

Marktrückblick April 2025

Der Mai markierte die stärkste Monatsperformance von Bitcoin im Jahr 2025 mit einem Anstieg von 14 % und unterstrich damit seine Widerstandsfähigkeit gegenüber globalen makroökonomischen Gegenwinden.

Die Kryptowährung fiel im Zuge zunehmender Handelsspannungen und Zollunsicherheiten zunächst auf 74.000 US-Dollar, ein Niveau, das zuletzt im November 2024 erreicht wurde. Doch die Stimmung drehte schnell, als Investoren angesichts der Unsicherheit an den traditionellen Märkten verstärkt Zuflucht in Bitcoin suchten, wodurch der Monat bei 94.000 US-Dollar endete. Ethereum hingegen verzeichnete den fünften Monat in Folge negative Renditen, was seine anhaltende relative Schwäche und strukturellen Herausforderungen unterstreicht.

Das Kursverhalten von Bitcoin wich deutlich von den US-Aktienindizes ab und zeigte erste Anzeichen einer Entkopplung sowie einer geringeren Korrelation, ein Trend, der zunehmend von Institutionen wahrgenommen wird, die Bitcoin verstärkt als makroökonomisches Absicherungsinstrument positionieren. Dieser Wandel spiegelt sich auch in den Kapitalflüssen wider: Globale Krypto-Investmentprodukte verbuchten im Mai Nettozuflüsse in Höhe von 3,4 Milliarden US-Dollar. Bemerkenswert war auch die Outperformance des Sui-Ökosystems gegenüber dem übrigen Altcoin-Markt, gestützt durch steigende Entwickleraktivität und zunehmende Nutzerakzeptanz.

Unterdessen bekräftigte Grayscale seinen Antrag auf Zulassung eines Ethereum-Staking-ETFs, während die SEC weiterhin regulatorische Rahmenbedingungen für stakingspezifische Produkte prüft. Zugleich bestätigte Morgan Stanley, künftig Krypto-Handel über E*Trade anzubieten, ein weiterer Schritt in Richtung einer vertieften Integration digitaler Vermögenswerte in das US-Finanzsystem.



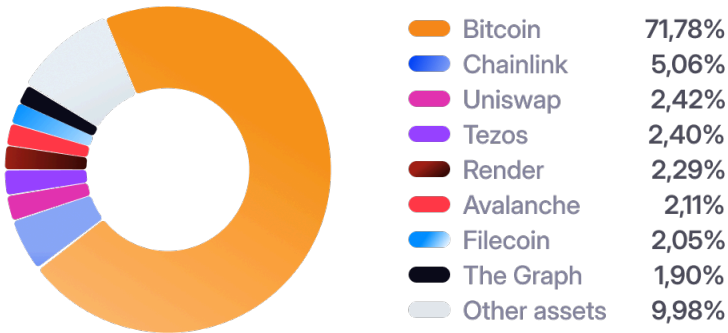
Absolute Rendite (%) von FiCAS Dynamic Crypto ETP (abzüglich Gebühren).

Leistungs- und Risikometriken

Seit Einführung	BTCD
KUMULIERTE RENDITE	40,60%
STANDARDABWEICHUNG	16,44%
MAXIMALER DRAWDOWN	48,97%

Allokation

Per 30. April 2025



Performance Tabelle (%)

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2023										9,00	3,49	14,89	29,60
2024	0,69	17,93	10,33	-21,32	3,22	-3,63	1,88	-11,74	8,79	4,08	55,21	-8,43	48,38
2025	3,80	-24,55	-10,09	3,84									-26,89

Marktausblick

Alle Blicke richten sich auf die FOMC-Sitzung am 7. Mai, bei der die Märkte auf klarere Signale zur US-Geldpolitik hoffen. Zwar wird keine Zinssenkung erwartet, doch die Forward Guidance könnte entscheidend für die Risikobereitschaft über verschiedene Anlageklassen hinweg sein. Im Fokus steht zudem Ethereum, insbesondere im Hinblick auf das PECTRA-Upgrade, das wichtige Fortschritte in puncto Skalierbarkeit und Datenschutz bringen soll. Vitalik Buterins Vorschläge, einschliesslich einer möglichen Umstellung von der EVM auf die RISC-V-Architektur, deuten auf eine entscheidende Phase in Ethereums technischer Weiterentwicklung hin.

Auch regulatorisch zeichnet sich Bewegung ab: Mit Mark Uyeda offiziell im Amt als SEC-Vorsitzender, scheint sich der Ton in Washington zu verändern. Uyeda schlug vor, staatlich regulierte Trusts als qualifizierte Verwahrstellen für Krypto zuzulassen, ein Schritt, der institutionellen Zugang für Anlageberater deutlich erweitern könnte. Darüber hinaus wird in den kommenden Wochen mit einem Gesetzentwurf zu Stablecoins gerechnet. Parallel dazu könnten unter der neuen SEC-Führung weitere Spot-ETF-Anträge für Altcoins an Bedeutung gewinnen.

Anlageziel und Strategie

Das FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) bietet Anlegern alle Vorteile eines aktiv verwalteten Krypto-ETPs. Das Anlageprodukt ermöglicht es privaten, professionellen und institutionellen Anlegern in ausgewählten Ländern, über ihre Bank oder ihren Broker in digitale Vermögenswerte zu investieren, so wie sie auch traditionelle Aktien in einem regulierten Umfeld erwerben würden.

Wesentliche Fakten

ISIN	CH1295937705
TICKER	BTCD
NOTIERUNG	SIX Swiss Exchange
BASISWÄHRUNG	CHF
GEHANDELTE WÄHRUNGEN	CHF, EUR, USD
MANAGEMENT FEE	2% p.a.
PERFORMANCE FEE (ABSOLUT)	20% above High Watermark
EMITTENT	Bitcoin Capital AG
VERMÖGENSVERWALTER	FiCAS AG
AUSGABEDATUM	20.10.2023
AUSGABEPREIS	CHF 10.00
NAV (APRIL 30, 2025)	CHF 14.06
LAUFZEIT	Open End
STRATEGIE TYP	Diskretionär
DOMIZIL	Schweiz
BASISWERT	Selected Digital Assets
RECHTSFORM	Exchange Traded Product
VERWAHRSTELLEN	Coinbase, AMINA Bank

Leistungsmetriken

BTCD

KUMULIERTE RENDITE

40,60%

RENDITE IM LETZTEN MONAT

3,84%

RENDITE YTD

-26,89%

Risikometriken

BTCD

STANDARDABWEICHUNG

16,44%

MAXIMALER DRAWDOWN

48,97%

FiCAS bietet einen sicheren und bequemen Zugang über Ihre Bank oder Ihren Broker zu innovativen und aktiv verwalteten Krypto-Investments.

Haftungsausschluss

Dieses Factsheet ist Werbung für das "FiCAS Dynamic Crypto ETP" (nachfolgend "das ETP"), ein Finanzinstrument, dessen Prospekt und KID auf der folgenden Webseite abrufbar sind: <https://bitcoincapital.com/de/products/ficas-dynamic-crypto-etp/>. Die FiCAS AG agiert als Manager des ETP, welches von der Bitcoin Capital AG, einer Gesellschaft, die sich vollständig im Besitz der FiCAS AG befindet, ausgegeben wird, und veröffentlicht dieses Factsheet ausschliesslich zu Informationszwecken. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des ETP oder von Wertpapieren, Fonds, strukturierten Produkten oder anderen Anlageprodukten dar. Dieses Dokument stellt weder eine Anlage-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung noch eine Zusicherung dar, dass ein Anlageprodukt für Ihre Anlageziele, Ihre finanzielle Situation und Ihre besonderen Bedürfnisse geeignet oder angemessen ist, noch stellt es eine persönliche Empfehlung für Sie dar. Dieses Factsheet erhebt nicht den Anspruch, alle Risiken oder wesentlichen Erwägungen, die mit dem ETP oder einem Anlageprodukt verbunden sein können, aufzuzeigen oder anzudeuten. Sollten Sie Zweifel an den Informationen zu einem Anlageprodukt haben, wenden Sie sich bitte an Ihren eigenen Finanz-, Rechts- und/oder Steuerberater. Personen, die an einer Anlage in das ETP interessiert sind, sollten den Prospekt [https://bitcoincapital.com/wp-content/uploads/2024/09/01_Bitcoin-Capital-AG-Base-Prospectus-ETPs_final_20240815_signed.pdf], die einschlägigen endgültigen Bedingungen [<https://bitcoincapital.com/wp-content/uploads/2024/08/FiCAS-Dynamic-Crypto-ETP-Final-Terms-07.08.2024.pdf>] und das Basisinformationsblatt [<https://bitcoincapital.com/wp-content/uploads/2023/10/KID-FiCAS-Dynamic-Crypto-ETP-DE.pdf>] lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um sich über die potenziellen Risiken und Chancen im Zusammenhang mit einer solchen Entscheidung für eine Anlage in die Wertpapiere klar zu werden. Die Billigung des Prospekts durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist nicht als Billigung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Bei den im Factsheet veröffentlichten Annahmen, Daten, Prognosen, Vorhersagen oder Schätzungen handelt es sich um zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den der FiCAS AG zur Verfügung gestellten oder öffentlich zugänglichen Informationen beruhen und subjektive Schätzungen und Annahmen in Bezug auf Umstände und Ereignisse widerspiegeln, die noch nicht eingetreten sind. Dementsprechend kann nicht zugesichert oder garantiert werden, dass die prognostizierten oder vorausgesagten Ergebnisse erreicht werden. Die tatsächlichen Ergebnisse können von solchen Projektionen und Prognosen abweichen. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind nicht notwendigerweise ein Indikator für künftige Ergebnisse, und solche Abweichungen können erheblich sein. Dieses Factsheet und sein Inhalt basieren auf Informationen, die wir für zuverlässig halten, werden jedoch ohne Gewähr bereitgestellt. Die FiCAS AG übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen in diesem Factsheet. Die Informationen in diesem Factsheet sind vertraulich. Die Weitergabe dieses Factsheets an andere Personen als den ursprünglichen Empfänger ist untersagt. Die FiCAS AG, als Manager des ETP, und ihre verbundenen Unternehmen, Direktoren und/oder Mitarbeiter können ein Interesse an dem Anlageprodukt haben, insbesondere in Bezug auf die Vermarktung, den Handel, das Halten, die Erbringung von Finanz- oder Beratungsdienstleistungen, die Tätigkeit als Manager oder Co-Manager eines privaten Angebots. Dieses Factsheet darf nur in Ländern verteilt werden, in denen seine Verteilung gesetzlich zulässig ist. Es ist nicht zur Verteilung an US-Personen oder an Personen oder Adressen in den Vereinigten Staaten bestimmt.