



# PORTFOLIO OPTIMIERUNG MIT KRYPTO

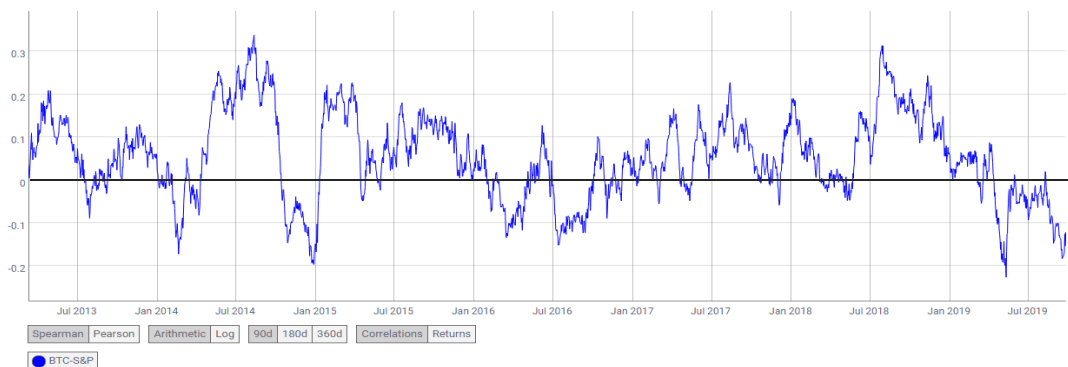
Crypto Research #6, Oktober 2019

**Eine Beimischung von 2% Krypto in ein gemischtes Portfolio verbessert das Rendite/Risiko Profil markant. Das liegt an der Unkorreliertheit zu bestehenden Anlageklassen. Bei einer Haltedauer von 2 bis 3 Jahren hat man mit Bitcoin nie einen Verlust erlitten.**

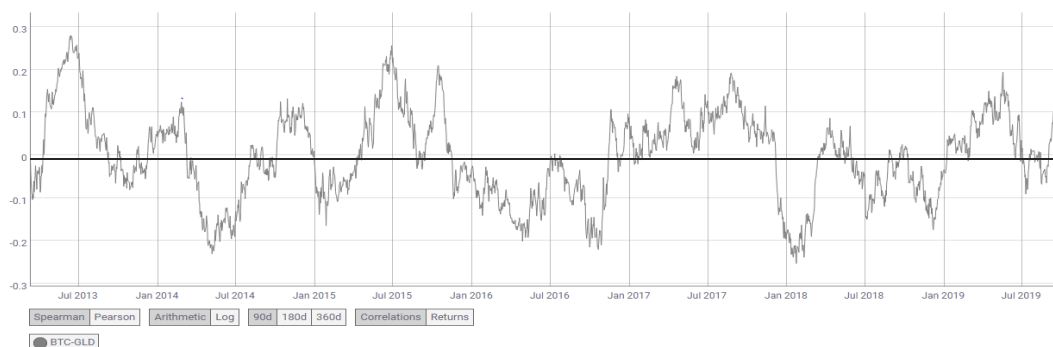
## Krypto als neue Anlageklasse

Untenstehende Grafik zeigt, dass längerfristig keine Korrelation zwischen Krypto und anderen Vermögensklassen besteht. Es kann daher von einer neuen Anlageklasse gesprochen werden.

### Korrelation Bitcoin vs. S&P 500



### Korrelation Bitcoin vs. Gold



Quelle: [www.coinmetrics.io](http://www.coinmetrics.io)

## Rendite/Risiko Optimierung durch Beimischung von Krypto

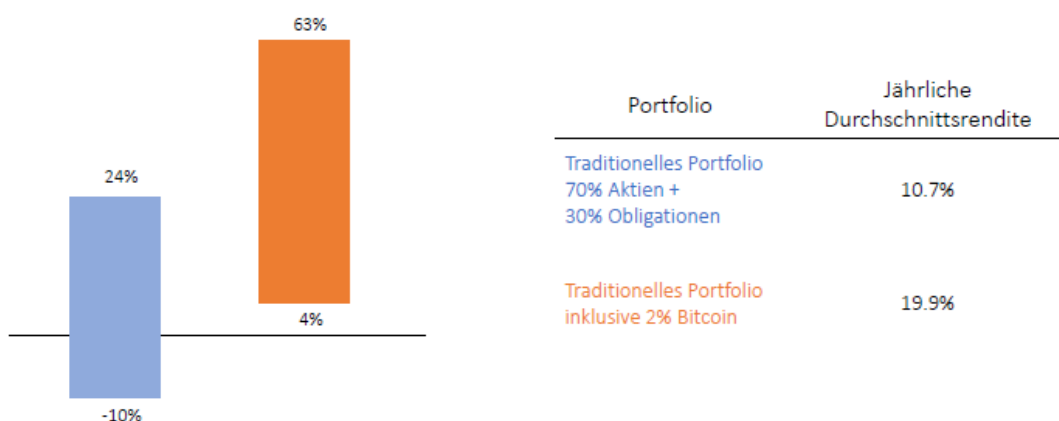
SwissRex AG, Bangarten 10, 9490 Vaduz (LI)  
[www.swissrexag.com](http://www.swissrexag.com)



Aus der untenstehenden Tabelle ist ersichtlich, dass bereits eine Beimischung von 2% Bitcoin in ein gemischtes Portfolio eine signifikant höhere Rendite zur Folge hatte. Ein Portfolio (blau) aus 70% Aktien und 30% Obligationen erzielte eine Rendite von durchschnittlich +10.7% über die letzten 10 Jahre. Durch Beimischung von 2% Bitcoin (orange) konnte die Rendite auf +19.9% beinahe verdoppelt werden.

Nun könnte entgegnet werden, dass dies nur aufgrund der phänomenalen Performance von Bitcoin in der Anfangsphase zustande kam und diese Rendite sich nicht wiederholen lässt. Die Analyse von Paperstreet Intelligence zeigt jedoch, dass sich das Rendite/Risiko Profil auch über kürzere Zeitabschnitte beträchtlich verbessert. Über einen Zweijahreshorizont betrug die Spannweite +4% bis +63% für das Portfolio mit Krypto (orange). **Unabhängig vom Einstiegszeitpunkt erlitt man nie einen Verlust.** Ein reines gemischtes Portfolio (blau) fuhr hingegen einen maximalen Verlust von 10% ein.

### 2- Jahr rollende Renditen



Quelle: Paperstreet Intelligence

## Rendite/Risiko Profil eines reinen Krypto Portfolios

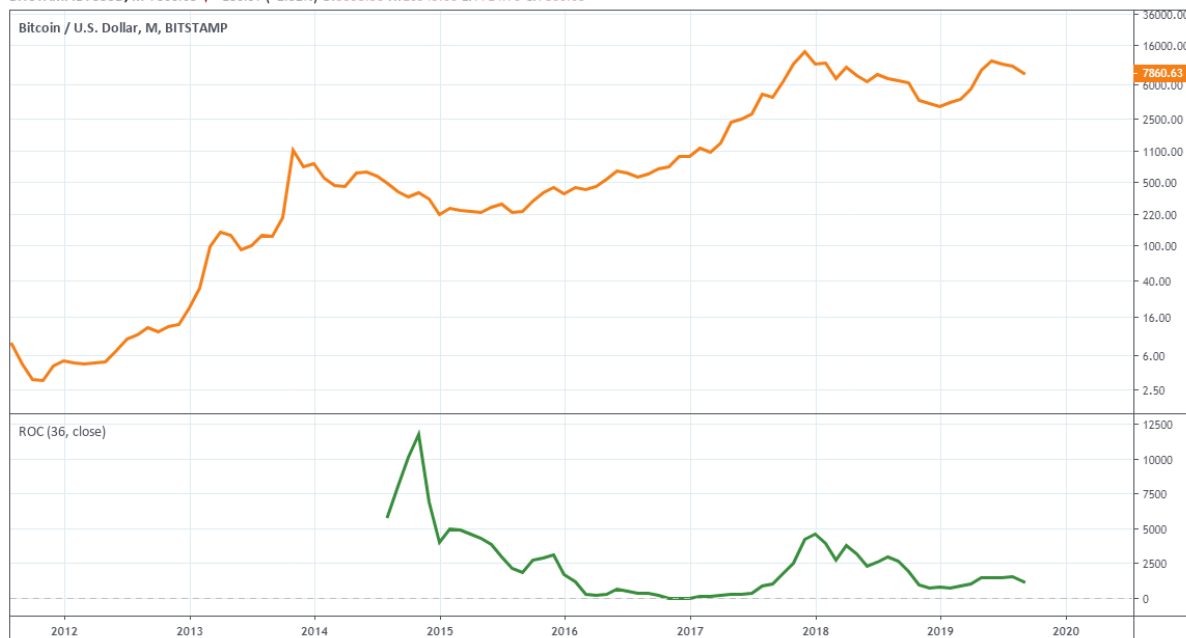
Wer einen minimalen Anlagehorizont von 3 Jahren hat, könnte auch grössere Positionen in Krypto investieren. Untenstehender Chart zeigt, dass **Bitcoin (orange) über 3 Jahre rollend nie einen Verlust einzielt hat (grün) und Renditen von mehreren 100% waren die Norm.** Trotz Crash im Jahr 2018, hat jemand, der vor 3 Jahren investiert hat, sein Vermögen verzehnfacht (1'000%).

Einfachheitshalber wurde hier nur Bitcoin beigezogen. Eine weitere Beimischung von Altcoins kann das Rendite/Risiko Profil weiter verbessern, vor allem, wenn es gelingt die Spreu vom Weizen zu trennen.



## 2- Jahr rollende Renditen

swissrex published on TradingView.com, September 30, 2019 08:47:55 UTC  
BITSTAMP:BTCUSD, M 7860.63 ▼ -186.97 (-2.32%) O:9593.50 H:10949.00 L:7714.70 C:7860.63



Created with TradingView

Quelle: Tradingview

Die Renditen werden zwar von Zyklus zu Zyklus kleiner werden, jedoch werden sie wohl auch in den nächsten 10 Jahren deutlich über den Renditen anderer Vermögensklassen liegen. Institutionelle haben erst seit Kurzem Zugang zu dieser neuen Anlageklasse und sind deutlich unterinvestiert.

**Haftungsausschluss :** Alle in dieser Publikation zur Verfügung gestellten Informationen, einschliesslich aller Finanzinformationen, werden zu blossen Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellen weder eine Investitionsempfehlung, noch ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf jeglicher Finanz- bzw. Anlageprodukte dar. Sie stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- und/oder anderweitige Beratung dar. Insbesondere gibt eine vorangegangene Performance weder einen Hinweis auf noch eine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Es gibt weder eine stillschweigende noch eine ausdrückliche Garantie für die künftige Entwicklung der Performance. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich auch Währungsschwankungen. Zudem geben Prognosen keine zuverlässigen Anhaltspunkte für die zukünftige Entwicklung. SwissRex AG übernimmt keinerlei Verantwortung oder Haftung, einschliesslich Fahrlässigkeit und Haftung gegenüber Drittpersonen, für Verluste oder direkte und indirekte Schäden oder Folgeschäden jeglicher Art, die von den Benutzern Publikation erlitten wurden, und der direkt oder indirekt durch Gebrauch, Zugang oder Änderung dieser Publikation entsteht.

SwissRex AG, Bangarten 10, 9490 Vaduz (LI)  
[www.swissrexag.com](http://www.swissrexag.com)