

## Aktuelles: Krypto-Flash-Crash

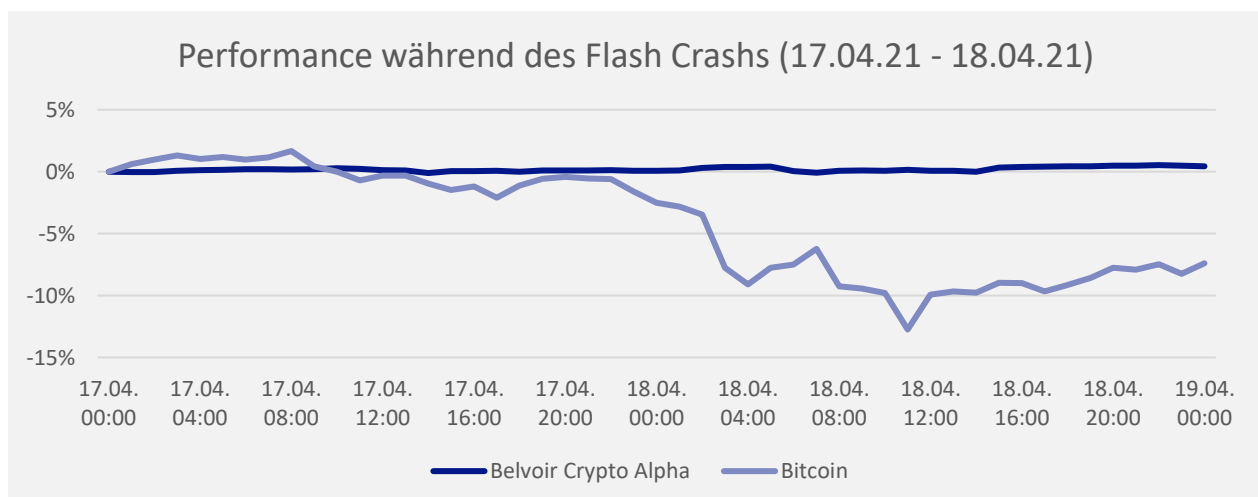
19. April, 2021

- Krypto-Flash-Crash - Bitcoin fällt über 15%, Ethereum fällt über 20%
- Belvoir Crypto Alpha Strategie schützt Vermögen und generiert positive Renditen +0.44%

Nach einem Preisanstieg letzte Woche erlebten die Kryptowährungen über das Wochenende eine starke Korrektur. Bitcoin fiel um 15% und Ethereum fiel um über 20% von ihren jüngsten Höchstständen. Die Bewegung wurde durch einen nächtlichen Kurssturz verstärkt, der am Samstagabend (MEZ) begann und in weniger als 24 Stunden etwa 310 Mrd. US-Dollar von der gesamten Marktkapitalisierung der Kryptowährungen wegwischte.

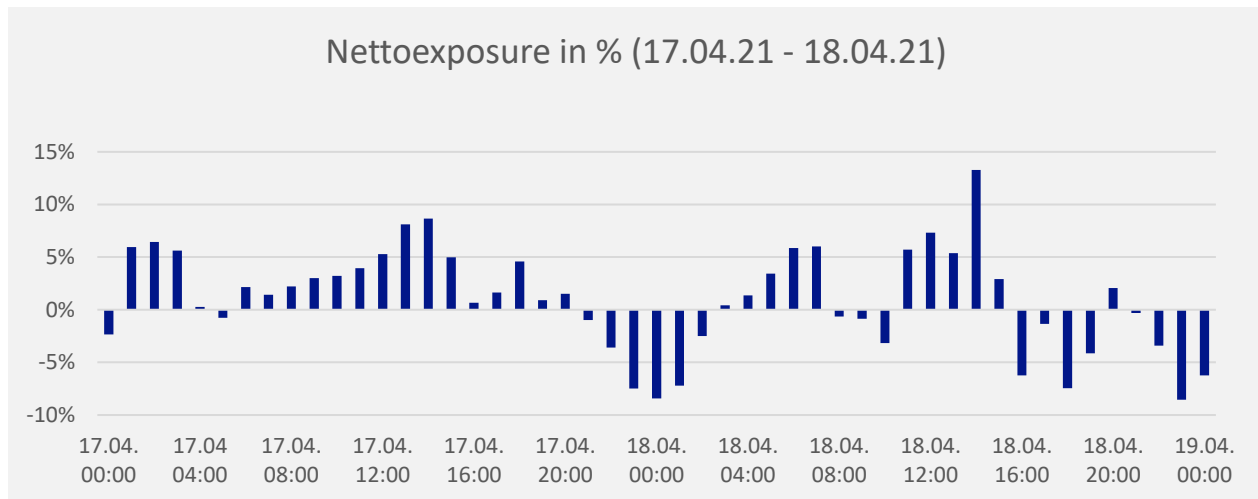
Ein möglicher Grund für diese Korrektur liegt in den fundamentalen Problemen innerhalb des Bitcoin-Netzwerks (Bitcoin-Miner gingen in China offline, was zum größten 1-Tages-Einbruch der Mining-Hash-Rate seit 2017 führte). Andere mögliche Gründe liegen in der hohen Hebelwirkung im System sowie an Gerüchten um eine US-Anklage gegen Institutionen und Geldwäsche mit Kryptos. Der Verkaufsdruck reichte aus, um eine Welle von Liquidationen in kurzfristigen Spekulantpositionen auszulösen. Die Liquidationen von Kryptowährungen während des Flash-Crashes beliefen sich auf insgesamt mehr als 10 Milliarden Dollar, was eine Kaskade automatischer Verkäufe in einer Kettenreaktion auslöste, die dann die Preise heftig nach unten drückte.

Während dieses starken Marktstresses hat die Belvoir Crypto Alpha Strategy sehr gut abgeschnitten. In 48 Stunden wurde eine Rendite von 0,44% bei einer sehr geringen Volatilität erzielt.



Quelle: Binance

Der Handel mittels Künstlicher Intelligenz, welche von unserem Software-Provider SpeedLab AG entwickelt und verwaltet wird und aus über 50 unabhängigen Handelsagenten besteht, zeigte seine sehr dynamische Natur. Das gesamte Nettoengagement schwankte während der beiden Tage zwischen +15 % LONG und -9 % SHORT. Dies war der Hauptgrund für die Outperformance. Die Portfoliozusammensetzung änderte sich mehrmals komplett.



Quelle: Binance

Eine bemerkenswerte Beobachtung ist, dass die Strategie sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Bitcoin-Preisen positive Renditen generierte. Das System verwaltete die Positionen besonders gut vor dem drastischen Abschwung, von Samstagabend bis Sonntagmorgen. Diese Konvexität ist ein einzigartiges und wertvolles Merkmal und macht die Strategie zu einem äußerst verlockenden & interessanten Investment - sowohl auf einer eigenständigen Basis als auch in einem Portfolio-Kontext.

Neben den positiven Performanceergebnissen können wir auch feststellen, dass unsere Infrastruktur dieses kritische Ereignis einwandfrei gemeistert hat. Alle Systemkomponenten arbeiteten perfekt innerhalb ihrer Parameter.

Zwei Wochen nach der Auflegung hat die Belvoir Crypto Alpha Strategy ihr erstes Stressszenario und Tail-Risk-Event durchgestanden. Obwohl wir bereits von ihren Fähigkeiten überzeugt waren, sind wir mit diesen Ergebnissen in der realen Welt äußerst zufrieden. Dieses Ereignis hat bewiesen, dass es keine Korrelation zu Bitcoin oder anderen Kryptowährungen gibt und dass es Möglichkeiten gibt, Renditen zu erzielen, egal ob der Markt steigt oder fällt. Wir sind gespannt auf die Zukunft dieser Strategie und all die sich daraus ergebenden Möglichkeiten.

Diese Publikation 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 in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen 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)

