

 **PICARD ANGST**



Krypto-AMC

Aktiv verwaltetes Tracker-Zertifikat (AMC)

Picard Angst Krypto-AMC

Investment Case

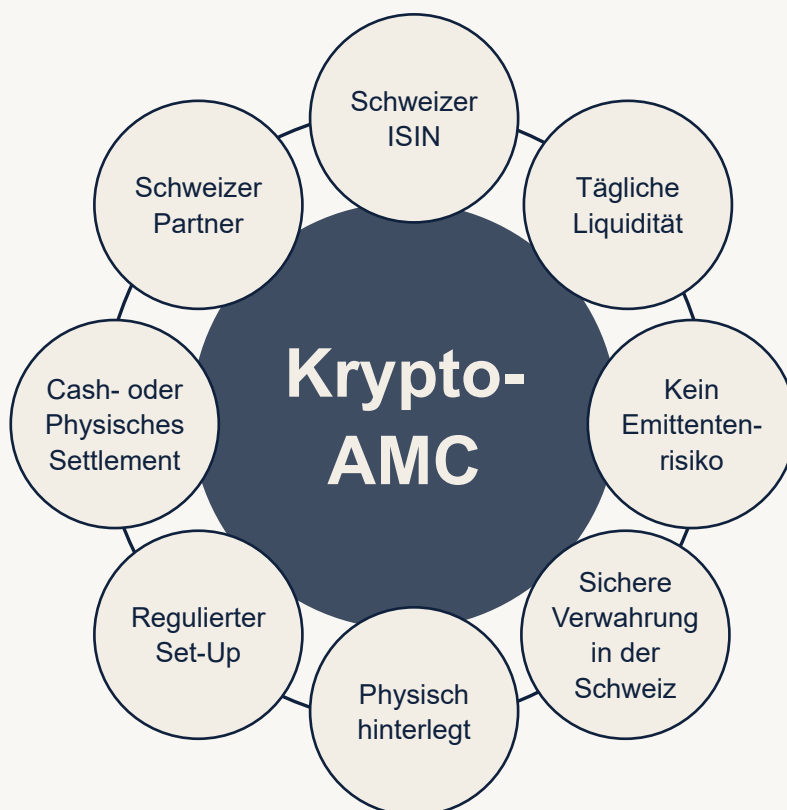
Digitale Vermögenswerte gewinnen zunehmend an Bedeutung – nicht nur als Ausdruck technologischer Innovation, sondern auch als strategischer Baustein in institutionellen Portfolios. Unsere Lösung eröffnet Anlegern effizienten und sicheren Zugang zu den drei führenden Blockchain-Protokollen – Bitcoin, Ethereum und Solana – in einem gleichgewichteten, professionell verwalteten Format.

Konzipiert als Satelliten-Portfolio-Baustein, eignet sich das AMC ideal als gezielte Beimischung zur Diversifikation traditioneller Anlagekategorien. Die dezentral strukturierte Natur der zugrunde liegenden Assets sowie deren historisch tiefe Korrelation zu klassischen Investments wie Aktien, Obligationen oder Rohstoffen ermöglichen eine signifikante Verbesserung des risikoadjustierten Renditeprofils. Damit kann das Produkt gezielt zur Optimierung institutioneller und privater Portfolios beitragen.

Das AMC ist 1:1 durch die zugrunde liegenden Krypto-Währungen gedeckt – sicher verwahrt in segregierten Strukturen bei einem FINMA-regulierten Schweizer Depotführer. Dank der Emittentin in Form einer Zweckgesellschaft (SPV) entfällt für Anleger das klassische Emittentenrisiko.

Investiert wird innerhalb eines klar definierten, regulierten Rahmens unter Verwendung einer Schweizer ISIN.

Anleger profitieren von täglicher Liquidität, transparentem Pricing und einem direkten, sicheren Zugang zu Krypto-Währungen. Das AMC verbindet das langfristige Wachstumspotenzial der digitalen Assets mit höchsten Standards in Sicherheit, Transparenz und regulatorischer Integrität – eine zukunftsweisende Lösung für Investoren, die gezielt und frühzeitig an der digitalen Transformation teilhaben wollen.



Krypto-Innovation made in Switzerland – das erste AMC seiner Art

Erstmalige Lösung in der Schweiz

Mit dem Picard Angst Krypto Actively Managed Certificate (AMC) setzen wir einen neuen Meilenstein am Schweizer Markt – erstmals wird eine vollständig regulierte, sichere und depotbankfähige Lösung mit hybrider Zeichnungsstruktur angeboten. Als erster Anbieter in der Schweiz ermöglichen wir Anlegern, Large-Cap Kryptowährungen gezielt und professionell in ihre strategische Vermögensallokation zu integrieren – ohne sich um die Verwaltung der Krypto-Anlagen auseinandersetzen zu müssen.

Der Emittent des AMCs ist eine segregierte Zweckgesellschaft (SPV), wodurch für Anleger kein Emittentenrisiko besteht. Das AMC verfügt über eine Schweizer ISIN und ist damit nahtlos in bestehende Depotstrukturen integrierbar. Das Produkt kann von jeder Depotbank gezeichnet werden.

Wir als Picard Angst AG übernehmen in einem Netzwerk ausgewählter, regulierter Schweizer Partner die Rolle des Investment Managers.

Die Zeichnung folgt einem innovativen Hybridmodell: Traditionelle Währungen (Cash bzw. Fiat) werden über die Banca Credinvest oder Bridport abgewickelt, während Krypto-Ein- und Rückzahlungen über die Tokenisierungsplattform der Orbis Securitisation SA erfolgen – eine bisher einzigartige Kombination in der Schweizer Finanzlandschaft. Dieses AMC vereint höchste Sicherheitsstandards, regulatorische Präzision und zukunftsweisende Technologie – eine Pionierlösung für Anleger, die Innovation und Diversifikation verbinden wollen.



Investieren im geschützten Rahmen

State of the Art Lösung: Reguliert, zuverlässig und sicherheitsorientiert

1. **Kein Emittentenrisiko & vollständige Segregierung:**

Zweckgesellschaften (SPVs) werden typischerweise gegründet, um jegliche gesellschaftsrechtliche Verbindung mit dem Originator zu eliminieren und um eine potenzielle Konsolidierung zum Zwecke der Konkursbuchhaltung zu vermeiden. Der Hauptvorteil ist, dass die Compartments segregiert sind, d.h. die Vermögenswerte sind getrennt. Diese Technik der Kompartimentierung wird von Investoren geschätzt, da sie das Übergreifen von Risiken und Verbindlichkeiten vermeidet und somit kein Emittentenrisiko besteht.

2. **Vollständige Hinterlegung:**

Die Kryptowährungen, in welche investiert wird, sind vollständig 1:1 zum NAV des AMC's hinterlegt: Bitcoin, Ethereum und Solana.

3. **Verwahrung in der Schweiz:**

Ihre Kryptowährungen werden in der Schweiz sicher und segregiert bei unserem FINMA-regulierten Partner verwahrt – ausserhalb der Bilanz und somit geschützt vor Konkursrisiken. Mehrfache, verschlüsselte Backups an verschiedenen Schweizer Standorten sorgen für höchste Verfügbarkeit. Eine von der FINMA genehmigte Infrastruktur sowie ein rund um die Uhr aktives Cyber-Defense-Center garantieren technische und finanzielle Sicherheit auf höchstem Niveau. Die Verwahrungs-Prozesse sind nach ISAE 3402 Typ 1 und Typ 2 zertifiziert.

4. **Regulierter Set-Up mit Schweizer Sicherheitsstandard:**

Im Gegensatz zu unregulierten Kryptobörsen, bei denen Ihre Assets im schlimmsten Fall verliehen oder gar verloren gehen können, bietet unser AMC eine vollständig regulierte Lösung in der Schweiz – mit höchsten Sicherheitsstandards auf technologischer, prozessualer und finanzieller Ebene. Ihre Krypto-Assets bleiben stets in Ihrem Besitz: Keine Verleihung, keine Weiterverwendung – volle Kontrolle. Regelmässiges Reporting und tägliche Liquidität sorgen zusätzlich für Transparenz und Effizienz in Ihrer Anlage.



Anlagestrategie des Picard Angst Krypto-AMCs

Kernpunkte der Krypto-Strategie



Gleichgewichtung von Bitcoin, Ethereum und Solana zur optimalen Diversifizierung



Vierteljährliches Rebalancing, um die Zielgewichtungen der Krypto-Währungen innerhalb des AMCs beizubehalten =
Kein Aufwand, da Picard Angst AG als Investment Manager agiert



Fokus auf Large Cap Krypto-Währungen (Bitcoin, Ethereum, Solana) =
In der Schweiz vergleichbar mit Nestlé, Novartis, Roche im Aktien-Bereich und geeignet zum Einstieg in Krypto-Anlagen



Vollständig liquides Portfolio mit täglicher Preisfeststellung und flexiblem Ein- und Ausstieg



Wussten Sie, dass eine einzige Bitcoin-Transaktion so viel CO₂ verursacht wie ein Flug quer durch Europa?

Mit dem **Krypto-AMC von Picard Angst** können Anleger ihre Investments nicht nur profitabel, sondern auch klimaneutral gestalten – durch hochwertige Projekte, die nachweislich CO₂ binden und echten Mehrwert schaffen.

Alle Details finden Sie in einem separaten Dokument – für alle, die hinter die Kulissen schauen möchten.



Warum Bitcoin, Ethereum und Solana?

Gründe für eine Anlage

Bitcoin, Ethereum und Solana zählen zu den Top 6 Kryptowährungen nach Marktkapitalisierung. Wenn man dies mit Aktien vergleicht, entsprechen diese etwa grossen Blue-Chip-Unternehmen wie Nestlé, Novartis oder Roche. Diese Auswahl bietet eine solide Grundlage für den Einstieg in den Kryptomarkt:

Bitcoin (BTC) wird zunehmend als digitales Pendant zu Gold betrachtet – ein begrenztes, dezentrales und sicheres Wertaufbewahrungsmittel. Als erste und bekannteste Kryptowährung bietet Bitcoin Schutz vor Inflation, Unabhängigkeit von zentralen Institutionen und Zugang zu einem globalen, digitalen Finanzsystem. Die wachsende Akzeptanz durch institutionelle Anleger, die starke technologische Grundlage der Blockchain und das begrenzte Angebot machen Bitcoin zu einem spannenden Baustein in einer zukunftsorientierten Anlagestrategie. Bitcoin hat einen «sicheren Hafen» Charakter, während die anderen zwei Kryptowährungen technologisch fortgeschrittener sind, welche ein grösseres Potenzial nach oben und eine breitere Anwendungsbasis mit Blockchain bieten. Auch aus konzeptioneller Sicht überzeugt Bitcoin mit Eigenschaften, die es zu einer attraktiven Anlageklasse machen: Die feste Obergrenze von 21 Millionen Coins hebt ihn deutlich von klassischen Fiatwährungen wie dem US-Dollar oder dem Euro ab, deren Geldmenge theoretisch unbegrenzt ausgeweitet werden kann.

Ethereum (ETH) hat sich als führende Plattform für dezentralisierte Anwendungen (Apps) etabliert, insbesondere in den Bereichen NFTs und dezentralisierte Finanzen. Ethereum gilt zudem als führende Schlüsseltechnologie im Bereich der Stablecoins und der tokenisierten Real-World Assets (RWAs), da es eine hochentwickelte Blockchain-Infrastruktur mit vielseitiger Programmierbarkeit und starken Netzwerkeffekten kombiniert.

Als eine der ersten Blockchains mit vollständig integrierten Smart Contracts ermöglicht Ethereum die nahtlose Ausgabe, Verwaltung und Übertragung von Stablecoins in einem dezentralen, transparenten und manipulations-sicheren Umfeld.

Solana (SOL) ist eine leistungsfähige Blockchain-Plattform, die sich durch hohe Transaktionsgeschwindigkeit, geringe Kosten und Skalierbarkeit auszeichnet. Diese Eigenschaften machen sie besonders attraktiv für Anwendungen in den Bereichen Zahlungslösungen (z.B. Micro-payments und grenzüberschreitende Überweisungen), digitale Identität und Gaming. Mit Transaktionen in Echtzeit und minimalen Gebühren bietet Solana eine effiziente Grundlage für nutzerfreundliche Zahlungsprozesse und dynamische Spielwelten.

Dieses diversifizierte Portfolio ermöglicht eine breite Abdeckung des Kryptomarktes, kombiniert Stabilität (Bitcoin) mit technologischer Innovation und Wachstumschancen (Ethereum, Solana).



Krypto-AMC als strategische Portfoliobeimischung

Integration von Krypto-Anlagen im Rahmen der Asset Allokation

Bereits die Integration eines gleichgewichteten AMC aus Bitcoin, Ethereum und Solana mit einer Allokation von lediglich 1% in ein traditionelles 60/40-Portfolio (60% globale Aktien, 40% globale Anleihen) führt zu einer signifikanten Verbesserung der Performance: Die jährliche Rendite in den letzten zehn Jahren stieg um 1,46% (USD) bzw. 1,42% (CHF), während die Volatilität nahezu unverändert blieb. Infolgedessen erhöhte sich die Sharpe Ratio, die das Verhältnis von Ertrag zu Risiko misst, gegenüber dem traditionellen Portfolio signifikant.

Integration der gleichgewichteten Strategie

BTC / ETH / SOL

Zahlen in USD

Ab 31-Dez-2014	USD: 60% Aktien, 40% Anleihen	USD: 59% Aktien, 40% Anleihen, 1% BTC/ETH/SOL	USD: 57.5% Aktien, 40% Anleihen, 2.5% BTC/ETH/SOL
Jährliche Rendite	6.49%	7.95%	10.12%
Jährliche Volatilität	10.27%	10.60%	11.32%
Jährliche Sharpe-Ratio (Rf=0%)	0.63	0.75	0.89
Max. Drawdown	23.32%	23.66%	24.18%

Zahlen in CHF, Aktien und Anleihen unhedged, Krypto-AMC gehedged

Ab 31-Dez-2014	CHF: 60% Aktien, 40% Anleihen	CHF: 59% Aktien, 40% Anleihen, 1% BTC/ETH/SOL	CHF: 57.5% Aktien, 40% Anleihen, 2.5% BTC/ETH/SOL
Jährliche Rendite	4.33%	5.75%	7.85%
Jährliche Volatilität	9.85%	10.20%	10.95%
Jährliche Sharpe-Ratio (Rf=0%)	0.44	0.56	0.72
Max. Drawdown	17.27%	17.60%	18.47%

Ergebnis der Beimischung von Krypto-Anlagen

Aktion: +1% Portfolio-Allokation in Krypto-AMC

📈 Rendite-Effekt: +1,42% bis 1,46% p.a. auf das Gesamtportfolio

🔄 Risiko-Effekt: Nahezu unveränderte Volatilität

Daten per August 2025

Aktien: MSCI ACWI Index

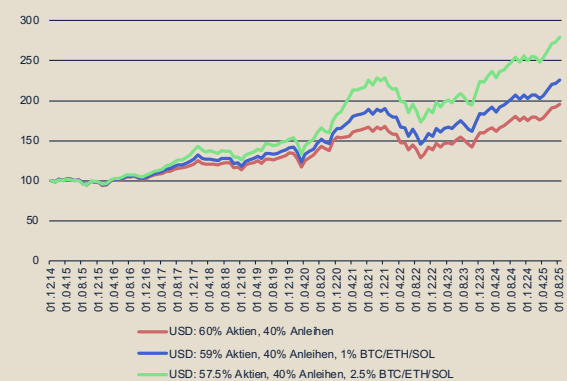
Anleihen: Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index

Die Wertentwicklung von ETH ist ab dem 30. Juni 2017 enthalten, die von SOL ab dem 30. Juni 2020

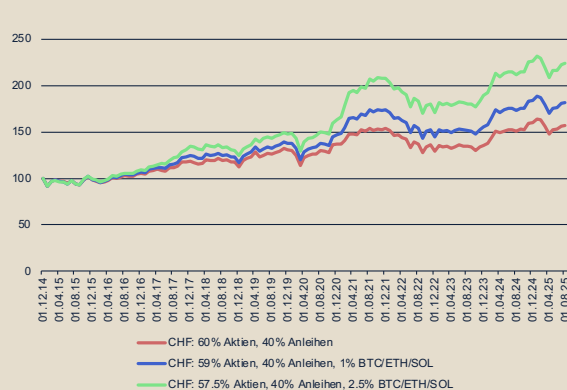
Unsere Überzeugung:

Die gezielte Beimischung des Picard Angst Krypto-AMCs mit einer Gewichtung von 1-3% – entweder zulasten klassischer Aktienpositionen oder im Rahmen der alternativen Quote – kann das Risiko-Rendite-Profil eines Portfolios spürbar optimieren.

Portfolio-Performance (Vierteljährliches Rebalancing) in USD Zahlen in USD



Portfolio-Performance (Vierteljährliches Rebalancing) in CHF Zahlen in CHF, Aktien und Anleihen unhedged, Krypto-AMC gehedged



Warum in Krypto-Währungen investieren?

Vorteile einer Integration von Krypto-Anlagen

Krypto-Anlagen bieten eine Reihe von Vorteilen, die sich in folgenden Kernpunkten widerspiegeln:

1. Tiefe Korrelationen zu klassischen Anlageklassen wie Aktien und Obligationen
2. Attraktive, risikoadjustierte Rendite
3. Langfristiges Potenzial
4. Beimischung in der Vermögensallokation
5. Anlage dezentraler Natur
6. Diversifikation

Performance

Portfolios mit Krypto-Allokation zeigten:

- Verbesserte Renditen
- Optimierte risikoadjustierte Performance

Diversifikation

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

Institutionelle Unterstützung

- Regulatorischer Optimismus stärkt Bitcoins Image als sichere Anlage

Wachstumspotenzial

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



Termsheet

Picard Angst Krypto-AMC

Emissionswährung	CHF (gehedged)	USD
ISIN/Valor	CH1484999581 / 148499958	CH1485863323 / 148586332
Denomination	CHF 100.-	USD 100.-
Mindestinvestition	CHF 10'000.-	USD 10'000.-
Emittentin	Orbis Securitisation SA, Luxemburg (SPV)	
Partizipation	1:1 am gleichgewichteten Basket	
Basiswert	Gleichgewichteter Basket bestehend aus Bitcoin / Ethereum / Solana	
Struktur	Tracker	
TER	1,50% p.a., bei Seed-Investoren ab 4 Mio. = TER von 1,10% p.a.	
Angebot	Privatplatzierung (nicht für öffentlichen Vertrieb), nur an qualifizierte Investoren	
Laufzeit	Open End	
Zeichnungen OTC	Banca Credinvest SA, Lugano / Bridport & cie SA, Genf	
Zeichnungen on Chain OTC	Orbis Securitisation SA, Luxemburg	
Custodian	Amina Bank AG, Zug	
Liquidität	Täglich	
Investment Manager	Picard Angst AG	



**Daniel Gerber**

Leiter Markt Schweiz

+41 55 290 50 16

daniel.gerber@picardangst.com

**Bora Sentürk**

Senior Client Advisor Market Switzerland

+41 55 290 50 28

bora.sentuerk@picardangst.com

Legal 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 Bundesgesetzes 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 AG als verlässlich und vollständig ansieht. Picard Angst AG hat diese sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Picard Angst AG 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 disseminated 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.