


# Live Beispiel

## Dynamische Netto-Positionierung während des Flash Crash 17.04.21 – 18.04.21



# Einfacher Zugang zur neuen Welt



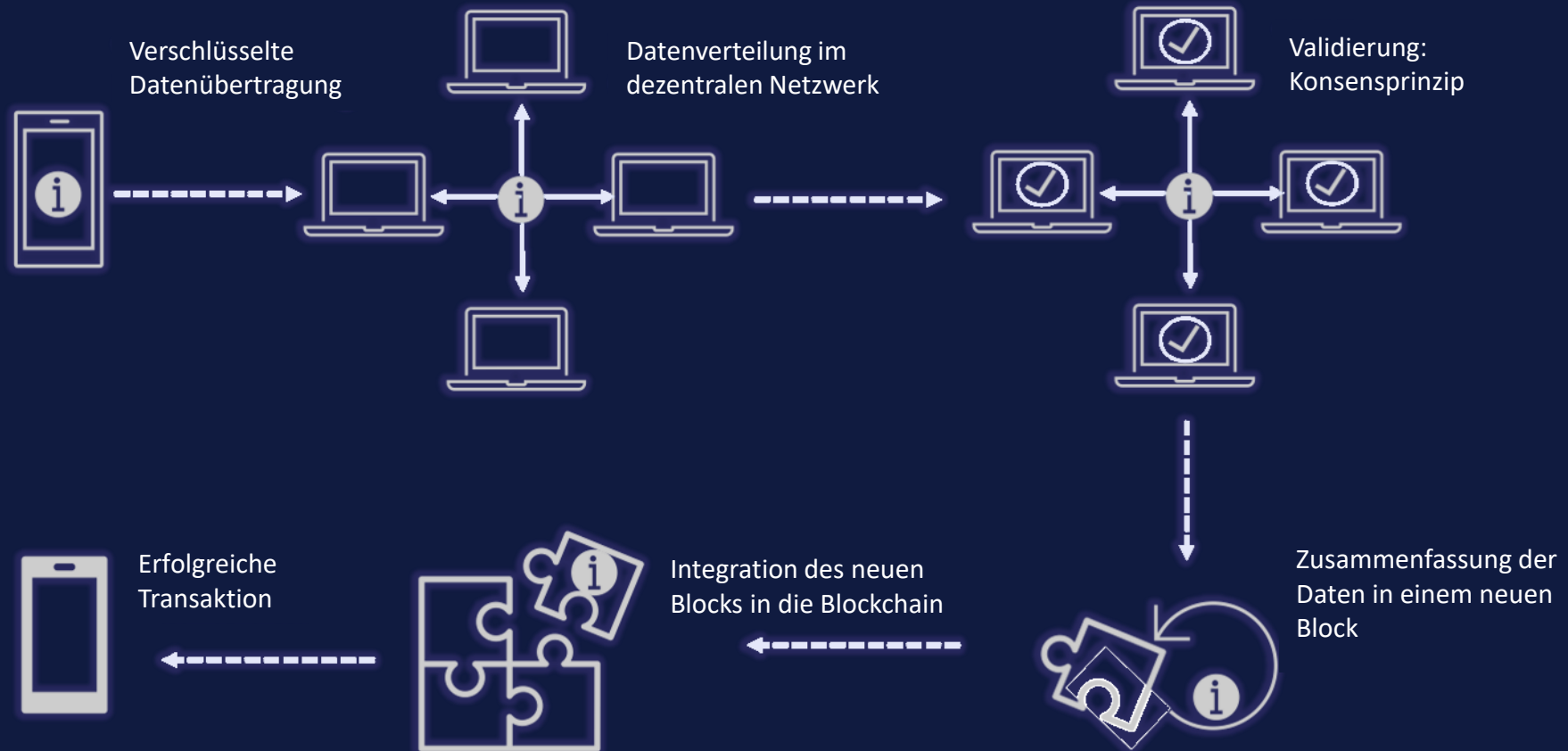


# Blockchain & Krypto



# Blockchain & Krypto

## Blockchain im Überblick



# Blockchain & Krypto

## Vorteile der Blockchain



Sicherheit



Geschwindigkeit



Datenintegrität



Zuverlässigkeit



Transparenz

# Blockchain & Krypto

## Entkommen vor Helikopter-Geld und finanzieller Repression durch Krypto

- Neue Anlageklasse und eine Alternative
- Maximale Anzahl von Coins
- Sehr geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Unregulierter/erschwerter Zugriff durch Regierungen
- Potenzieller Inflationsschutz bei nur geringer Allokation
- Potenzieller Schutz vor finanzieller Repression
- Hochgradig fungibel / leicht übertragbar



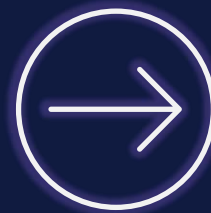


# Blockchain & Krypto

## Vorteile von Kryptowährungen



Dezentral



Direkt



Kostengünstig



Schnell



Sicher



Hohes Potenzial

# Blockchain & Krypto

## Kryptomarkt im Grössenvergleich

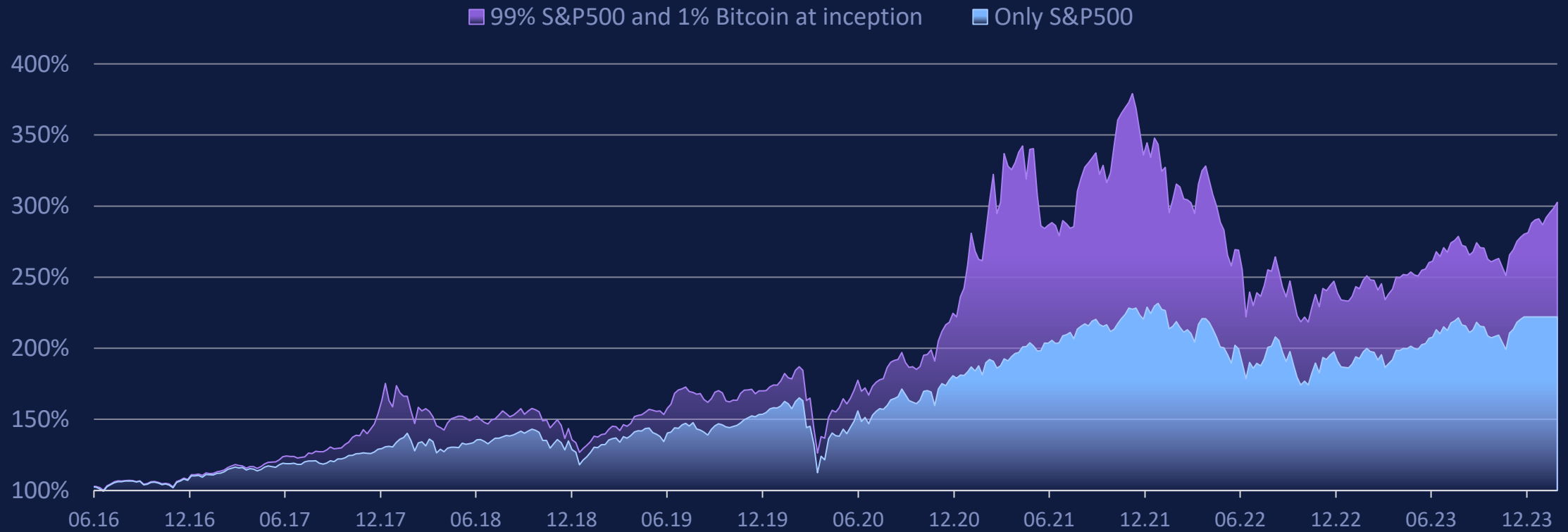


Status: Ende September 2023

Quellen: ICMA, CNBC, CIA World Factbook, MarketWatch, 8marketcap, Coinmarketcap, Federalreserve, Forbes

# Blockchain & Krypto

## Kleine Krypto-Allokation macht einen grossen Unterschied

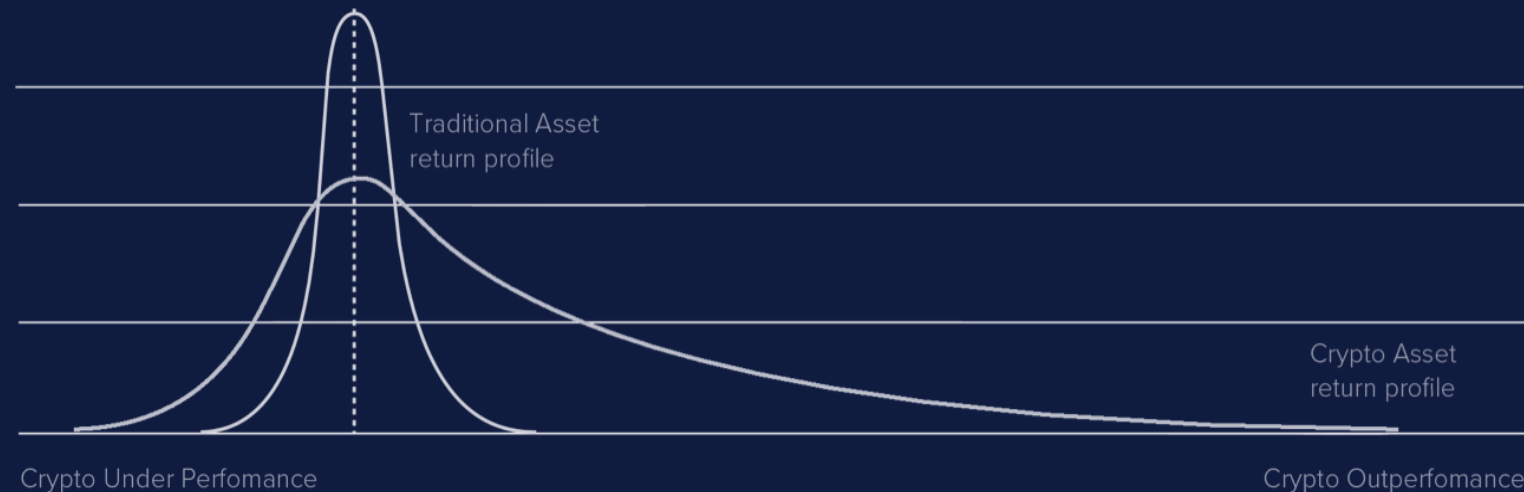


Status: Ende Februar 2024

# Blockchain & Krypto

Diese Kryptoentwicklung will man nicht verpassen

- Die Krypto-Renditeverteilung ist extrem positiv verzerrt – Ein Muss in jedem Portfolio
- Potenzial für 10-faches, 20-faches oder noch mehr Kapitalwachstum



Quelle: Medium, Crypto Assets: The Allocation of Crypto in a Balanced Portfolio  
<https://medium.com/@Swissonecapital/crypto-assets-the-allocation-of-crypto-in-a-balanced-portfolio-649d0a848f00>



# Künstliche Intelligenz in Bestform



# Künstliche Intelligenz in Bestform

---



Angewandte Künstliche Intelligenz  
seit über 7 Jahren



Äusserst erfahrenes Team & anderen  
Marktteilnehmern voraus



Reinforcement Learning angewandt  
auf den Kryptomarkt liefert  
hervorragende Renditen



Hochtrainierte Agenten durch  
Reinforcement Learning



Kooperation mit weltweit führender  
Universität auf diesem Gebiet



Künstliche Intelligenz trifft auf Krypto  
-> Hightech angewandt auf einen  
aufstrebenden (Krypto-)Markt  
= hohe Profitabilität



# Künstliche Intelligenz in Bestform

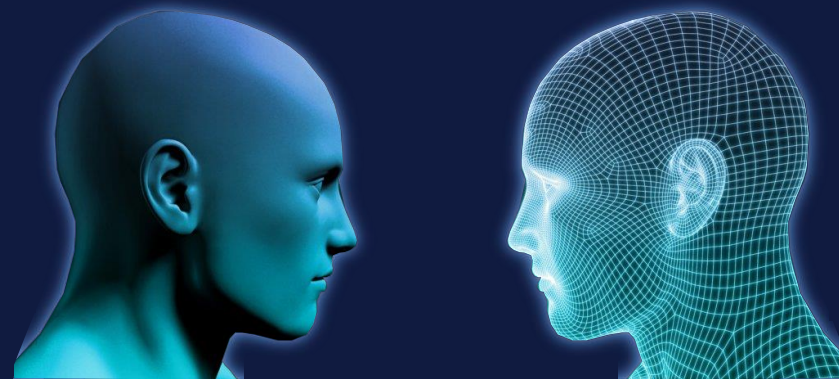
## Mensch vs. Künstliche Intelligenz

Negative Emotionen (Angst, Gier)

Begrenzte Arbeitszeit  
(Schlaf, Wochenenden, Urlaub, Krankheit)

Begrenzte Datenverarbeitungskapazität

Negativer Grenznutzen des Risikos



Emotionslos

Virtueller Arbeitsbereich, Geschwindigkeit  
und 24/7-Verfügbarkeit

Modulare Anlagestrategie

Datenverarbeitung mit hoher und  
niedriger Latenzzeit

Modernste Lernalgorithmen

# Künstliche Intelligenz in Bestform

## Reinforcement Learning

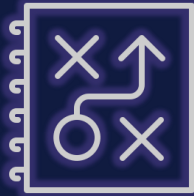
- Reinforcement Learning
  - Algorithmus lernt Verhaltensweisen in jeglicher Umgebung zwecks Maximierung numerischer Belohnung
  - Aktionen erhalten Feedback mit Belohnungs- oder Bestrafungslogik, die den Lernalgorithmus trainiert
- Implementierung von Deep Q Learning
  - Training des Algorithmus zum Agieren als Trader
  - Inputs (Zustand) sind Marktpreiszeitreihen der Kryptos
  - Belohnung ist G&V des zukünftigen Kurses
  - Agenten lernen auf Basis des Belohnungssystems
  - Agenten berücksichtigen auch Sanktionen für Überaktivität



# Die Investmentstrategie



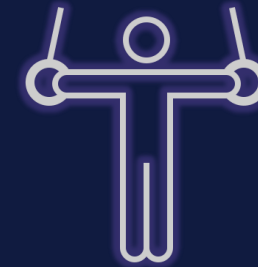
# Die Investmentstrategie



Selbst entwickelte KI-Algorithmen



Aktuell 20 KI-Agenten live



500+ computergesteuerte KI-Agenten  
im Training



Höchste Markt-Flexibilität und  
-Anpassungsfähigkeit



KI Agenten sind dynamisch



2 Schichten der Adaptivität

- Jeder KI-Agent reagiert auf Marktbedingungen
- Möglicher Austausch der Agenten durch leistungsfähigere/neuere Agenten

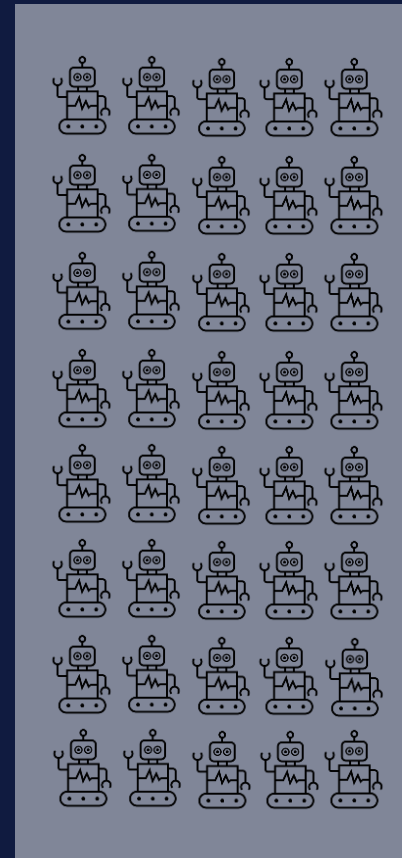


# Die Investmentstrategie

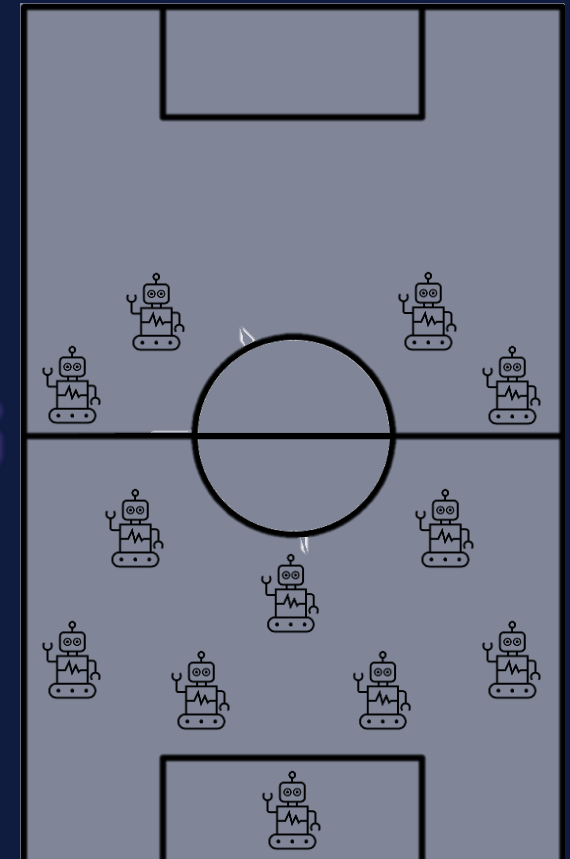
- Wir bezeichnen unsere Trading Roboter als “Agenten” 1
- Aktuell 20 Agenten in Live-Anwendung
- Permanentes Training von über 500 Agenten im Hintergrund und einsatzbereit, je nach Leistung und Marktumfeld
- Periodische Umschichtung der Agenten entsprechend der F&E-Ergebnisse

<sup>1</sup> Nach dem Reinforcement Learning wird jede Arbeitsmaschineneinheit als «Agent» bestimmt

500+ Agenten in  
Ausbildung



20 Agenten in Live-  
Anwendung



# Die Investmentstrategie

## Anlageziel



Konstruktion eines dynamischen & ausgewogenen Portfolios



Unkorreliert zu anderen Anlageklassen



Nicht-direktional & überwiegend marktneutral



Generiert Alpha in jeder Marktsituation

# Die Investmentstrategie

## Performanceziele

### Strategie

long / short  
marktneutral,  
nicht-korr. zu Bitcoin

### Verwaltet von

20 KI Agenten,  
100% computer-  
gesteuert

### Angestrebte Rendite

> 60% p.a.

### Max. Positionierung

Brutto < 200%  
Netto < 100%

### Sharpe-Ratio

> 2

### Max. Drawdown

< 20%

### Vorsprung

KI  
Reinforcement  
Learning

### Ansatz

100% durch  
selbstentwickelte  
Technologie  
gesteuert

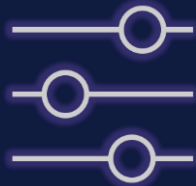
# Die Investmentstrategie

## Konstantes und striktes Risikomanagement



# Die Investmentstrategie

## Hauptmerkmale



Dynamische Intraday-  
Positionsanpassung



Algorithmus-Handel



Stündliche Neubewertung jeder  
Position / stündliche  
Abschlussgenerierung



Hochgradige Anpassungsfähigkeit



Durchschnittliche Haltedauer  
zwischen 3 und 24 Stunden



Flexible Gewichtung je nach  
Marktsituation

# Portfoliofakten



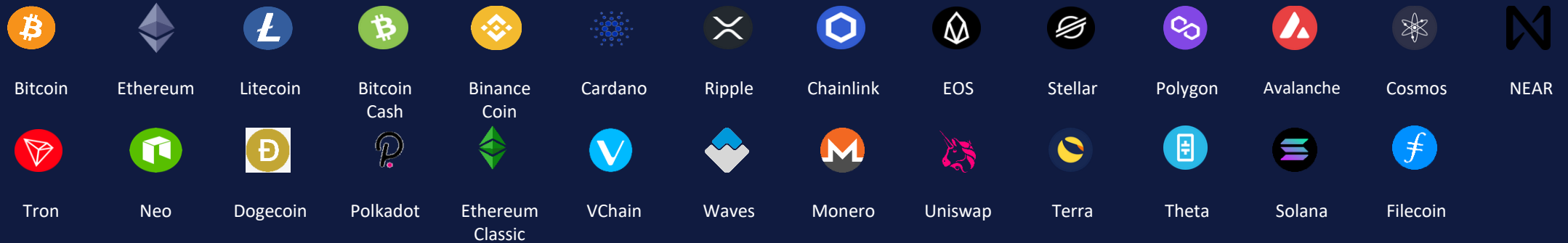


# Portfoliofakten

## Monatliche Renditen seit Lancierung

JAHR	JAN	FEB	MÄR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	TOTAL
2020	5.3%	-1.4%	1.7%	4.2%	-3.4%	-1.2%	4.8%	32.7%	15.2%	0.7%	3.7%	22.6%	115.3%
2021	4.2%	7.9%	-5.4%	2.3%	0.5%	-3.8%	6.2%	1.6%	3.4%	4.5%	2.4%	-8.5%	14.9%
2022	-9.4%	-2.0%	0.1%	-0.9%	-6.3%	-4.0%	2.3%	1.6%	-7.2%	1.1%	-8.8%	0.6%	-29.2%
2023	6.0%	2.0%	2.9%	-1.1%	-0.4%	1.2%	2.5%	-1.0%	-0.8%	2.2%	-0.8%	5.3%	19.2%
2024	-0.7%	13.9%											13.1%

## Aktuelles Anlageuniversum



...und weitere in Forschung und Entwicklung, die in Zukunft hinzukommen werden.

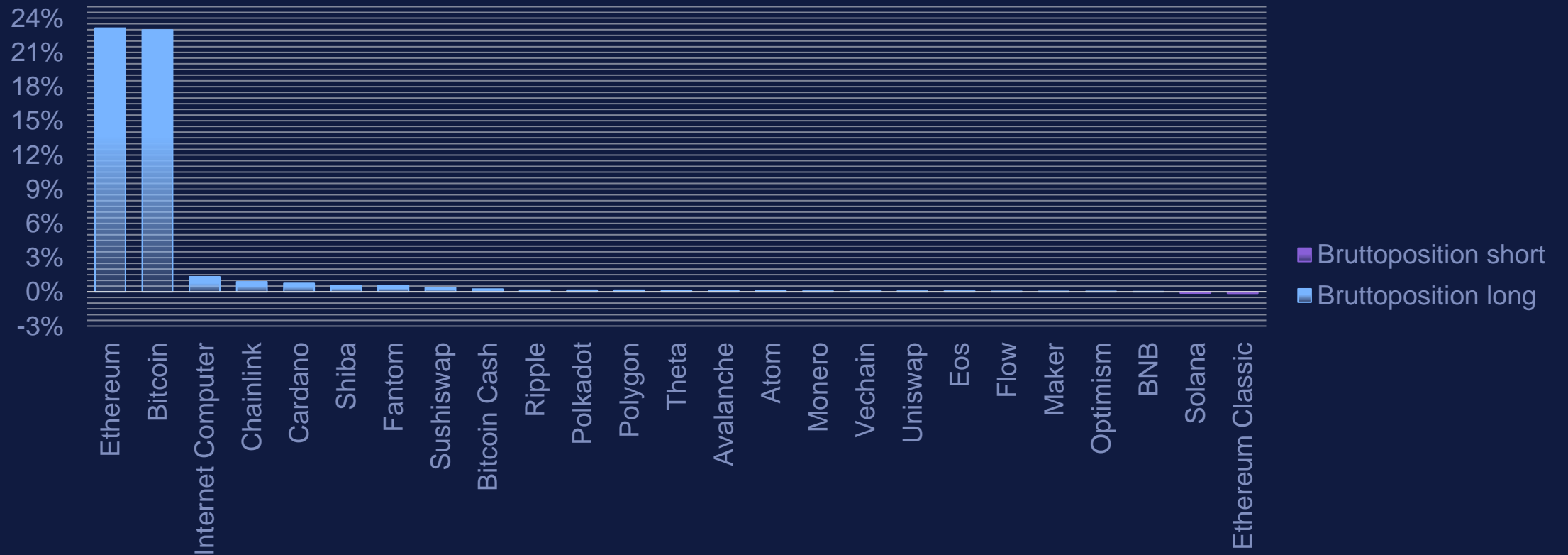
# Portfoliofakten

Kennzahlen per 29. Februar 2024

	3 MONATE	YTD	1 JAHR	LIVE STRATEGY
Performance	19.2%	13.1%	24.8%	136.0%
Volatilität (annual.)	15.6%	16.8%	10.2%	18.0%
Max. Drawdown	-0.7%	-0.7%	-1.8%	-36.1%
Korrelation zu Bitcoin (täglich %)	0.72	0.74	0.67	0.21

# Portfoliofakten

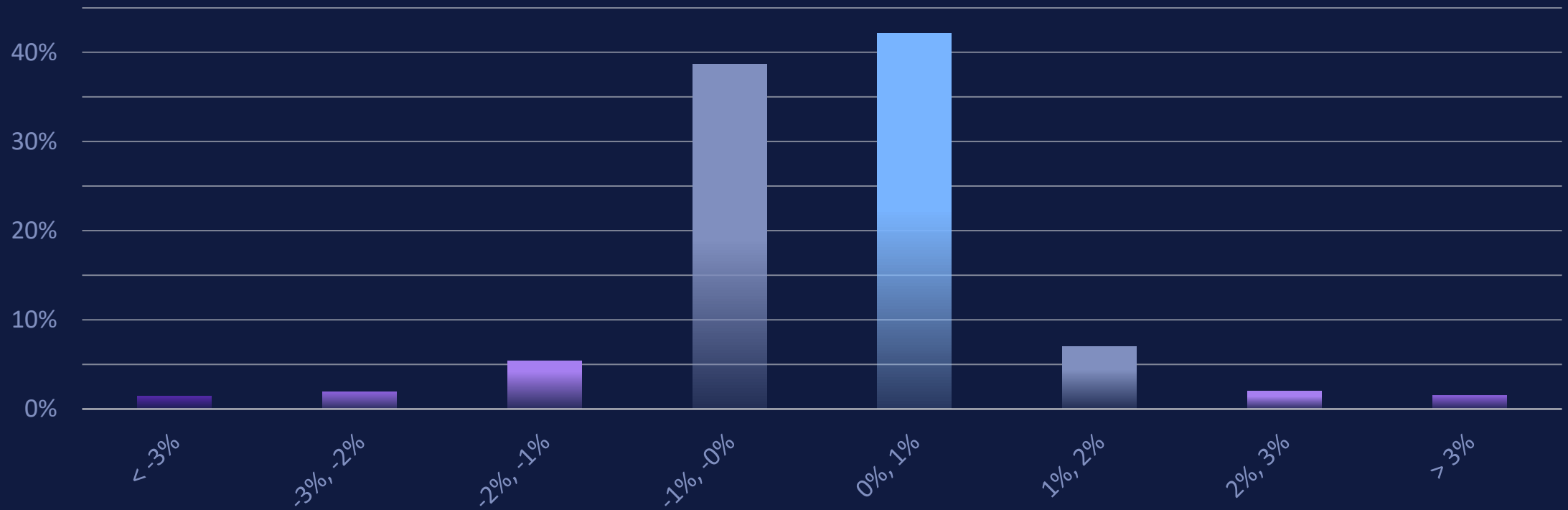
## Asset Allocation



Status: Ende Februar 2024

# Portfoliofakten

## Verteilung der täglichen Renditen seit Januar 2020



Status: Ende Februar 2024

# Das Team



```
.sf-sub-indicator {
  display: inline-block;
  width: 1em;
  height: 1em;
  border: 1px solid #ccc;
  border-radius: 50%;
  background-color: #fff;
  margin-right: 0.5em;
}

.sf-menu .cart-icon-wr {
  position: absolute;
  top: -15px;
  right: -15px;
  width: 20px;
  height: 20px;
  border: 1px solid #ccc;
  border-radius: 50%;
  background-color: #fff;
  text-align: center;
  line-height: 20px;
}

.transparent header#top
  > nav > ul > li.current_page_active
  > li.current-menu-item > a:active {
  background-color: #fff;
  color: #000;
}

#search-btn a:hover span, #sf-menu > li.current-menu-item > a:active {
  background-color: #fff;
  color: #000;
}

header#top nav>ul>li.button {
  position: relative;
}

button-widget-area-toggle a {
  background-color: transparent;
  border: none;
}
```

# Das Team

---

Ihre Ansprechpartner für Crypto Alpha – erfahrene und kompetente Fachleute



**Steffen Bauke**  
Chief Executive Officer



**Adrian Marcu**  
Head of Investment Solutions



**Ioannis Poimenidis**  
CEO Speedlab AG



# Das Team

## Unser Technologieanbieter



Schweizer FinTech  
Firma für  
alternative  
Investments

Gegründet im  
Jahr 2014

Hauptsitz in  
Cham, Schweiz

Niederlassung in  
München,  
Deutschland

- Proprietärer Anbieter quantitativer KI-Technologie für institutionelle Kunden
- Spezialisiert auf Absolute-Return-Quant-Portfolien
- Verwaltet durch intelligente digitale Anwendungen
- Automatisierte risikominimierende Filter und Prozesse
- Selbstgesteuerte und vollautomatische Technologie
- 100% hauseigen entwickelte End-to-End-Software

→ <http://www.speedlab.ag/>

# Produkt-Angebot



# Produkt-Angebot

<b>ISIN</b>	DE000A3GQF18	<b>Börse</b>	Stuttgart Exchange (EUWAX)
<b>Valor</b>	110304963	<b>Management Fee</b>	2% p.a.
<b>WKN</b>	A3GQF1	<b>Performance Fee</b>	20% (HWM)
<b>Struktur</b>	Exchange Traded Instrument (AMC)	<b>Basiswährung</b>	EUR
<b>Investment Manager</b>	Belvoir Capital AG	<b>Angebot</b>	Öffentlich
<b>Zugrundeliegender Emittent</b>	iMaps ETI AG	<b>Mindestestanlage</b>	1 Stück
<b>Administrator</b>	iMaps Capital Markets	<b>Liquidität/Preisgestaltung</b>	Täglich (EUWAX)
<b>Depotbank</b>	Baader Bank	<b>Ausgabedatum</b>	März 2021
<b>Technologienbieter</b>	SpeedLab AG	<b>Registrierung zum öffentlichen Vertrieb</b>	D, A, CH, I, FL, IRE, LUX, UK

# Fazit





# Fazit

---

Werden Sie Teil der Zukunft!



Quelle: [www.shutterstock.com](http://www.shutterstock.com)

*“Intelligence is the ability to adapt to change.”*

– Stephen Hawking

# Disclaimer

Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für das Emissionsprogramm von börsengehandelten Instrumenten («ETI») in Form von derivativen Wertpapieren wurde von der FMA Liechtenstein genehmigt und kann auf der Website [www.imaps-capital.com/etis](http://www.imaps-capital.com/etis) kostenlos heruntergeladen werden.

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um Marketing-/Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen richten sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz, Deutschland, Österreich, Italien, Irland, Luxemburg und Liechtenstein. In Grossbritannien, Norwegen, Island und allen anderen, vorgängig nicht genannten EU-Ländern richten sich die Informationen ausdrücklich nur an professionelle Anleger. Das Dokument richtet sich nicht an Personen aus allen anderen Ländern, insbesondere nicht an US-Personen und/oder Personen mit Wohnsitz in den USA.

Das Dokument dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung und/oder zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten dar. Die vorliegenden Informationen gehen nicht auf individuelle Gegebenheiten eines potentiellen Anlegers ein. Interessierte Anleger können die Anlageprodukte über ihre Bank oder ihren Broker an der Börse erwerben. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Einwilligung weder ganz noch teilweise weitergeleitet, publiziert, reproduziert oder vervielfältigt werden. Die darin enthaltenen Angaben stammen aus zuverlässigen Quellen. Dennoch lehnt die BELVOIR CAPITAL AG jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab. Alle Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.



## KONTAKT

BELVOIR CAPITAL AG  
Beethovenstrasse 9  
CH-8002 Zürich  
+41 (0) 44 206 30 40  
[cryptoalpha@belvoircapital.com](mailto:cryptoalpha@belvoircapital.com)