



## FactSheet 31.01.26

# DAS - Diversified Crypto Exposure

### Investitionsbeschreibung

Unsere Anlagestrategie bietet ein strukturiertes Engagement in digitale Vermögenswerte, indem die wichtigsten Sektoren auf der Grundlage der Marktkapitalisierung gewichtet werden. Das Portfolio umfasst mehr als 50 Token und bietet ein diversifiziertes Marktengagement in einer regelbasierten Struktur, ähnlich wie ein Index-ETF im traditionellen Finanzwesen. Das Portfolio wird quartalsweise rebalanciert, um strukturelle Verschiebungen innerhalb des Marktes abzubilden.

### Produktspezifikationen

|                         |  |
|-------------------------|--|
| ISIN                    | CH1214916822   |
| Valor                   | 121491682  |
| Produkttyp              | Actively Managed Certificate (1300 Swiss Derivative Map) |
| Strategiemanager        | VT Wealth Management AG                                  |
| Investment Advisor      | Digital Asset Solutions AG                               |
| Emittent                | Sedna Issuer PCC Limited                                 |
| Zahlstelle              | InCore Bank AG   |
| Depotbank               | Dezentrale Verwahrung                                    |
| Technologieanbieter     | Fireblocks   |
| Kryptobörse             | Kraken (Payward Ltd)                                     |
| Verwaltungsgebühr       | 1.5% p.a.  |
| Performancegebühr       | 10% (High Water Mark)                                    |
| Basiswährung            | USD  |
| Liquidität              | Täglich  |
| Neugewichtung           | Vierteljährlich  |
| Auflegungsdatum         | 06.04.2023   |
| NAV bei Auflegung       | USD 1'000  |
| NAV pro Anteil 31.01.26 | USD 1'736.19   |
| Minimum Investment      | Ein Anteil   |

### Performance 31.01.26

|               | 3 Monate | YTD     | Seit Auflegung |
|---------------|----------|---------|----------------|
| Performance   | -32.73%  | -4.43%  | +73.62%        |
| Max. Drawdown | -33.78%  | -15.03% | -39.72%        |

### Performanceübersicht

|      | Jan    | Feb     | Mar     | Apr     | Mai     | Jun     | Jul     | Aug     | Sep    | Okt     | Nov     | Dez     | YRet%          |
|------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|----------------|
| 2023 | -      | -       | -       | +2.89%  | -6.82%  | +8.52%  | -1.82%  | -13.22% | +2.73% | +21.13% | +10.36% | +13.73% | <b>+38.46%</b> |
| 2024 | -0.66% | +30.43% | +15.68% | -20.10% | +16.60% | -13.10% | +2.33%  | -13.28% | +8.87% | +4.87%  | +45.92% | -6.30%  | <b>+68.07%</b> |
| 2025 | +6.70% | -22.85% | -5.84%  | +9.25%  | +12.11% | +0.11%  | +14.12% | -3.11%  | +0.93% | -8.63%  | -18.69% | -5.26%  | <b>-21.93%</b> |
| 2026 | -4.43% |         |         |         |         |         |         |         |        |         |         |         | <b>-4.43%</b>  |

### Diversifizierung durch Sektorallokation

Das Portfolio deckt über 90% der Krypto-Marktkapitalisierung ab und bietet eine Diversifizierung auf institutionellem Niveau. Bitcoin und Ethereum bilden die Grundlage des Portfolios. Das zusätzliche Engagement erstreckt sich auf die folgenden Schlüsselsektoren, um eine effiziente Beteiligung an etablierten und aufkommenden Trends zu gewährleisten:

- Smart Contract Plattformen
- Währungen
- DeFi
- Web3-Infrastruktur
- Künstliche Intelligenz
- Gaming

### NAV-Entwicklung seit Auflegung des AMC

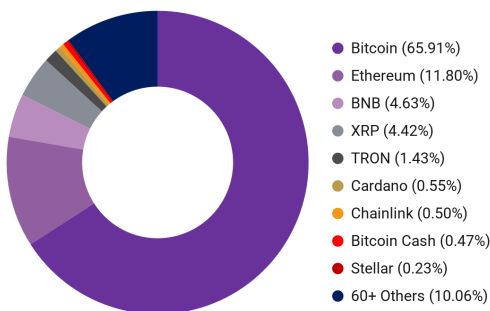


### Monatlicher Kommentar

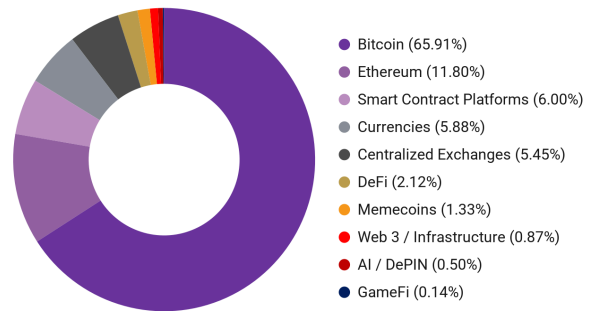
Der Kryptomarkt setzte seinen Abschwung zum Jahresbeginn fort. Die Verabschiedung des CLARITY Act entwickelt sich zunehmend zu einem Machtkonflikt zwischen Bankenlobby und Digital-Asset-Sektor. Der Gesetzesentwurf soll erstmals eine umfassende regulatorische Grundlage schaffen und die Zuständigkeiten zwischen Aufsichtsbehörden klar regeln. Zentrale Streitpunkte sind Renditen auf Stablecoins sowie die Tokenisierung von Vermögenswerten, die von Banken als direkte Bedrohung ihrer Einlagenbasis wahrgenommen werden. Coinbase, die grösste börsennotierte Kryptobörse der USA, zog ihre Unterstützung zurück, woraufhin das Senate Banking Committee die Abstimmung auf unbestimmte Zeit verschob. Die anhaltende Unsicherheit belastet insbesondere alternative Token, deren Bewertung stark von regulatorischer Klarheit abhängt. Zusätzlich dämpfte die Nominierung von Kevin Warsh als neuen Fed-Vorsitzenden die Risikobereitschaft. Das diversifizierte AMC verlor im Monatsverlauf 4.43 Prozent, Bitcoin 3.88 Prozent und Ether 8.78 Prozent.

Parallel rücken Stablecoins und tokenisierte Real-World-Assets in den Mittelpunkt der strukturellen Marktentwicklung. Kapital rotiert aus narrativen Token in Infrastruktur mit nachweisbarer On-Chain-Aktivität. Die institutionelle Verankerung schreitet weiter voran. DTCC, das zentrale Abwicklungs- und Settlement-System der US-Kapitalmärkte, erhielt im Dezember die Zulassung der SEC für Tokenisierung mit geplantem Start in der zweiten Jahreshälfte 2026. Der BlackRock-BUIDL-Fonds wuchs auf rund USD 2.9 Milliarden, während sich der Markt für tokenisierte Real-World-Assets 2025 auf über USD 20 Milliarden ausweitete. Aus unserer Sicht zählt dieser Bereich zu den fundamental wichtigsten Treibern der breiteren Blockchain-Adoption und steht im Zentrum der zunehmenden Konvergenz von traditionellem Finanzsystem und Blockchain-Infrastruktur. Der strukturelle Wachstumstrend gilt als schwer umkehrbar und spricht fundamental für den Sektor, dürfte jedoch kurzfristig regulatorisch geprägt bleiben.

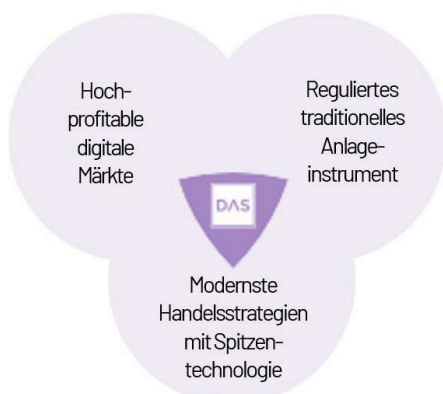
### Sektorallokation 31.01.26



### Tokenallokation 31.01.26



### Digital Asset Solutions AG



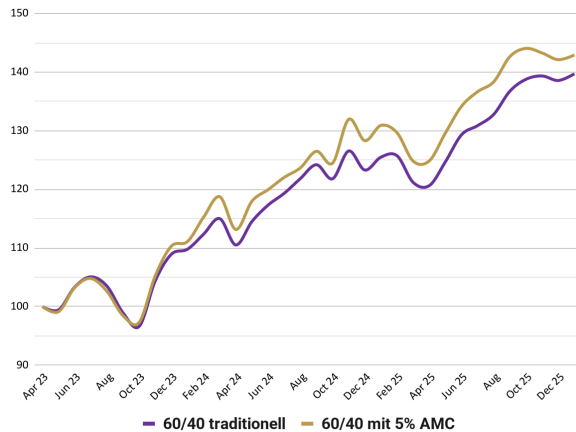
### Wesentliche Risikofaktoren

- > **Volatilitätsrisiko**  
Rasche Schwankungen der Tokenpreise
- > **Gegenparteirisiko**  
Scheiternde institutionelle Gegenparteien
- > **Finanzielles Risiko**  
Projektausfall des jeweiligen Token
- > **Regulatorisches Risiko**  
Für Krypto ungünstige Regulierung

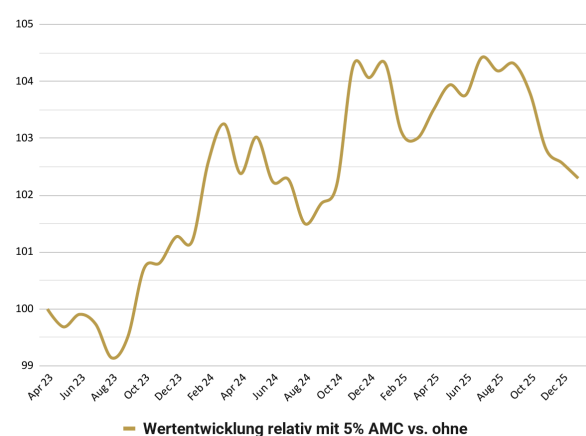


# Historische Wertentwicklung bei 5%iger Beimischung des AMCs in ein 60/40-Portfolio\*

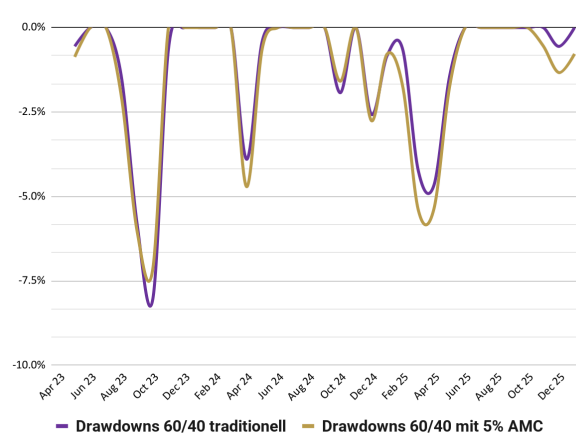
Absolute Wertentwicklung seit Auflegung



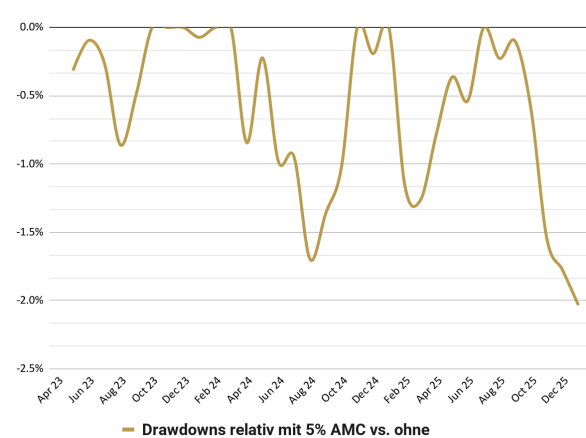
Relative Wertentwicklung seit Auflegung



Absolute Drawdowns seit Auflegung



Relative Drawdowns seit Auflegung



| April 2023 - aktuell | 60/40 | Mit 5% AMC |
|----------------------|-------|------------|
| Performance / yr     | 12.6% | 13.6%      |
| Volatilität / yr     | 9.3%  | 10.2%      |
| Sharpe Ratio         | 0.85  | 0.87       |
| Max Gewinn / mo      | 8.0%  | 8.2%       |
| Max Verlust / mo     | -4.4% | -4.7%      |
| Max Gewinn / yr      | 26.1% | 28.5%      |
| Max Verlust / yr     | -5.4% | -5.1%      |
| Max Drawdown total   | -8.0% | -7.1%      |
| Max Drawdown in yr   | 0.50  | 0.50       |

| April 2023 - aktuell       | Mit 5% AMC |
|----------------------------|------------|
| Relative Performance total | +3.2%      |
| Information Ratio          | 0.3        |
| Max Outperformance / mo    | +2.1%      |
| Max Underperformance / mo  | -1.2%      |
| Max Outperformance / yr    | +3.4%      |
| Max Underperformance / yr  | -1.9%      |
| Max Underperformance in yr | 0.58       |
| Skewness relative Renditen | 0.71       |
| Kurtosis relative Renditen | 1.32       |

\*Datenquelle: FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis

\*60/40 traditionell: 60% S&P 500 Index, 40% BofA AAA US Corporate Index

\*60/40 mit 5% AMC: 57.5% S&P 500 Index, 37.5% BofA AAA US Corporate Index, 5% DAS - Diversified Crypto Exposure



## Disclaimer

Bitte beachten Sie, dass zusätzliche Gebühren (z. B. Eintritts- oder Austrittsgebühren) erhoben werden können. Bitte wenden Sie sich für weitere Einzelheiten an Ihren Finanzberater. Anleger sollten das Termsheet des Produktes lesen, bevor sie investieren, um sich umfassend über die Risiken zu informieren. Der Anleger erwirbt Anteile an einem Produkt und nicht an einem bestimmten Basiswert wie z. B. einer Immobilie oder Aktien eines Unternehmens.

### **Zu Marketing- und Informationszwecken durch DAS. Nur für professionelle Kunden / qualifizierte Anleger.**

Die in diesem Dokument erwähnten Vereinbarungen über den Vertrieb von Produktanteilen können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des Produkts/der Produkte beendet werden. Bevor Sie in ein Produkt investieren, lesen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger sorgfältig und gründlich. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Ziele des Produkts, wie sie im Prospekt oder in einer ähnlichen rechtlichen Dokumentation beschrieben sind, berücksichtigt werden. Der Anleger erwirbt Anteile an einem Produkt und nicht an einem bestimmten Basiswert wie z. B. einer Immobilie oder Aktien eines Unternehmens. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen wurden auf der Grundlage von Informationen aus Quellen, die als verlässlich gelten, und in gutem Glauben zusammengestellt bzw. abgegeben, doch wird nicht garantiert, dass sie korrekt sind, und es handelt sich auch nicht um eine vollständige Erklärung oder Zusammenfassung der Wertpapiere, Märkte oder Entwicklungen, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird. Mitglieder der DAS können eine Position in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben und diese kaufen und/oder verkaufen. Anteile der in diesem Dokument erwähnten DAS-Produkte sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen oder für bestimmte Kategorien von Anlegern zum Verkauf zugelassen und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder geliefert werden. Die hier erwähnten Informationen sind nicht als Aufforderung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder damit verbundenen Finanzinstrumenten zu verstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die dargestellte Wertentwicklung lässt die bei der Zeichnung und Rückgabe von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Wenn die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können sich die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Provisionen und Kosten wirken sich negativ auf die Anlage und die erwarteten Erträge aus. Wenn sich die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung von Ihrer Referenzwährung unterscheidet, kann sich die Rendite aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen nehmen keine Rücksicht auf die spezifischen oder zukünftigen Anlageziele, die finanzielle oder steuerliche Situation oder die besonderen Bedürfnisse eines bestimmten Empfängers. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Meinungen werden von der DAS ohne jegliche Garantie oder Gewährleistung zur Verfügung gestellt und sind nur für den persönlichen Gebrauch und zu Informationszwecken des Empfängers bestimmt. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der DAS AG oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens nicht vervielfältigt, weiterverbreitet oder neu veröffentlicht werden. Quelle für alle Daten und Grafiken (sofern nicht anders angegeben): DAS AG. Das hier beschriebene Produkt steht im Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor. Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Das Produkt wird von den Indexanbietern weder gesponsert noch unterstützt. Der Produktprospekt oder der Nachtragsprospekt enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Dieses Dokument enthält Aussagen, die "zukunftsgerichtete Aussagen" darstellen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aussagen über unsere zukünftige Geschäftsentwicklung. Auch wenn diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzungen und Zukunftserwartungen in Bezug auf die Entwicklung unseres Geschäfts darstellen, können eine Reihe von Risiken, Ungewissheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von unseren Erwartungen abweichen. Prospekte, Schlüsselinformationen, die Statuten oder das Geschäftsreglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte von DAS-Produkten sind in einer nach lokalem Recht vorgeschriebenen Sprache kostenlos bei DAS AG, Gotthardstrasse 26, 6300 Zug, Schweiz, erhältlich.