

Webinar:

Krypto-Chancen für institutionelle Anleger

Bora Sentürk



Agenda

- Institutioneller Einstieg in Krypto: Chancen und Rahmenbedingungen
- Beimischung von Bitcoin im Portfolio
- Umsetzung: Anlage in Krypto-Währungen
- Picard Angst als Lösungspartner

Aktuelle Marktsituation

Bedeutende Kundennachfrage: Ein Durchbruchsjahr für Krypto-ETFs

- IBIT erreicht in nur 7 Wochen ein verwaltetes Vermögen (AUM) von 10 Milliarden US-Dollar, während der GLD-ETF im Jahr 2004 mehr als 2 Jahre benötigte, um denselben Meilenstein zu erreichen
- Das verwaltete Vermögen (AUM) aller BTC-ETF-Flows beträgt über 130 Milliarden USD. Das AUM entspricht bereits zwei Dritteln des Vermögens aller Gold-ETFs.





Weltweiter Besitz von Kryptowährungen

Weltbewölkerung mit Kryptowährungsbesitz

6.8%

der Weltbevölkerung besitzen Kryptowährungen – das entspricht 562 Millionen Menschen.

Führende Altersgruppe bei der Besitzrate

34%

der Kryptowährungsbesitzer sind zwischen **24 und 35 Jahre alt** – sie stellen damit die grösste Gruppe unter allen Altersklassen dar.

Wachstum des Krypto-Besitzes im Vergleich zum Vorjahr

33%

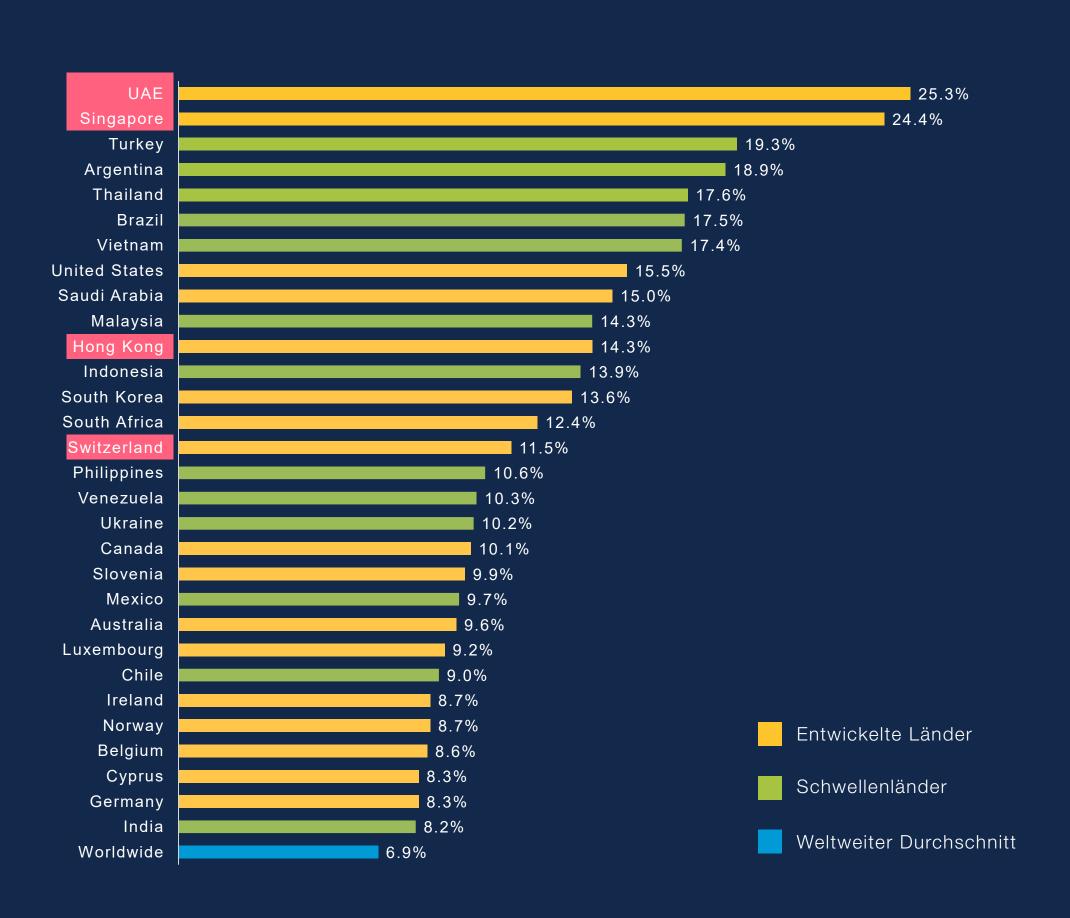
Die Ergebnisse deuten auf einen Anstieg des Krypto-Besitzes um 33 % hin, von 420 Millionen im Jahr 2023 auf 560 Millionen im Jahr 2024.

Land mit dem höchsten Krypto-Besitz

25.3%

der Bevölkerung der VAE besitzen Kryptowährungen, womit das Land die Nummer 1 bei der Adoptionsrate ist.

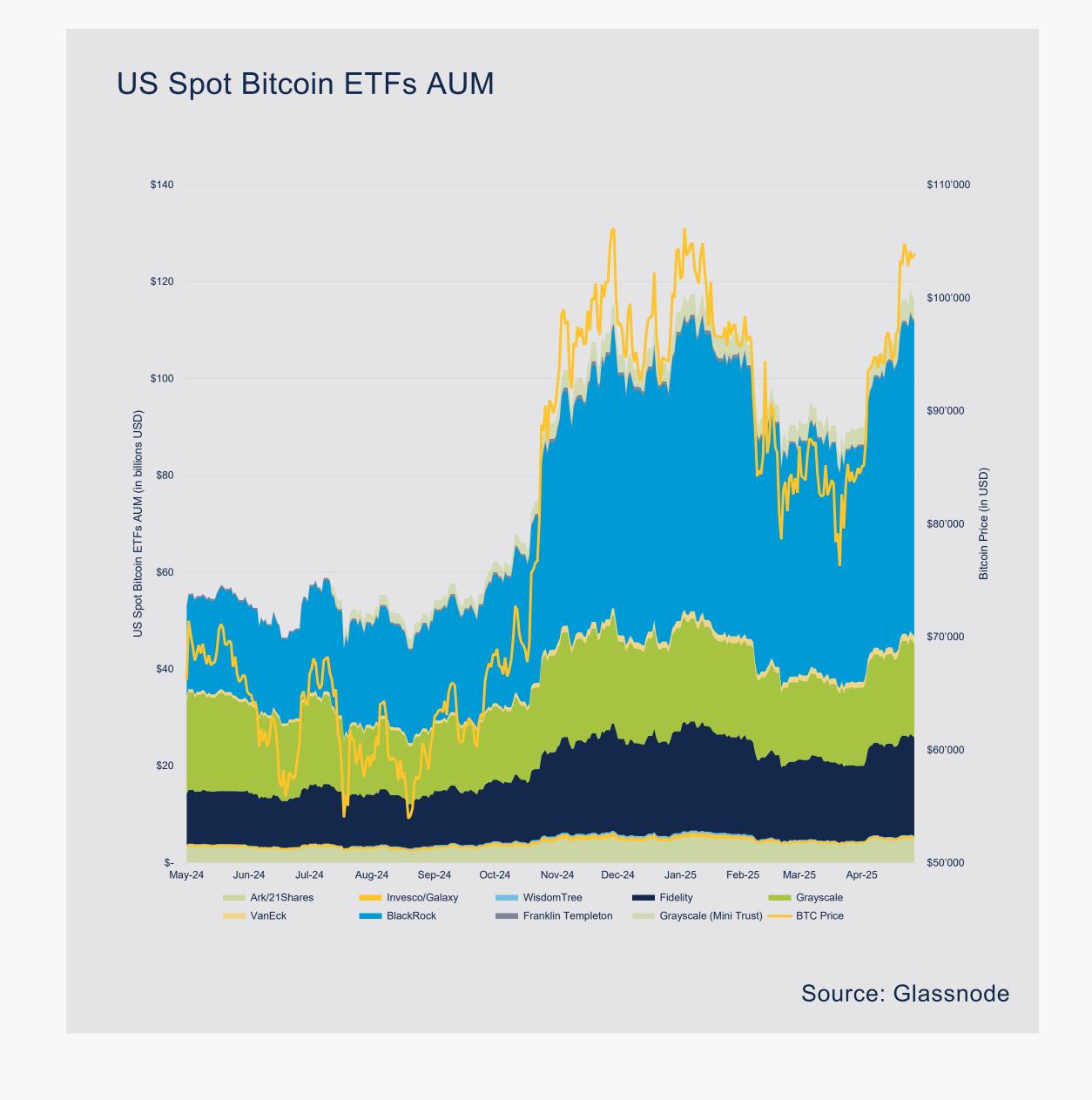
Geschätzter Krypto-Besitz nach Ländern im Jahr 2024





Institutionelle Verwendung und Investitionen über ETFs

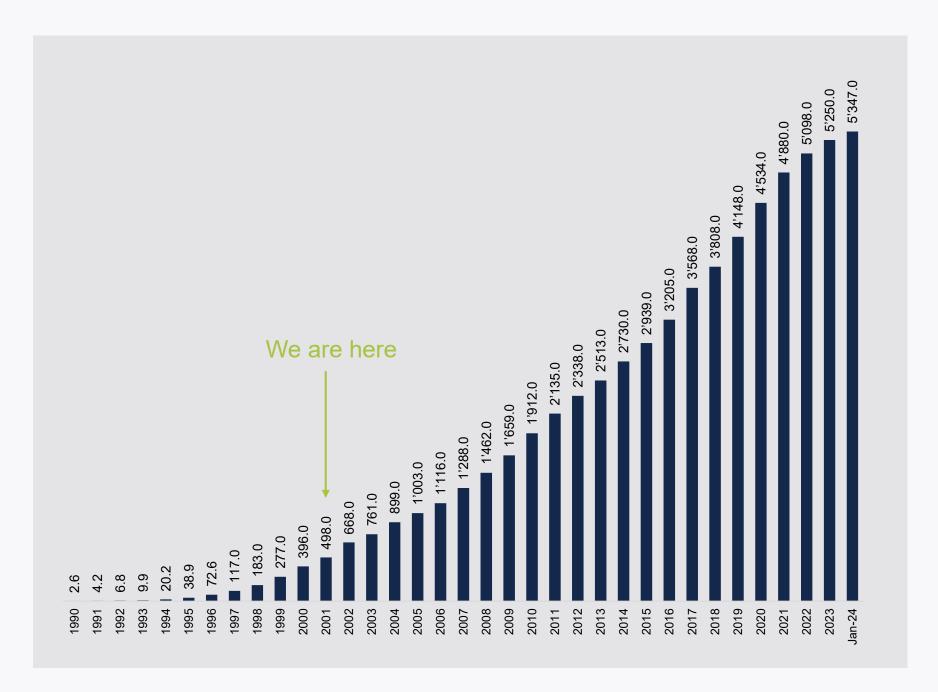
- US-Spot-Bitcoin-ETFs haben den institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Bitcoin durch regulierte und vertraute Strukturen neu gestaltet.
- Der iShares Bitcoin Trust (IBIT) führt mit einem verwalteten Vermögen (AUM) von 62,92 Milliarden US-Dollar, gefolgt vom Fidelity FBTC mit einem AUM von 30,25 Milliarden US-Dollar.
- Seit Jahresbeginn wurden Nettomittelzuflüsse von über 20 Milliarden US-Dollar verzeichnet.
- Spot-ETFs sind inzwischen der Hauptkanal für traditionelles Kapital, das in den Kryptobereich fliesst.





Adoption der Kryptotechnologie

Anzahl der Internetnutzer im Zeitverlauf (in Millionen)

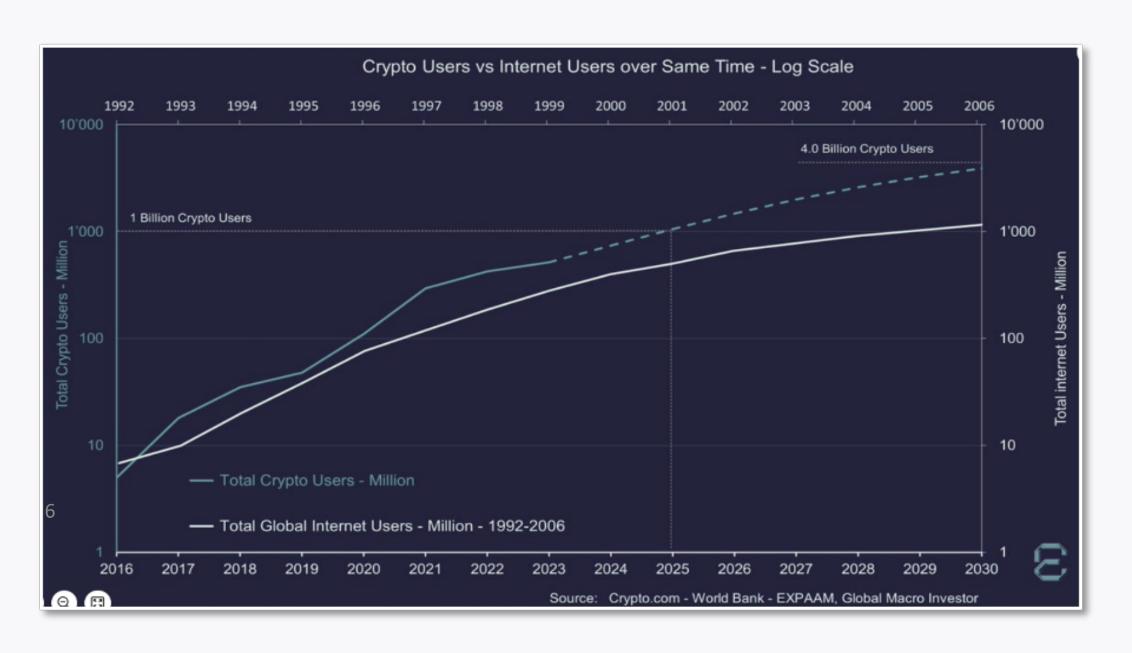


Wir treten in ein exponentielles Zeitalter ein

- Krypto hat die schnellste Technologieadoption in der Geschichte erlebt.
- Die durchschnittliche j\u00e4hrliche Wachstumsrate (CAGR) betr\u00e4gt ungef\u00e4hr das Doppelte des Wachstums der Internetnutzer

Technologische Innovationen bringen exponentielle Veränderungen – Indikator für Internetnutzer

Das exponentielle Zeitalter wird die Finanzbranche für immer verändern



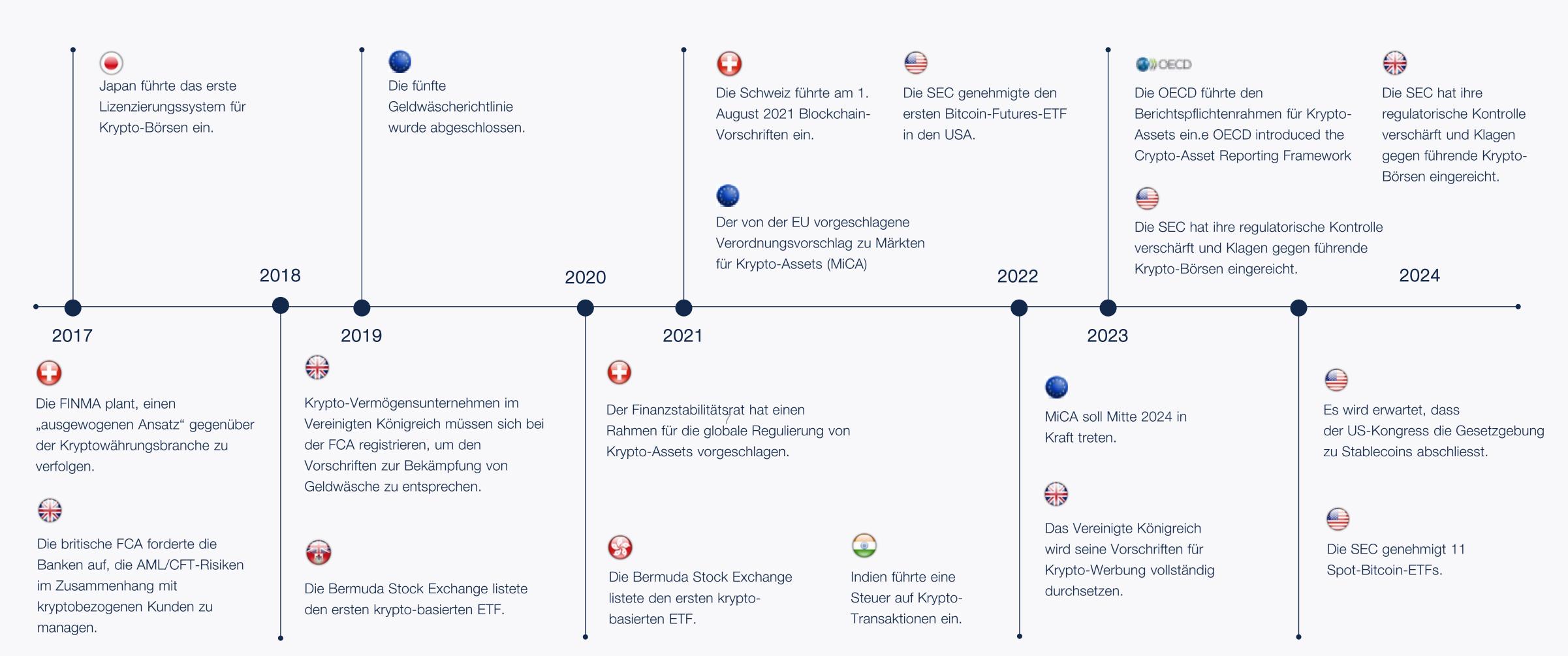
Prognostiziertes Wachstum der Krypto-Adoption

Die Anzahl der Krypto-Nutzer wird bis 2030 voraussichtlich von 500 Millionen auf 4 Milliarden anwachsen (8-faches Wachstum). Reed's Gesetz: Wachsende Netzwerke fördern exponentielle Gemeinschafts- und Wertschöpfung innerhalb des Krypto-Ökosystems.

Vergleich: Die Anzahl der Internetnutzer stieg in 18 Jahren von 500 Millionen auf 4 Milliarden.



Sich weiterentwickelnde regulatorische Rahmenbedingungen





Beimischung von Bitcoin im Portfolio



Bitcoin (BTC) vs. Traditionelle Vermögenswerte



Überdurchschnittliche Performance

- BTC hat seit 2022
 Aktien (+15% p.a.) und
 Gold (+14% p.a.)
 übertroffen
- Widerstandsfähiges
 Wachstum trotz
 Marktzyklen



Dezentralisierte und wachsende Akzeptanz

- Dezentralisierung stärkt das Vertrauen im Vergleich zu traditionellen Assets
- Steigende, globale
 Akzeptanz erhöht die
 langfristige Nachfrage



Attraktive risikoadjustierte Rendite

- Hohe Sharpe-Ratio trotz Volatilität
- 2%-BTC-Modell
- \$18 Billionen in
 Marktkapitalisierung,
 1,3 Mio. USD pro BTC



Institutionelle Validierung & regulatorischer Wandel

- Wachsende institutionelle Akzeptanz bestätigt BTC
- Politikwandel in den USA begünstigt langfristiges Wachstum von Kryptowährungen



Strategisches
Reservepotenzial &
Knappheitswert

- BTC als
 Reservevermögenswert
 stärkt seine Attraktivität
- Begrenztes Angebot von 21 Millionen erhöht den Wertaufbewahrungscharakter



Integration von Bitcoin für Diversifikation und Wachstum

Performance

Portfolios mit einer Bitcoin-Allokation von 2,5 % bis 10 % zeigten verbesserte Renditen und eine optimierte risikoadjustierte Performance.

Institutionelle Unterstützung

Regulatorischer Optimismus stärkt Bitcoins Image als sichere Anlage.

Diversifikation

- Diversifikation über Aktien und festverzinsliche Wertpapiere hinaus.
- Die dezentrale Natur und das begrenzte Angebot von Bitcoin erhöhen seine Attraktivität.

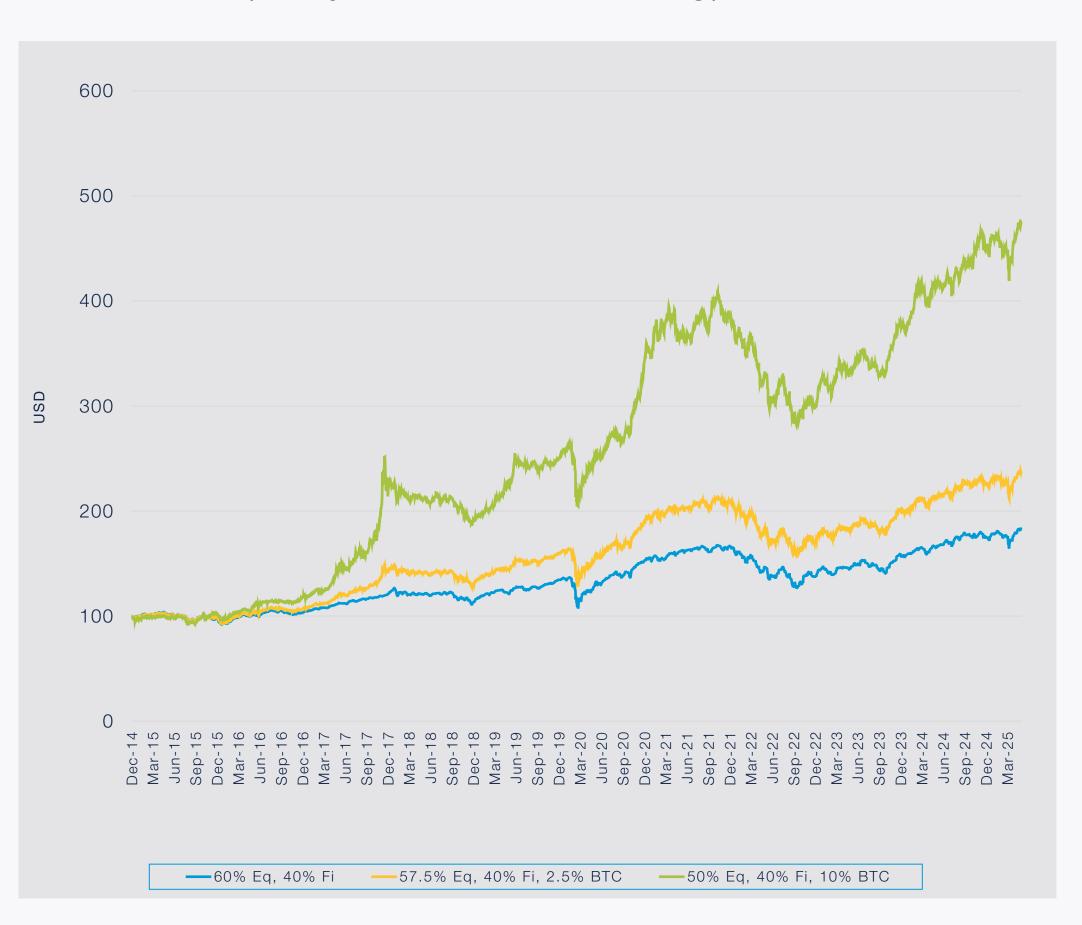
Wachstumspotenzial

Die Einführung als strategische Reserve durch Staaten signalisiert ein starkes Wachstumspotenzial.

Data updated is as of 31-May-2025; EQ: MSCI ACWI Index, FI: Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index

| Ab 31-Dec-2014 | 60% Eq, 40% FI | 57.5% Eq, 40% FI, 2.5% BTC | 50% Eq, 40% FI, 10% BTC |
|-----------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|
| ITD | 83.6% | 137.4% | 374.2% |
| Annualized Return | 6.0% | 8.7% | 16.1% |
| Annualized Volatility | 7.6% | 8.0% | 11.1% |
| Sharpe Ratio | 0.79 | 1.09 | 1.45 |
| Max Drawdown | -24.5% | -26.2% | -31.2% |
| YTD | 5.3% | 5.5% | 5.9% |

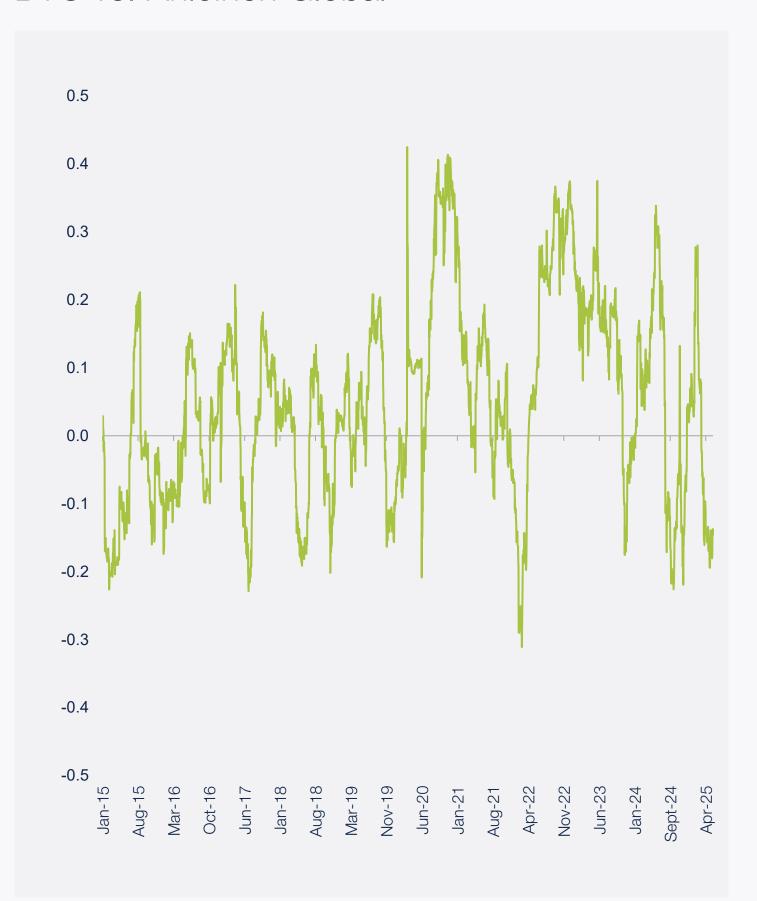
Auswirkungen digitaler Vermögenswerte auf die Portfolio-Performance (Halbjährliches Rebalancing)





In einem langfristigen Kontext haben Kryptowährungen eine geringe Korrelation zu traditionellen Vermögenswerten gezeigt

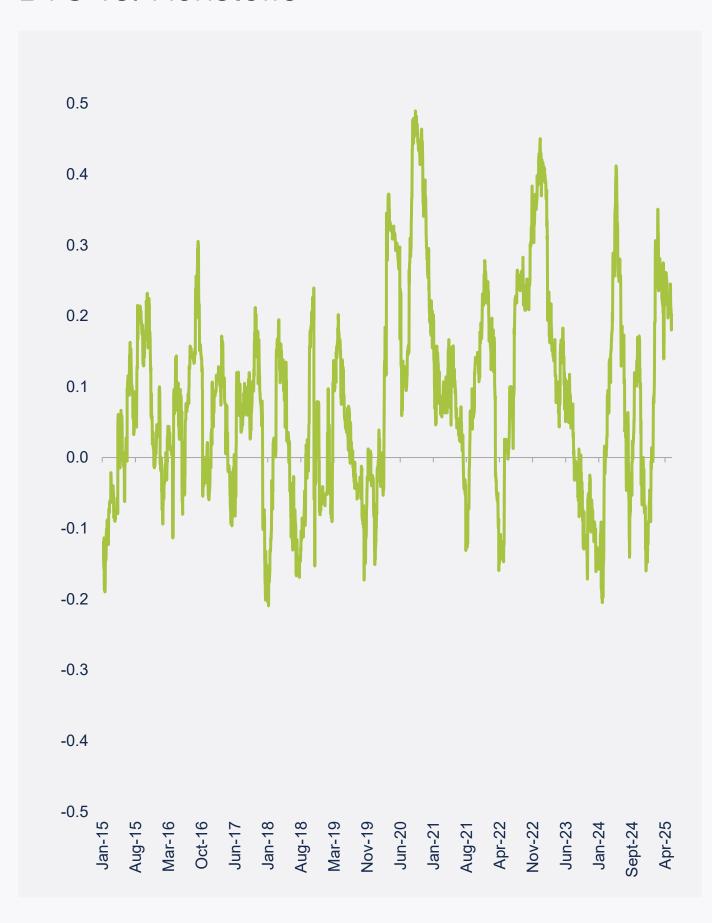
BTC vs. Anleihen Global



BTC vs. Aktien Global



BTC vs. Rohstoffe





Umsetzung: Anlage in Krypto-Währungen



Ausgangslage

Ausgangslage

Lösungsvorschlag



Was ist ein AMC?









Definition

AMCs sind Anlageinstrumente, die Merkmale von strukturierten Produkten und aktiv gemanagten Fonds kombinieren.

Überblick

Sie bieten eine flexible Struktur für eine Anlagestrategie oder spezifische zugrunde liegende Vermögenswerte.

Vorteile für Investoren

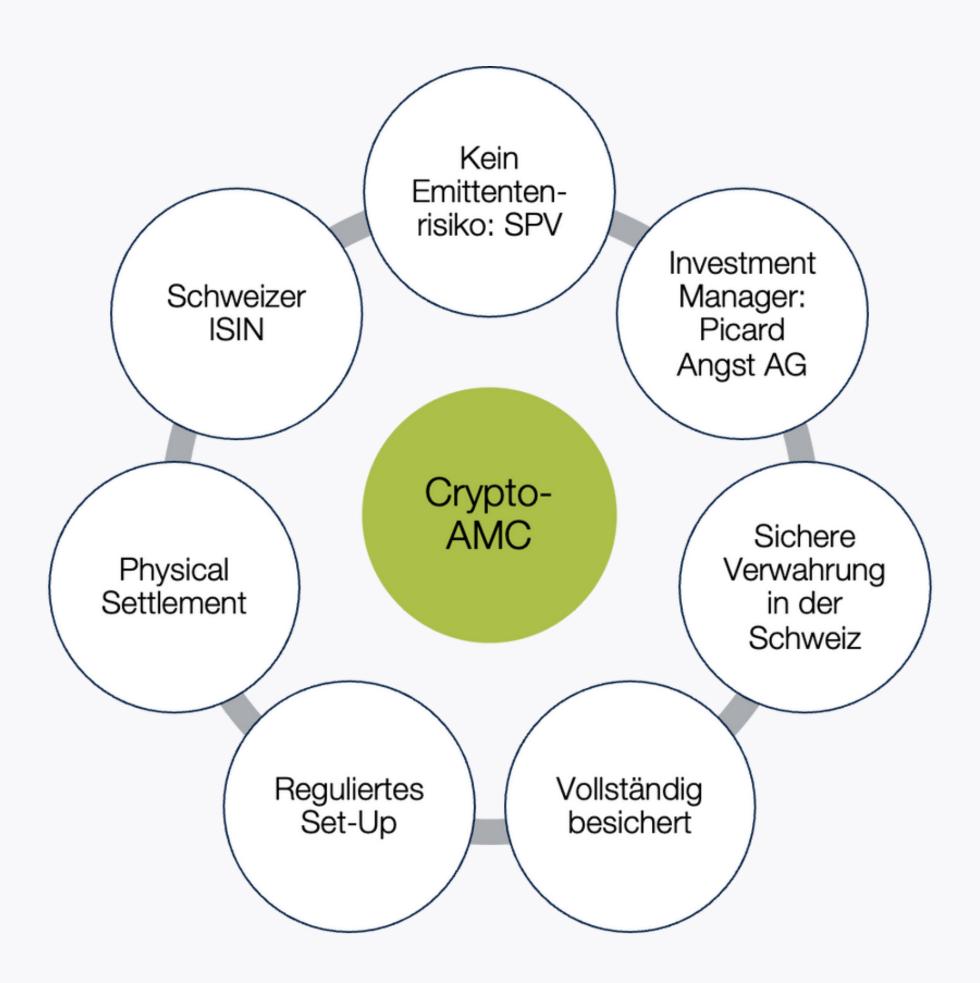
Anpassbare Strategien, breite Palette von Vermögenswerten, Schnelle Markteinführung, Kosten- und Effizienzvorteile.

Eignung für professionelle und institutionelle Investoren

Besonders geeignet für Investoren, die eine massgeschneiderte und dynamische Anlagestrategie suchen.



Eigenschaften auf einem Blick





Verwahrungs-Lösungen

Optimale Balance zwischen Komfort, Flexibilität und Sicherheit

| | Digital Custody Hot | Digital Custody Cold | | | |
|--------------------------|--|---|--|--|--|
| Anwendungsfall | Schnelle Verfügbarkeit (ca. 1 Stunde Verfügbarkeit) | Offline-Verwahrung (ca. 2 Stunden Verfügbarkeit) | | | |
| Krypto-Währungen | BTC, ETH, DOT, SOL, AVAX, LTC, XTZ, ADA, XLM, USDC, UNI, YFI, SNX, BCH, AAVE, LINK, XRP, ICP, RLUSD | BTC, ETH, USDC, UNI, YFI, SNX, AAVE, LINK | | | |
| Segregation | Segregiert (ausserhalb der Bilanzen – nicht Teil der Konkursmasse) | | | | |
| | Mehrstufiges Authentifizierungsverfahren | Multi-Signatur-Verfahren | | | |
| | Ein Seed pro Währung mit mehreren Adressen | Ein Wallet pro Kunde | | | |
| Technische Sicherheit | Digitale Vermögenswerte werden durch ein manipulationssicheres Hardware-Sicherheitsmodul (HSM) geschützt und in einem FINMA- konformen Rechenzentrum mit höchsten Sicherheitsstandards gehostet. Dazu gehören Backup- und Disaster-Recovery-Systeme sowie Multi-Party Computation (MPC). | Der Zugang zu den privaten Schlüsseln wird durch biometrische und physische Zugangskontrollen zu funkfrequenzgeschützten (RF-geschirmten) Einrichtungen gesichert, die mit manipulationssicheren und tempestgeschützten Computersystemen ausgestattet sind. | | | |
| | Der Wiederherstellungsprozess der privaten Schlüssel wird durch redundante und verschlüsselte Backups gewährleistet, die an verschiedenen Standorten gespeichert sind. | | | | |
| | Hochgeschützte Infrastruktur mit rund um die Uhr aktivem Cyber-Defense-Center für Überwachung und Reaktion. | | | | |
| Finanzielle | voll besicher | t und segregiert | | | |
| Sicherheit | Vorhandener Versicherungsschutz | | | | |
| Zertifizierung | ISAE 3402 Typ 1 für das Management von Krypto-Transaktionen, IT-Service-Übergänge und Betrieb sowie ISAE 3402 Typ 2 für digitale Verwahrungsdienste | | | | |



Die drei Strategien

Gleichgewichtet

Marktkapitalisierungsgewichtet 50% Bitcoin
30% Ethereum
20% Solana



Crypto-AMC

Lösung: Bitcoin / Ethereum / Solana

- Bitcoin, Ethereum und Solana unter den Top 6 Coins nach Marktkapitalisierung (Large Caps)
- Einstieg in den Krypto-Bereich
- Bitcoin hat einen "sicheren Hafen" Charakter, während die anderen zwei technologisch fortgeschrittener sind, welche ein grössere Potenzial nach oben bieten und eine breitere Anwendungsbasis mit Blockchain
- 1:1 Partizipation
- Vierteljährliches Rebalancing
- Investment Manager: Picard Angst AG
- Laufzeit: Open-End
- Startvolumen: je nach Strategie und Coins ab 3 Mio., idealerweise ab 4-5 Mio.





Strategievergleich

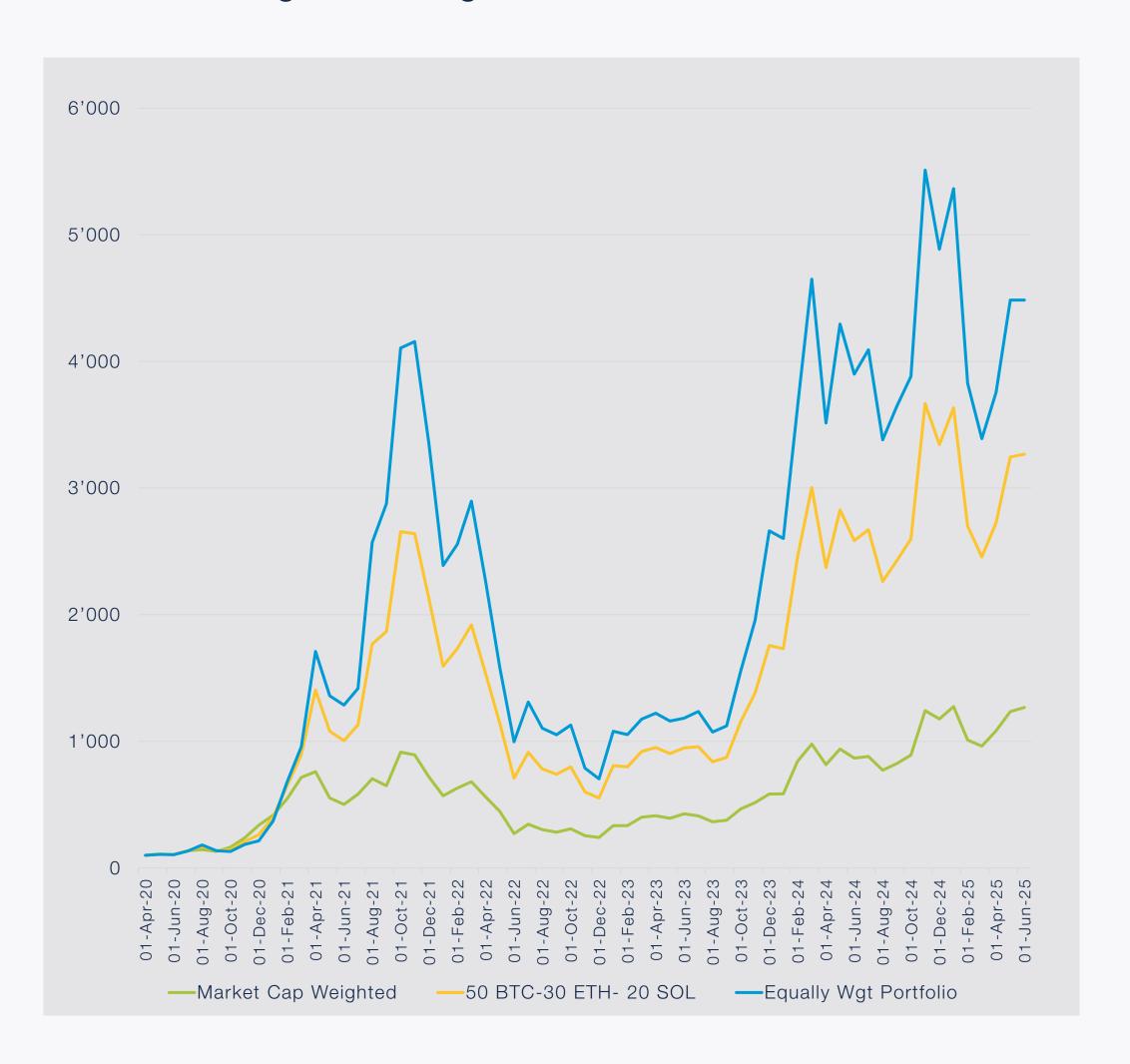
Anlage Strategie

Allokation zu Bitcoin, Ethereum und Solana erfolgen anhand eines von drei Strategien:

- Marktkapitalisierungsgewichtet
- Feste Aufteilung mit 50% / 30% / 20% Gewichtungen entsprechend
- Gleichgewichtet (jeweils ein Drittel)
- · Vierteljährliches Rebalancing, um die Zielgewichtungen der Coins beizubehalten
- Vollständig liquides Portfolio mit täglicher Preisfeststellung und flexiblem Ein- und Ausstieg

| Performance-Zahlen (von Mai-2020 bis Jun-2025) | Markt- kapitalisierungs- gewichtet | 50% Bitcoin - 30% ETH - 20% SOL | Gleichgewichtet |
|--|--|------------------------------------|-----------------|
| CAGR | 63.9% | 98.2% | 111.2% |
| Volatility | 62.5% | 69.8% | 77.6% |
| Drawdown | -77.5% | -82.3% | -85.4% |
| Sharpe Ratio | 1.02 | 1.41 | 1.43 |
| MTD | 13.9% | 19.1% | 19.4% |
| YTD | -7.9% | -18.5% | -23.1% |
| 2024 | 101.8% | 90.4% | 83.5% |
| 2023 | 142.0% | 218.0% | 278.2% |
| 2022 | -66.5% | -74.0% | -79.0% |
| 2021 | 112.5% | 712.9% | 1461.7% |
| 2020* | 238.3% | 161.8% | 114.6% |

Die drei Strategien im Vergleich





Fazit: Die gleichgewichtete Strategie ist der Gewinner

Reduzierung Diversifikation Wachstumspotenzial Dominanz von Bitcoin



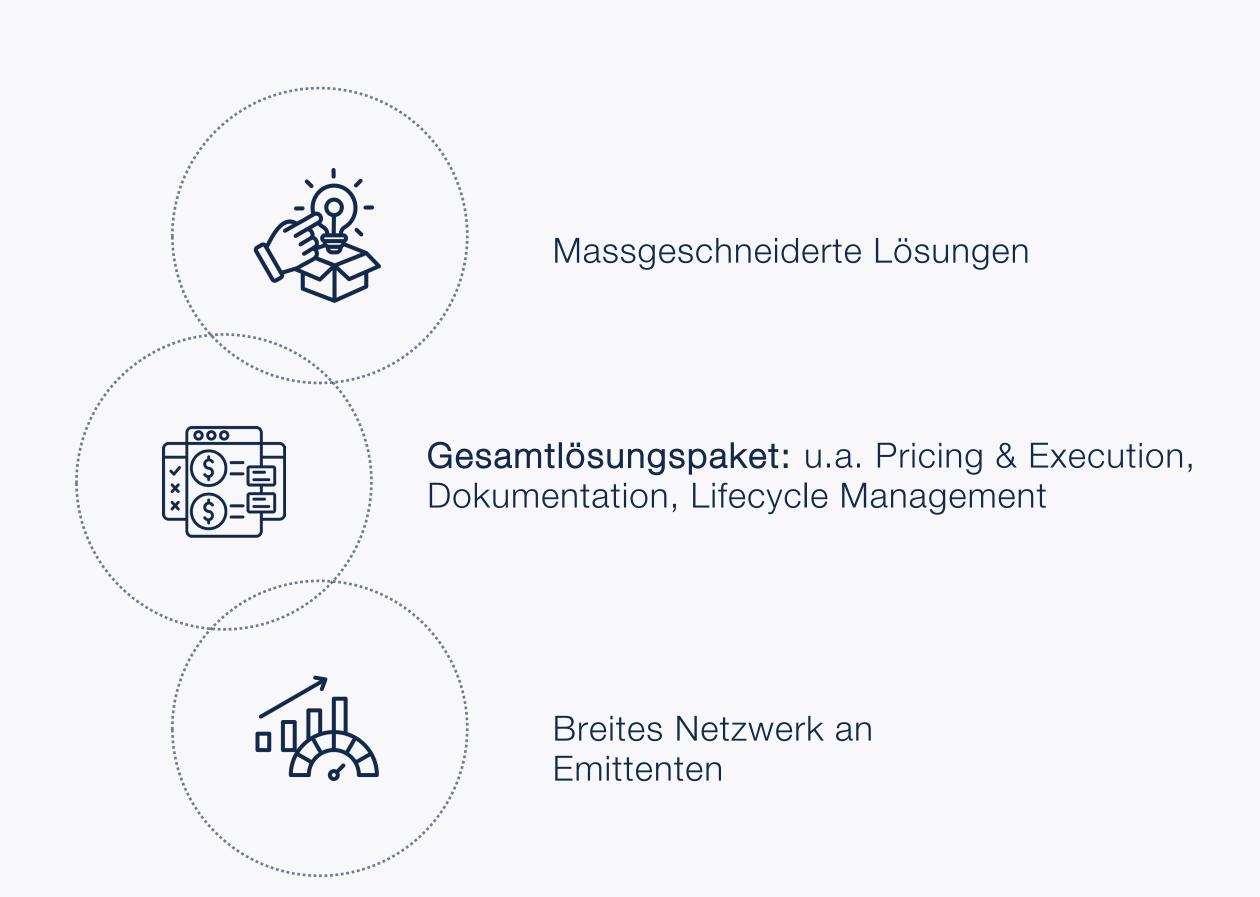
Weitere Strukturierte Produkte

Renditeoptimierung Partizipation Kapitalschutz Hebelprodukte Investmentprodukte



Picard Angst als Lösungspartner



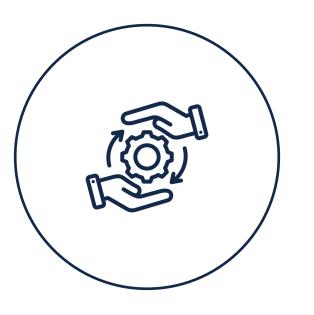




Key Take-Aways



Einfacher Zugang zu Crypto-Vermögenswerten



Aktives Management



Kein Aufwand für Anleger

Kontakt



Bora Sentürk

Senior Client Advisor Market Switzerland

+41 55 290 50 28 bora.sentuerk@picardangst.com







Disclaimer

Picard Angst AG (Picard Angst) ist in der Schweiz als Verwalterin von Kollektivvermögen gemäss Art. 2 Abs. 1 lit. c des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute vom 15. Juni 2018 (FINIG) bewilligt und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Bei den vorstehenden Informationen handelt es sich um Werbung bzw. Marketingmitteilungen. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch ein Angebot, eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf oder das Ergebnis einer Finanzanalyse des genannten Finanzproduktes. Die Informationen richten sich ausschliesslich an Institutionelle Kunden im Sinne des Art. 4 des schweizerischen Bundesgesetztes über die Finanzdienstleistungen vom 15. Juni 2018 (FIDLEG) bzw. angeeignete Gegenparteien im Sinne des Art. 30 Abs. 2 der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (MiFID II). Die Angaben sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse eines potentiellen Institutionellen Kundenqualifizierten bzw. einer geeigneten Gegenpartei hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Veranlagung in Wertpapier auch Risiken birgt. Die Informationen stammen aus Quellen, die Picard Angst als verlässlich und vollständig ansieht. Picard Angst hat diese sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Picard Angst übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Picard Angst AG information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the «ESG Parties») obtain information (the «Information») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Picard Angst and its affiliates note that there is currently no globally accepted framework or definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, an "ESG", "green", "sustainable", "climate-friendly" or an equivalently-labelled product, or as to what precise attributes are required for a particular investment, product or asset to be defined as "ESG", "green", "sustainable", "climate-friendly" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time.

