

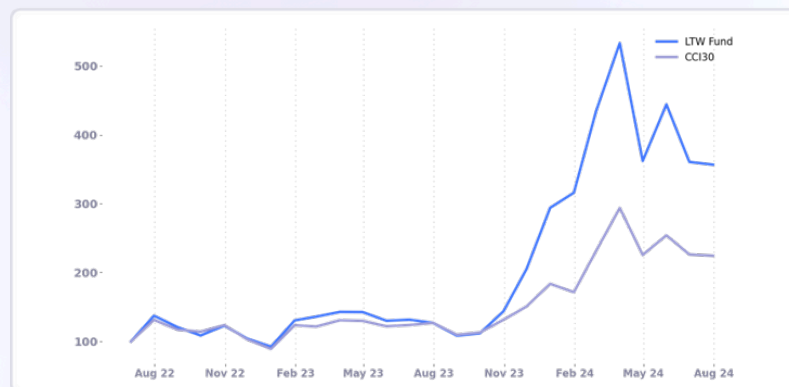
## Marktrückblick August 2025

Der Monat begann mit neuen Allzeithochs bei Bitcoin und Ethereum, wurde jedoch insgesamt von einer breiten Risikoaversion geprägt. Bitcoin drehte nach einem Hoch bei 123.000 US-Dollar und schloss 6,5 Prozent im Minus, während Ethereum um 18,5 Prozent zulegte und damit die seit Mai anhaltende Outperformance fortsetzte. Die Bitcoin-Dominanz sank von 62 Prozent im Juni auf 55,8 Prozent, da die Risikobereitschaft breiter streute. Die Nachfrage nach Ether wurde durch kontinuierliche Käufe ETH-fokussierter Treasury-Investoren und Momentum-Adressen gestützt.

Makroökonomische Gegenwinde hielten die Volatilität hoch. Ein schwacher US-Arbeitsmarktbericht, verhaltene PMI- und ISM-Daten sowie verschärfte Zolldrohungen belasteten die Stimmung. Die Regierung warnte vor Abgaben von 15 bis 25 Prozent auf Handelspartner und erhöhte Zölle anschliessend auf 50 Prozent für Indien sowie auf 100 Prozent für Halbleiterchips. Die Kombination aus Wachstumsängsten und politischer Unsicherheit löste eine deutliche Leverage-Bereinigung im Kryptomarkt aus. Spot-ETFs auf Bitcoin und Ether verzeichneten gemischte Zuflüsse, das Aktivitätsniveau blieb jedoch in etwa auf dem Niveau der Vorquartale, insbesondere bei Ether.

Auf der Regulierungs- und Adoptionsseite überwogen positive Signale. Die SEC stellte klar, dass Liquid-Staking-Protokolle keine Wertpapiere sind; daraufhin reichte VanEck einen Antrag für einen Solana-Liquid-Staking-ETF ein. Die SEC und Ripple beendeten ihre Berufungen und schlossen den XRP-Fall ab. El Salvador verabschiedete ein Gesetz, das Investmentbanken das Halten von Bitcoin erlaubt. Gemini meldete einen Börsengang an der Nasdaq unter dem Ticker GEMI an. Die Treasury-Akkumulation setzte sich fort: Käufer wie SBET und BMNR meldeten Bestände von 521.939 ETH bzw. 833.173 ETH. On-Chain-Daten zeigten zudem eine kräftige Belebung bei Ethereum: Das Transaktionsvolumen stieg im Juli gegenüber dem Vormonat um 70 Prozent auf 238 Milliarden US-Dollar, aktive Adressen erreichten den höchsten Stand seit Mai 2021. Trotz des schwachen Gesamtbilds lagen Mantle, Ethena und Chainlink über dem Markt.

## 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  | 10,16  |       |      |       |        | 5,17  |

\* Per 29. Juli 2024

ISIN CH1348112678

## Marktausblick

Der ISM Services PMI für August lag bei 50,1, also nur knapp im Expansionsbereich und unter den Erwartungen. Zusammen mit den jüngsten schwächeren Arbeitsmarktdaten stützt dies die Aussicht auf eine Zinssenkung der Fed bereits im September. Für die Risikostimmung dürfte die begleitende Kommunikation entscheidend sein. Zum Quartalsende nimmt die Volatilität üblicherweise zu, und in den vergangenen drei Jahren folgte auf einen schwachen August häufig ein stärkerer September, der die Basis für das vierte Quartal legte, historisch die beste Phase für Krypto.

Die Positionierung signalisiert eine verhaltene Risikoaufnahme. Treasury-Käufer im Digital-Asset-Bereich akkumulieren weiter BTC und ETH und sorgen für stabile Nachfrage, während die Rezessionswahrscheinlichkeit am Markt niedrig eingepreist bleibt. Zeichnet die Fed einen Weg zu einer lockeren Politik, sollten sich die Liquiditätsbedingungen verbessern und eine Rotation in kleinere Marktkapitalisierungen begünstigen. Die aktuellen Marktmechanismen deuten auf die Möglichkeit einer ausgeprägten Altcoin-Saison im September hin, die durch ETF-Genehmigungen oder die Einbindung von Staking zusätzlichen Rückenwind erhalten könnte. Ethereum bleibt der wichtigste Frühindikator, da eine wiederauflebende ETH-Stärke häufig eine breitere Altcoin-Teilnahme vorausgeht.

## Anlageziel

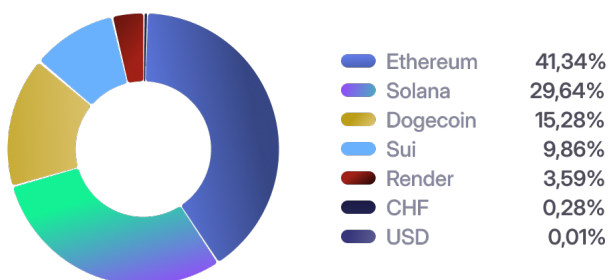
Das Produkt CCCC (Coded Capital Crypto Champions ETP) handelt ausgewählte digitale Assets, wie von der SIX Swiss Exchange definiert, sowie USD/CHF mit dem Ziel, den Nettoinventarwert (NAV) des ETP mittel- bis langfristig zu steigern. CCCC verfolgt eine Long-Only-Strategie mit dem Ziel, seinen Benchmark, 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 (AUGUST 31, 2025)     | USD 141.83               |
| LAUFZEIT                  | Open End                 |
| STRATEGIE TYP             | Diskretionär             |
| DOMIZIL                   | Schweiz                  |
| BASISWERT                 | Selected Digital Assets  |
| RECHTSFORM                | Exchange Traded Product  |
| VERWAHRSTELLEN            | Coinbase, AMINA Bank AG  |

## Allokation

Per 31. August 2025



## Leistungsmetriken

 CCCC  CCI30

### KUMULIERTE RENDITE

27,95% 40,16%

### RENDITE IM LETZTEN MONAT

10,16% 3,85%

### RENDITE YTD

5,17% -0,85%

## Risikometriken

 CCCC  CCI30

### STANDARDABWEICHUNG

19,86% 20,83%

### 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](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.