

Der ultimative Wertspeicher

BITCOIN GOLD ETP



Damit ein Vermögenswert langfristig als verlässliche Wertaufbewahrung dient, muss er inflationsresistent sein, über ein begrenztes (oder vorhersehbares) Angebot verfügen, teilbar, transportierbar und fungibel sein, weltweit akzeptiert werden und darf nicht unter der Kontrolle einer einzelnen Regierung, eines Unternehmens oder einer Behörde stehen.

Gold erfüllt all diese Kriterien und wird bereits seit etwa 4.000 v. Chr. als Wertspeicher genutzt. Bitcoin, das im Jahr 2008 eingeführt wurde,

teilt diese Eigenschaften und wird inzwischen auf ähnliche Weise eingesetzt, daher auch der Begriff "digitales Gold".

Gold und Bitcoin haben jeweils ihre eigene einzigartige Art und Weise, diese Anforderungen an einen Wertspeicher zu erfüllen. In Kombination bilden sie unserer Meinung nach den ultimativen Wertspeicher.

Aus diesem Grund haben wir das 21shares Bitcoin Gold ETP (BOLD) entwickelt.

INVESTMENT CASE FÜR BOLD

Begrenztes Angebot

Laut Schätzungen des U.S. Geological Survey (www.usgs.gov) wurden in der Menschheitsgeschichte rund 244.000 Tonnen Gold gefördert. Etwa 57.000 Tonnen (23 %) verbleiben noch unter der Erde - wobei neue Funde und der technologische Fortschritt diese Zahl verändern können. Bitcoin hingegen ist noch knapper: Sein Angebot ist auf 21 Millionen Einheiten fest programmiert. Mit bereits 19,7 Millionen geschürften Bitcoins bleiben nur noch rund 1,3 Millionen übrig. Diese Knaptheit, gepaart mit der weltweiten Nachfrage, macht beide Vermögenswerte zu effektiven Absicherungen gegen Inflation auf lange Sicht.

Dezentrale Eigentumsstruktur

Weder Gold noch Bitcoin unterliegen der Kontrolle einer einzelnen Regierung oder Institution. Ihre Preise lassen sich daher nicht zur Durchsetzung innen- oder geopolitischer Ziele manipulieren. Sie bewahren ihren Wert auch dann, wenn Fiat-Währungen durch staatliche Eingriffe oder Notenbankmaßnahmen an Kaufkraft verlieren. Angesichts weltweit steigender Staatsschulden wächst die Gefahr, dass Regierungen ihre Schulden durch Inflation entwerten - ein ernstes Risiko für Späne.

Strategische Reserve

Gold spielt seit jeher eine zentrale Rolle in den strategischen Reserven von Staaten. Es wird von Regierungen und Zentralbanken als Sicherheitsanker in wirtschaftlich unsicheren Zeiten gehalten. Auch Bitcoin etabliert sich zunehmend als strategisches Reserve-Asset für Unternehmen und Staaten. Unternehmen halten inzwischen über 5 % des zirkulierenden Bitcoin-Angebots, und auch Länder wie die USA beginnen, Bitcoin in ihre Staatsreserven zu integrieren. Die institutionelle Nachfrage nimmt rasant zu - dreimal schneller als neue Bitcoins entstehen.

Portfolio-Optimierung

Obwohl Gold und Bitcoin eine ähnliche Wertfunktion erfüllen, liegt ihre Korrelation in den letzten drei Jahren lediglich bei 20 %. Diese geringe Korrelation bedeutet, dass sie sich weitgehend unabhängig voneinander entwickeln - was BOLD eine Korrelation von nur 19 % mit anderen großen Anlageklassen verleiht. Das ermöglicht es, mit BOLD sowohl Stabilität als auch asymmetrisches Renditepotenzial in ein Portfolio zu bringen.

Historisch verbesserte risikoadjustierte Renditen durch Beimischung von BOLD

Quelle: 21shares, Bloomberg und Yahoo Finance. Datenzeitraum: 10. Mai 2022 bis 9. Mai 2025. Benchmark-Portfolio: 60 % US-Aktien und 40 % US-Anleihen, monatlich neu gewichtet. Die 5 % BOLD-Allokation wurde anteilig aus Aktien und Anleihen finanziert.

TRADITIONELLES 60/40-PORTFOLIO

MIT 5 % BOLD-ALLOKATION

JÄHRLICHE RENDITE	9,1 %	10,0 %
JÄHRLICHE VOLATILITÄT	9,8 %	9,6 %
MAXIMALER VERLUST (DRAWDOWN)	-13,1 %	-12,9 %

PRODUTTBESCHREIBUNG

Das 21shares Bitcoin Gold ETP (Ticker „BOLD“) bietet Anlegern eine liquide Möglichkeit, Bitcoin und Gold über ihre Bank oder ihren Broker ins Portfolio aufzunehmen - zwei der führenden Wertspeicher weltweit. BOLD ist aktuell mit 71 % Gold und 29 % Bitcoin gewichtet (Stand: 5. Juni 2025).

Produktkennzahlen

NAME	21shares Bitcoin Gold ETP	WÄHRUNGEN	USD, GBP, CHF, EUR
TICKER	BOLD	AUFLAGEDATUM	27. April 2022
ISIN	CH1146882308	EMITTENT	21Shares AG
BÖRSEN	SIX, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Deutsche Börse Xetra	GEBÜHR	0,65 %

Dieses Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren der 21Shares AG in irgendeiner Rechtsordnung dar. Weder dieses Dokument noch irgendetwas darin enthaltenes Material darf die Grundlage für ein Angebot oder eine Verpflichtung jeglicher Art oder für einen anderen Zweck in irgendeiner Gerichtsbarkeit bilden oder im Zusammenhang damit als Grundlage herangezogen werden. Nichts in diesem Dokument sollte als Anlageberatung betrachtet werden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind nicht zur Verbreitung in oder in (direkt oder indirekt) den Vereinigten Staaten, Kanada, Australien oder Japan oder einer anderen Gerichtsbarkeit bestimmt, in der die Verbreitung oder Veröffentlichung rechtswidrig wäre.

Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren in oder in die Vereinigten Staaten, Kanada, Australien oder Japan dar. Die Wertpapiere der 21Shares AG, auf die sich diese Materialien beziehen, wurden und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der „Securities Act“) registriert und dürfen ohne Registrierung in den Vereinigten Staaten weder angeboten noch verkauft werden oder eine anwendbare Ausnahme von den Registrierungsanforderungen des Securities Act oder eine Transaktion, die nicht den Registrierungsanforderungen unterliegt. In den Vereinigten Staaten wird es kein öffentliches Angebot von Wertpapieren geben. Weder die US-amerikanische Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission) noch eine Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaates oder einer anderen Gerichtsbarkeit der Vereinigten Staaten haben eine Investition in die Wertpapiere genehmigt oder abgelehnt oder die Richtigkeit oder Angemessenheit des Inhalts dieser Präsentation beurteilt. Jede gegenteilige Darstellung ist in den Vereinigten Staaten eine Straftat.

Innerhalb des Vereinigten Königreichs wird dieses Dokument nur an folgende Personen weitergegeben und richtet sich ausschließlich an: (i) an professionelle Investoren, die unter Artikel 19(5) der Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (die „Verordnung“) fallen.); oder (ii) vermögende Unternehmen und andere Personen, denen es rechtmäßig mitgeteilt werden darf und die unter Artikel 49(2)(a) bis (d) der Verordnung fallen (alle diese Personen werden zusammen als „relevante Personen“ bezeichnet).); oder (iii) Personen, die unter Artikel 43(2) der Verordnung fallen, einschließlich bestehender Mitglieder und Gläubiger des Unternehmens oder (iv) alle anderen Personen, an die dieses Dokument rechtmäßig unter Umständen verteilt werden kann, in denen Abschnitt 21(1) der Verordnung keine Anwendung findet. Die Wertpapiere stehen nur relevanten Personen zur Verfügung, und jede Einladung, jedes Angebot oder jede Vereinbarung zur Zeichnung, zum Kauf oder zum sonstigen Erwerb dieser Wertpapiere wird nur mit relevanten Personen eingegangen. Personen, bei denen es sich nicht um relevante Personen handelt, sollten nicht auf dieses Dokument oder einen seiner Inhalte vertrauen oder handeln.

Ausschließlich für potenzielle Anleger in jedem EWR-Mitgliedstaat, der die Prospektverordnung (EU) 2017/1129 umgesetzt hat, wird der Basisprospekt (EU) 2024 des Emittenten auf der Website des Emittenten unter www.21shares.com zur Verfügung gestellt.

Die Genehmigung des Basisprospekts (EU) des Emittenten sollte nicht als Billigung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere durch die schwedische Finanzaufsichtsbehörde („SFSA“) (Sw. Finansinspektionen) verstanden werden. Geeignete potenzielle Anleger sollten den Basisprospekt (EU) 2024 des Emittenten und die entsprechenden Final Terms lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken zu verstehen, die mit der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, verbunden sind. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach und möglicherweise schwer zu verstehen ist.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung im Sinne der Prospektverordnung (EU) 2017/1129 und des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes (das „FIDLEG“) und nicht um einen Prospekt. Der Basisprospekt 2025 der 21Shares AG wurde gemäss Art. 54 Abs. 2 FIDLEG bei der BX Swiss AG in ihrer Funktion als Schweizer Prospektprüfstelle im Sinne von Art. 52 FIDLEG hinterlegt. Der Basisprospekt 2025 und das Basisinformationsblatt für alle Produkte sind auf der Website der 21Shares AG (<https://21shares.com/ir/prospectus> oder <https://21shares.com/ir/kids>) erhältlich.