

Investitionsbeschreibung

Das Crypto Alpha Strategy ETI verfolgt eine aktiv verwaltete und diversifizierte Krypto-Strategie. Es wird angestrebt, an der positiven Marktentwicklung langfristig zu partizipieren und dabei negative Perioden mithilfe von vollsystematischen Handelssystemen abzufedern bzw. in der Positionierung zu vermeiden. Dabei werden Transaktion in liquiden Krypto-Coins, -Derivaten, sowie (Fiat) Währungen auf Basis modernster KI-Technologien vollautomatisiert durchgeführt. Dieser ermöglicht es, effizient, zeitnah und professionell zu agieren/reagieren und sich an veränderte Marktbedingungen anzupassen. Eine zusätzliche Ebene des aktiven Allokationsmanagements ermöglicht es, sich dynamisch an das volatile Umfeld der Kryptomärkte anzupassen. Unsere «long» Allokation kann zwischen 0 und 100 % schwanken. Die Strategie bietet eine Volatilitätsdämpfung mit Anspruch, die Markttrendite aufrechtzuerhalten oder zu verbessern. Insgesamt soll die risikoadjustierte Rendite der Strategie signifikant besser sein als diejenige des Gesamtmarktes bzw. der Benchmark. Es werden strenge Regeln für das Portfolio-/operative Risikomanagement angewandt, um allgemeine und spezifische Krypto-Anlagenrisiken anzugehen. Die wichtigsten Dienstleister werden wie folgt reguliert: Die BAADER BANK wird vollständig von der BAFIN reguliert und die BELVOIR CAPITAL AG ist eine FINMA bewilligte Verwalterin von Kollektivvermögen.

Produktspezifikation

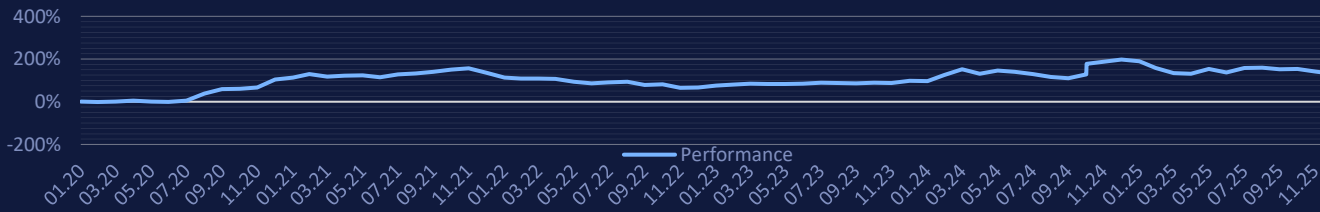
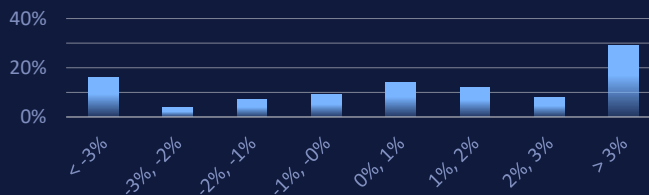
ISIN	DE000A3GQF18
Valor	110304963
WKN	A3GQF1
Kurs in EUR	1062
AuM	10.75 Mio.
Struktur	Exchange Traded Instrument (AMC)
Investment Manager	Belvoir Capital AG
Zugrundeliegender Emittent	iMaps ETI AG
Administrator	iMaps Capital Markets
Depotbank	Baader Bank
Technologieanbieter	SpeedLab AG
Börse	Stuttgart Exchange (EUWAX)
Management Fee	2% p.a.
Performance Fee	20% (HWM)
Basiswährung	EUR
Angebot	Öffentlich
Mindesteinanlage	1 Stück (EUR 1'000)
Liquidität/Preisgestaltung	Täglich (EUWAX)
Ausgabedatum	März 2021
Registrierung zum öffentlichen Vertrieb	D, A, CH, I, FL, IRE, LUX, UK

Performance

Live-Performance des Zertifikats ab März 2022: 104.6% bei einem maximalen Drawdown von -45.8%*.

	3 MONATE	YTD	1 JAHR	LIVE STRATEGY
Performance	-8.4%	-22.3%	-22.3%	104.6%
Volatility (annual.)	7.8%	21.4%	20.4%	21.2%
Max. Drawdown	-13.4%	-28.8%	-28.8%	-45.8%
Correlation to Bitcoin (Daily %)		0.37	0.64	0.06

Verteilung tägliche Renditen seit Januar 2020



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%	12.4%	-8.5%	6.3%	-2.1%	-4.3%	-5.7%	-3.2%	9.0%	21.4%	7.3%	50.1%
2025	-3.0%	-10.4%	-9.4%	-1.5%	9.8%	-6.2%	8.4%	0.7%	-2.6%	0.3%	-4.6%	-4.3%	-22.3%

*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 werden Börsenkurse des Zertifikats 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.

Monatlicher Kommentar

Das Kryptojahr 2025 war eine dramatische Achterbahnfahrt, die von euphorischen Rekordwerten im Frühjahr bis hin zu einer tiefgreifenden Korrektur im Dezember reichte. Das Jahr begann mit einem massiven Aufwärtstrend, getrieben durch politische Veränderungen in den USA und das wachsende Interesse institutioneller Anleger, was Bitcoin auf ein Allzeithoch von über **120.000 USD** katapultierte. Doch diese Gewinne konnten über das Jahr nicht gehalten werden.

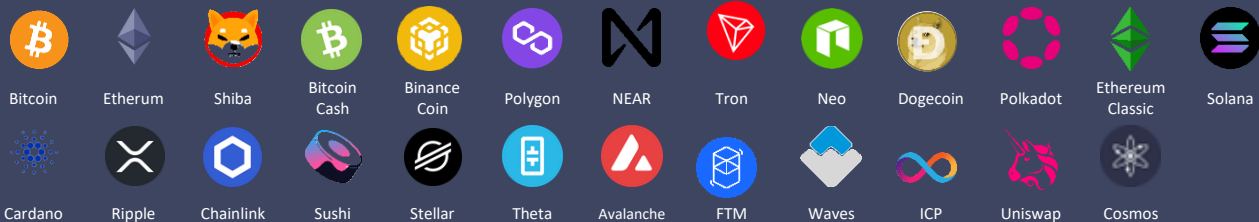
Im **Dezember 2025** setzte sich die negative Tendenz der Vormonate fort. Während die technologische Infrastruktur wuchs – Ethereum verzeichnete beispielsweise einen Rekord von über 10 Millionen aktiven Adressen –, spiegelte sich dies nicht in den Preisen wider. Bitcoin stabilisierte sich Ende Dezember mühsam in einer Spanne zwischen **87.000 und 88.000 USD**, was deutlich unter den Erwartungen vieler Analysten lag. Ethereum beendete das Jahr sogar mit einer leicht negativen Bilanz von etwa minus 6,5 % bis 10 % im Vergleich zum Jahresbeginn.

Rückblickend war 2025 ein Jahr der Konsolidierung nach dem "Hype". Zwar stieg die reale Nutzung von Kryptowährungen im Alltag deutlich an – in den USA wuchs die Zahl der Krypto-Zahlungsnutzer um fast 25 % –, doch am Markt dominierte zum Jahresende eine eher pessimistische Stimmung. Viele Anleger, die auf eine Fortsetzung der Rallye über die 100.000-Dollar-Marke gehofft hatten, sahen ihre Buchgewinne im letzten Quartal wieder dahinschmelzen, sodass 2025 trotz der zwischenzeitlichen Rekorde als ein Jahr der "verlorenen Gewinne" in die Geschichte einging.

Performanceziel

Strategie long / short marktneutral, nicht-korr. zu Bitcoin	Verwaltet von 20 KI-Agenten 100% computer-gesteuert	Angestrebte Rendite > 40% p.a.	Max. Positionierung Brutto < 150% Netto 0- 100%
Sharpe Ratio > 1.0	Max. Drawdown < 50%	Edge KI Reinforcement Learning Aktives Zuteilungsmanagement	Angehensweise 100 % selbstentwickelte Technologie

Aktuelles Anlageuniversum: Die 25 beliebtesten Münzen



Anlageziel



Konstruktion eines dynamischen & ausgewogenen Portfolios



Geringere Korrelation mit anderen Anlageklassen



Aktives Zuweisungsmanagement



Alpha in jeder Marktsituation

Schlüsselattribute



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



KI trifft auf Krypto -> Hightech angewandt auf den aufstrebenden (Krypto-)Markt = hohe Rentabilität

Ihre Ansprechpartner



Steffen Bauke
Chief Executive Officer



Ioannis Poimenidis
CEO SpeedLab AG



Adrian Marcu
SpeedLab AG

Unser Technologieanbieter



- Swiss FinTech-Firma für alternative Investments
- Proprietärer Anbieter quantitativer KI-Technologie für institutionelle Kunden
- 100% hauseigen entwickelte End-to-End-Software
- Gegründet im Jahr 2014
- Hauptsitz in Steinhausen, Schweiz



Bei Fragen zur Anlage in den AMC wenden Sie sich bitte an uns - Belvoir Capital AG in Zürich, Schweiz -
über die untenstehenden Kontaktdaten oder beauftragen Sie Ihre Bank.

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/eti 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

