

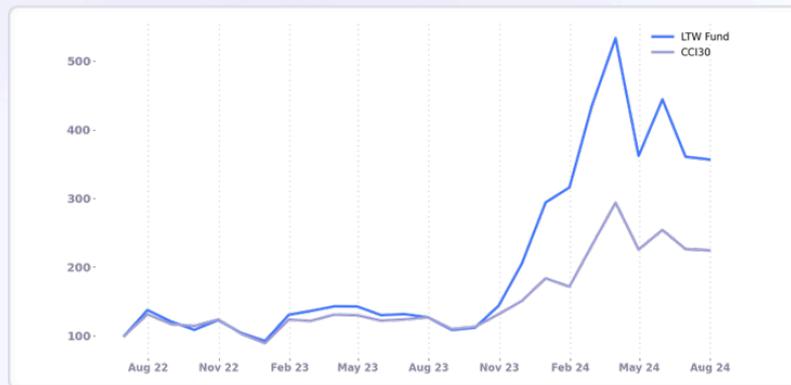
Marktrückblick Juli 2025

Der Aufwärtstrend setzte sich im Juli fort. Bitcoin markierte ein neues Allzeithoch bei 123.000 US-Dollar und schloss den Monat bei 115.000 US-Dollar. Ethereum stieg um 48 Prozent, die stärkste Monatsrendite seit Juli 2022, und verringerte damit den Abstand zu Bitcoin. Die Risikobereitschaft weitete sich auf kleinere Marktkapitalisierungen aus, Memecoins legten wieder zu, darunter PENGU und BONK unter den Top-100-Assets nach Marktkapitalisierung.

Die Stablecoin-Dynamik erhöhte die Marktliquidität. Ethenas ENA entwickelte sich überdurchschnittlich, da das Angebot des synthetischen Stablecoins USDe um 75 Prozent auf über 9,5 Milliarden anstieg und diesen zum drittgrössten Stablecoin machte. Auch die Bilanzadoption beschleunigte sich. Börsennotierte Unternehmen stockten ihre Bitcoin- und Ethereum-Bestände weiter auf, Bitcoin-Treasury-Halter erwarben im zweiten Quartal einen Rekordwert von 159.107 BTC. Zusammengenommen deuten diese Trends auf verbesserte On-Chain-Liquidität, breitere Marktteilnahme und anhaltende institutionelle Nachfrage hin.

Auf der Juli-Sitzung belies die Federal Reserve den Leitzins wie erwartet unverändert und signalisierte, dass die Geldpolitik restriktiv bleibt, bis die Inflation überzeugender zurückgeht.

Historische Performance und Track-Record

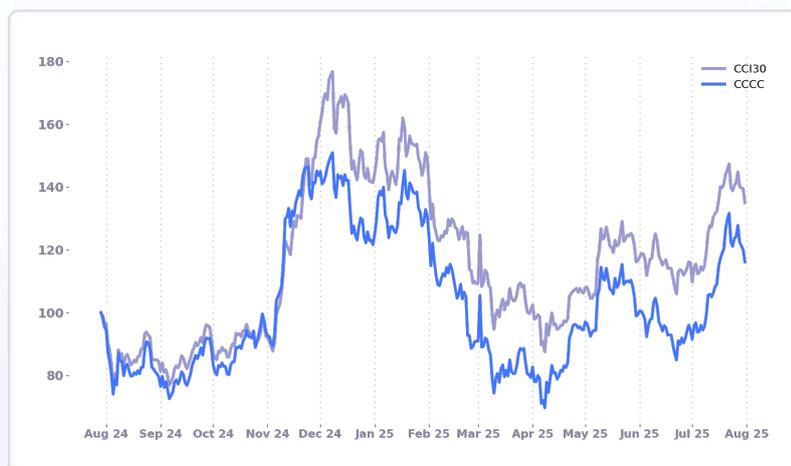


Die folgenden Daten zeigen die Performance des LTW-Fonds, einer Long-Only-Wachstumsstrategie, die von Harlan Carere, dem Portfolioadvisor von CCCC, verwaltet wird. Seit seiner Einführung hat der LTW-Fonds eine Rendite von 256,7 % erzielt und damit seinen Benchmark, den CCI30, um 132,3 % deutlich übertroffen. Im gleichen Zeitraum übertraf der LTW-Fonds auch Bitcoin, welcher eine Rendite von 235,7 % erzielte, um 21 %.

Leistungs- und Risikometriken

Seit Einführung	LTW	CCI30
KUMULIERTE RENDITE	256.73%	124.40%
MONTHLY STANDARD DEVIATION	21.28%	16.37%
MONTHLY MAXIMUM DRAWDOWN	33.11%	32.18%

Absolute Rendite (%) des Coded Capital Crypto Champions ETP (netto nach Gebühren) im Vergleich zum CCI30



Performance Tabelle (%)

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2024							-4,53*	-16,68	11,30	6,13	52,79	-15,27	21,63
2025	7,61	-30,56	-12,79	19,22	5,15	-5,16	23,20						-4,53

* Per 29. Juli 2024

ISIN **CH1348112678**

Marktausblick

Die nächste Fed-Entscheidung steht im September an. Bis dahin werden Arbeitsmarktdaten und Inflationszahlen eine Fed leiten, die ihr Doppelmandat schützen will. Basisszenario ist kurzfristig eine restriktive Haltung mit der Option moderater Senkungen im vierten Quartal, falls die Desinflation anhält. Ein Schwenk zu einer lockeren Politik wäre ein Rückenwind für Altcoins und könnte eine Jahresendrally verlängern, der Zeitpunkt bleibt jedoch datenabhängig.

Für die kommenden Monate sehen wir drei Katalysatoren für höher beta-lastige Token: die mögliche Genehmigung weiterer einzelner Spot-ETFs durch die SEC, eine hohe Wahrscheinlichkeit der Einbindung von Staking in ETF-Strukturen nach Klärung der Regeln und eine schrittweise Rotation institutionellen Kapitals über Bitcoin und Ether hinaus, sobald die Compliance-Infrastruktur reift. Stablecoin-Bestände wachsen weiter und schaffen Trockenpulver für Risiko, wenn sich die Bedingungen verbessern.

Die Institutionalisierung von Krypto gewinnt an Tempo. Grosse Finanzhäuser pilotieren Blockchain-Schienen für Geldmarktfonds. Nach dem GENIUS Act ist zu erwarten, dass grosse Unternehmen und Banken Stablecoin-Initiativen wieder aufnehmen. Mehrere Technologie- und Bankkonzerne prüfen bereits Emission und Abwicklung auf der Blockchain. In Summe sprechen diese Entwicklungen für tiefere Marktinfrastruktur und breitere Teilnahme bis zum Jahresende, während Politik-, Liquiditäts- und Schlagzeilenrisiken eine disziplinierte Positionierung erfordern.

Anlageziel

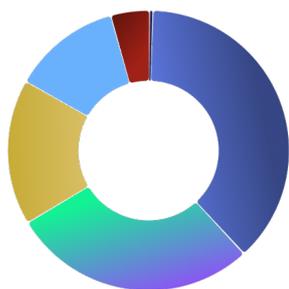
Das Produkt CCCC (Coded Capital Crypto Champions ETP) handelt ausgewählte digitale Assets, wie von der SIX Swiss Exchange definiert, sowie USD/CHF mit dem Ziel, den Nettoinventarwert (NAV) des ETP mittel- bis langfristig zu steigern. CCCC verfolgt eine Long-Only-Strategie mit dem Ziel, seinen Benchmark, den CCI30-Index, zu übertreffen. Das Anlageprodukt ermöglicht es privaten, professionellen und institutionellen Anlegern in der Schweiz, Liechtenstein sowie in Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Malta, den Niederlanden, Spanien und Schweden, über ihre Bank oder ihren Broker in digitale Assets zu investieren – genauso, wie sie traditionelle Aktien in einem regulierten Umfeld kaufen würden.

Wesentliche Fakten

ISIN	CH1348112678
TICKER	CCCC
NOTIERUNG	SIX Swiss Exchange
BASISWÄHRUNG	CHF
GEHANDELTE WÄHRUNGEN	CHF, USD
MANAGEMENT FEE	2% p.a.
PERFORMANCE FEE (ABSOLUT)	20% above High Watermark
EMITTENT	Bitcoin Capital AG
VERMÖGENSVERWALTER	FICAS AG
AUSGABEDATUM	30.07.2024
AUSGABEPREIS	CHF 100.00
NAV (JULI 31, 2025)	USD 128.74
LAUFZEIT	Open End
STRATEGIE TYP	Diskretionär
DOMIZIL	Schweiz
BASISWERT	Selected Digital Assets
RECHTSFORM	Exchange Traded Product
VERWAHRSTELLEN	Coinbase, AMINA Bank AG

Allokation

Per 31. Juli 2025



Ethereum	38,25%
Solana	28,10%
Dogecoin	16,66%
Sui	12,34%
Render	4,34%
CHF	0,30%
USD	0,01%

Leistungsmetriken

CCCC CCI30

KUMULIERTE RENDITE

16,13% 34,96%

RENDITE IM LETZTEN MONAT

23,20% 16,52%

RENDITE YTD

-4,53% -4,53%

Risikometriken

CCCC CCI30

STANDARDABWEICHUNG

20,52% 21,62%

MAXIMALER DRAWDOWN

53,83% 50,49%

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 "Coded Capital Crypto Champions ETP" (nachfolgend "das ETP"), ein Finanzinstrument, dessen Prospekt und KID auf der folgenden Webseite abrufbar sind: <https://bitcoincapital.com/de/products/coded-capital-crypto-champions-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/2024/07/07_Enclosure-07-Final-Terms-CCCC_New.pdf] und das Basisinformationsblatt [<https://bitcoincapital.com/wp-content/uploads/2024/06/KID-Coded-Capital-Crypto-Champions-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.