

TPCG

GLOBAL

Performance Report

Update: 01. Oktober 2025

Investiertes Kapital:

350.000 \$

4.606.505 \$

Portfoliowert:

13,1x des investierten Kapitals

1.216,1%

Kursgewinn:

4.256.505 \$ IRR 154%

Seit 28.12.2022 1.008 Tage +4.220€ pro Tag 1,2% +29.640€ pro Woche 8,4% +128.550€ pro Monat 36,7% +1.542.000€ pro Jahr 440,5%

“Und hier haben wir zwei Unternehmen, eines mit Schwerpunkt auf Krypto und das andere mit Schwerpunkt auf Künstliche Intelligenz. Es ist einfach viel sinnvoller, wenn man investierbare Unternehmen in den großen Themen der Zukunft findet. Wenn man sich auf diese beiden Trends konzentriert, ist man auf der Überholspur, weil diese Trends einfach so disruptiv sind.”

Chamath Palihapitiya

Billionaire Investor - All-In Podcast (Juni 2025, Min. 58:00-59:40)

Was sich seit Ende März getan hat

Von 350.000 über 2.200.000 auf jetzt 4.606.505 \$

In unserem Performance Report von Ende März 2025 haben wir auf Seite 23 „**Warum jetzt**“ Kaufempfehlungen für **PALANTIR**, **COINBASE** und **GBTC** skizziert. Wenige Tage später erreichten die Märkte ihre Tiefststände und eröffneten so die von uns beschriebenen Einstiegsfenster.

Der Preis für **BITCOIN** fiel unter die anvisierten \$80.000 - der Wert von **PALANTIR** hat sich seit dem von \$70 mehr als verdoppelt und **COINBASE** stieg von \$150 kurzfristig bis auf knapp \$450.

Auch im ersten Halbjahr 25' waren mit **PALANTIR** und **COINBASE** zwei Assets dieses Portfolios wieder die renditenstärksten Aktien unter den 500 größten US Unternehmen des S&P 500 - **PALANTIR** für das 1. Halbjahr und **COINBASE** als #1 Performer des 2. Quartals.

Nur sechs Monate später sehen wir ein Ergebnis, das alles Vorherige noch einmal deutlich übertrifft! Die Performance hat sich seit dem Tief von \$2,2 Mio. Ende März nicht nur verdoppelt, sondern der Gesamtwert hat sich über die Laufzeit mehr als 13-fach erhöht. Drei der vier Assets haben sich dabei mindestens verzehnfacht.

- **Bitcoin:** Tief 76k → aktuell >120k
- **Coinbase:** 150 → Spitze 450 (Q2)
- **Palantir:** 70 → Spitze 190



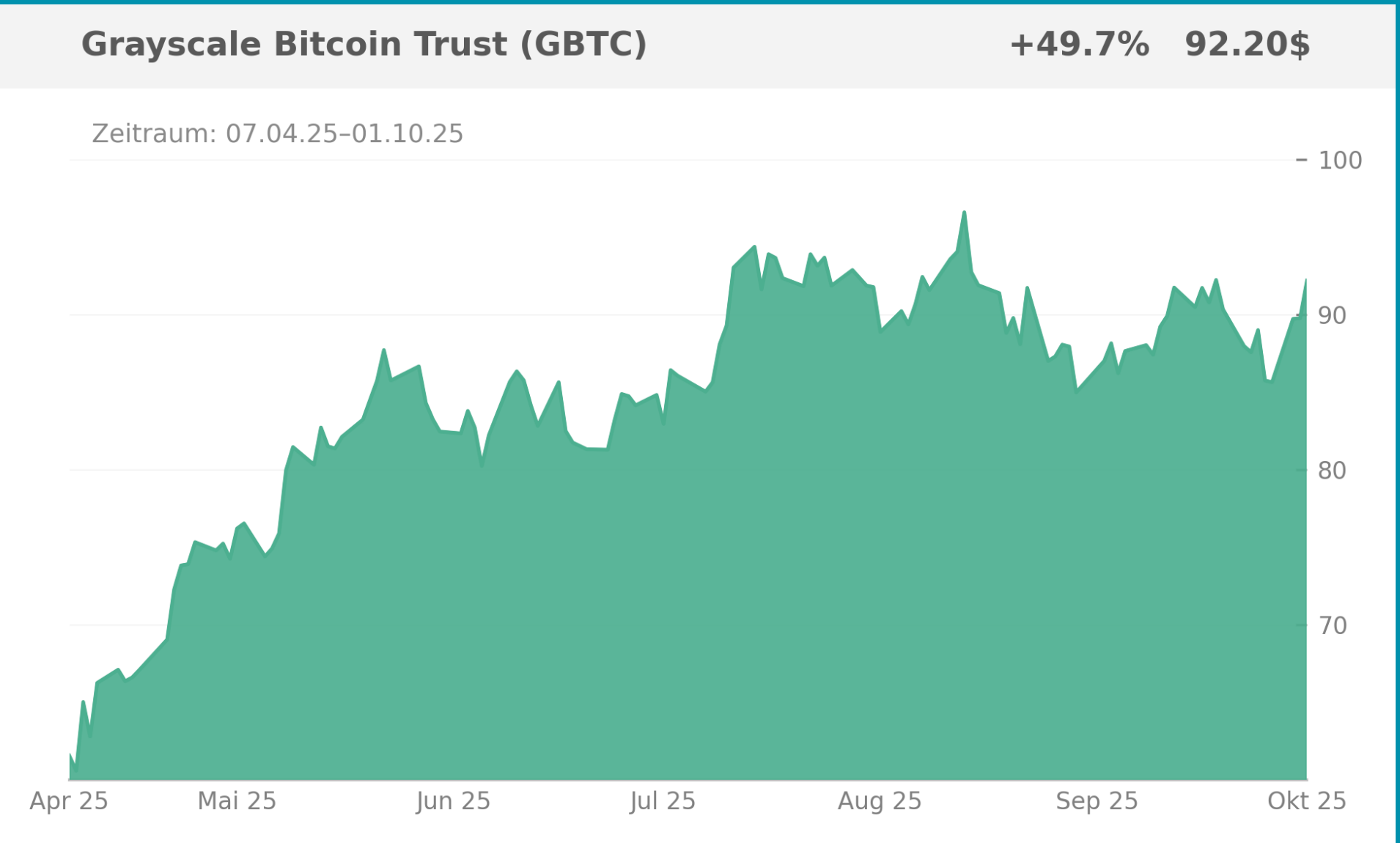
1.216% Wertsteigerung - 4.246.505 \$ Kursgewinn und eine jährliche Verzinsung von 154%



Wir haben Ende 2022 nicht zufällig diese Werte aus den Bereichen KI und Krypto ausgewählt - genau die Assets, die heute von führenden VCs und Tech-Strategen als die bedeutendsten Zukunftsthemen bestätigt werden.

Wertentwicklung und Rendite

seit der Kaufempfehlung vor 6 Monaten



TESLA 10 Jahre von 2015 - 2025

von unter 100.000 auf über 8 Millionen produzierte EVs

TESLA vs MERCEDES-BENZ *

Fahrzeugverkäufe 3.Quartal 2025

TESLA	497.099	+4.292%
MERCEDES-BENZ	441.500	-11%

Fahrzeugverkäufe 3.Quartal 2015

TESLA	11.580
MERCEDES-BENZ	495.159

*Quelle: @JonErichman

Deutsche Hersteller mit WERTVERLUST

Über den gleichen Zeitraum war die Kursentwicklung aller im DAX notierten Automobilhersteller Mercedes-Benz, BMW und VW (inkl. Sonderdividende aus dem Porsche-IPO) **NEGATIV!**

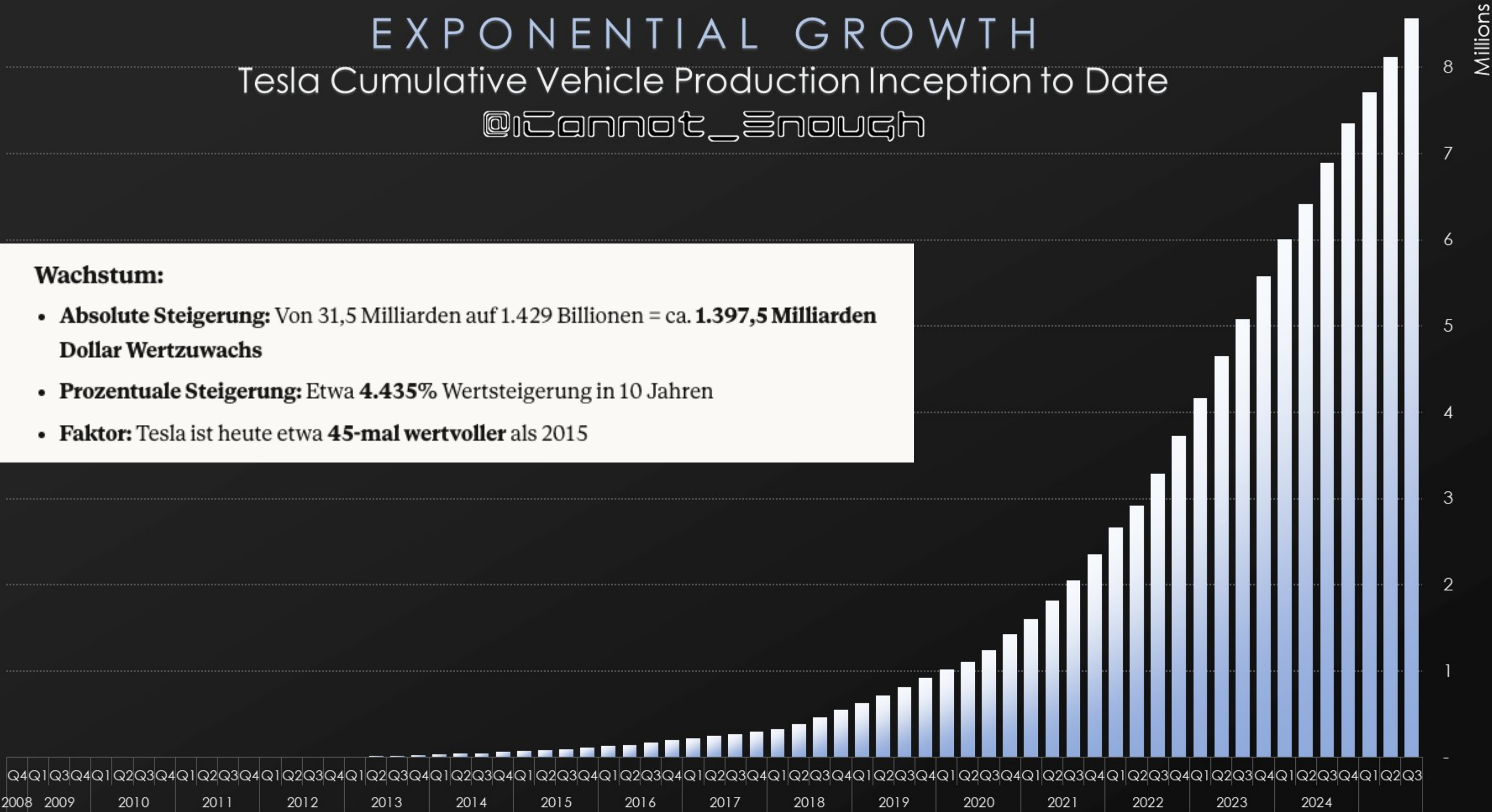
EXPONENTIAL GROWTH

Tesla Cumulative Vehicle Production Inception to Date

@Icannot_Enough

Wachstum:

- **Absolute Steigerung:** Von 31,5 Milliarden auf 1.429 Billionen = ca. **1.397,5 Milliarden Dollar Wertzuwachs**
- **Prozentuale Steigerung:** Etwa **4.435%** Wertsteigerung in 10 Jahren
- **Faktor:** Tesla ist heute etwa **45-mal wertvoller** als 2015



← 10 Jahre →

MarketCap 2015
ca. 31 Mrd \$

45x

MarketCap 2025
ca. 1.430 Mrd \$

TESLA hat seit seinem IPO in 2010 bis heute eine jährliche Rendite von 44,6% erzielt, kein anderes Unternehmen des S&P500 war jemals erfolgreicher!*

*NVIDIA 37,7%

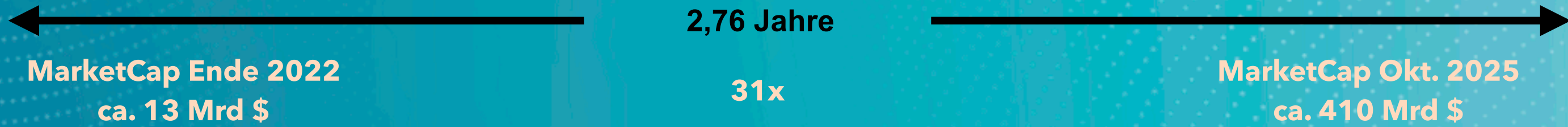
PALANTIR vs. NVIDIA (Nr. 1)

In weniger als 3 Jahren zu einem der 25 wertvollsten Unternehmen der Welt

Erwartetes Gewinnwachstum für Unternehmen aus dem KI Bereich über die nächsten 5 Jahre *

Unternehmen	Ticker	Wachstum %
TESLA	TSLA	+512%
PALANTIR	PLTR	+347%
Samsung	SSU	+325%
Broadcom	AVGO	+188%
AMD	AMD	+182%
Amazon	AMZN	+130%
Arista	ANET	+123%
Alibaba	BABA	+119%
NVIDIA	NVDA	+96%
Microsoft	MSFT	+95%

*Quelle: @Bloomberg

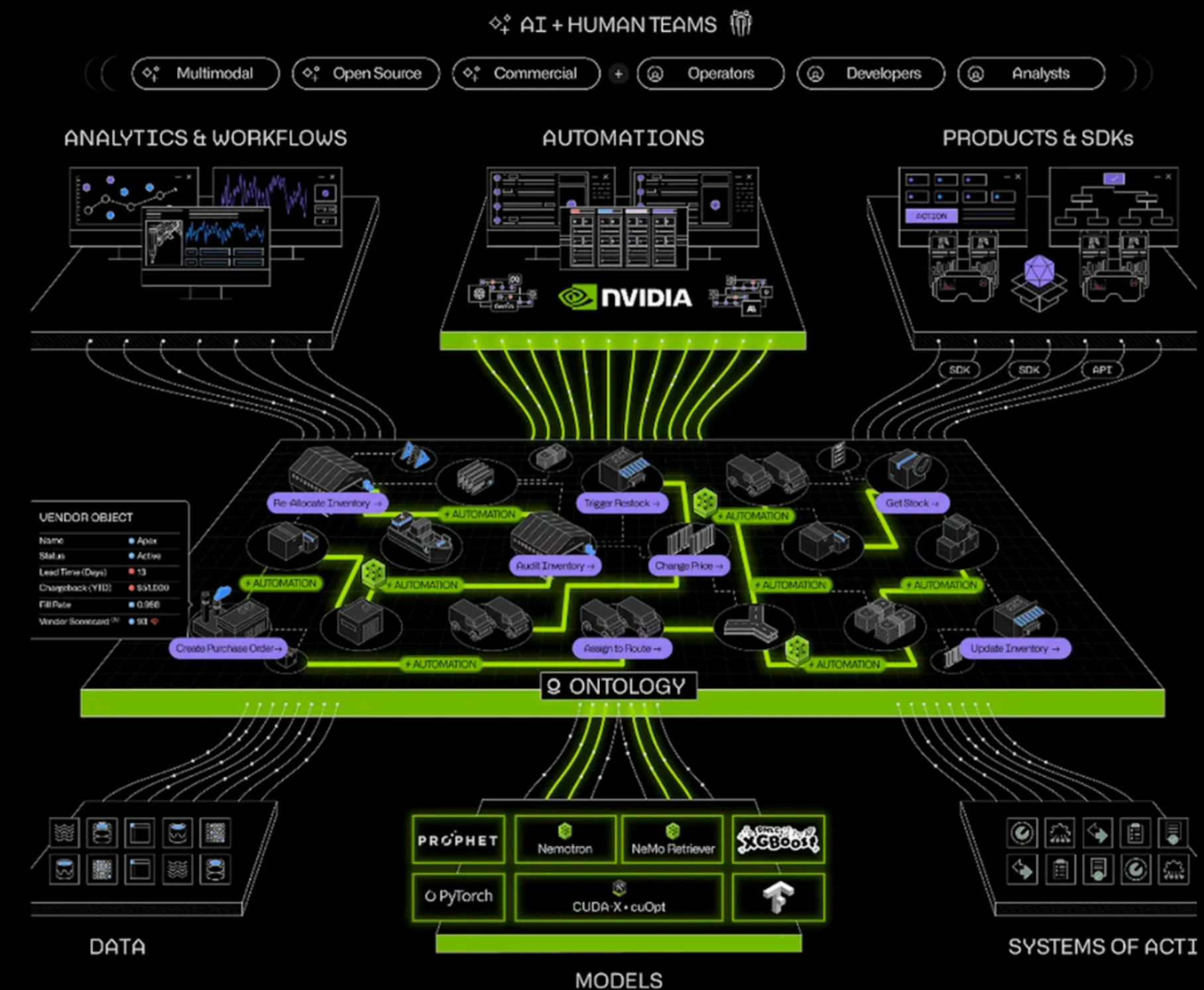


Die Wertentwicklung von PALANTIR übertraf die von NVIDIA um mehr als das Doppelte



© 2025

AI Infrastructure and Ontology Under the Hood of NVIDIA and Palantir



„Palantir und NVIDIA teilen die Vision, KI in die Praxis umzusetzen und Unternehmensdaten in Entscheidungsintelligenz zu verwandeln. Durch die Kombination der leistungstarken KI-gesteuerten Plattform von Palantir mit NVIDIA CUDA-X Accelerated Computing und offenen KI-Modellen von Nemotron schaffen wir eine Engine der nächsten Generation, die KI-spezialisierte Anwendungen und Agenten in den komplexesten industriellen und betrieblichen Umgebungen der Welt unterstützt“ - Jensen Huang, CEO von NVIDIA

TPCG und die renditestärksten Anlagen der letzten 10 Jahre

TESLA und PALANTIR gehören zu den 25 wertvollsten Unternehmen der Welt

Mit einer Rendite von 1.216 % hat TPCG Global nahezu die gleiche Rendite erwirtschaftet wie Microsoft auf Platz 4 und das in weniger als 3 Jahren!

Top-Anlagen 10-Jahres-Rendite*		
Asset	Ticker	10J Rendite
Bitcoin	BTC	+50.444%
NVIDIA	NVDA	+32.065%
Tesla	TSLA	+4.435%
Microsoft	MSFT	+1.223%
Netflix	NFLX	+991%
Apple	AAPL	+946%
Amazon	AMZN	+755%
Meta	META	+607%
Alphabet	GOOGL	+665%
Zum Vergleich:		
S&P500	SPY	+311%
Gold	GLD	+231%
US Inflation (CPI)		+36%
DAX (Deutscher Aktienindex)		+140%

*Quelle: @charliebilello

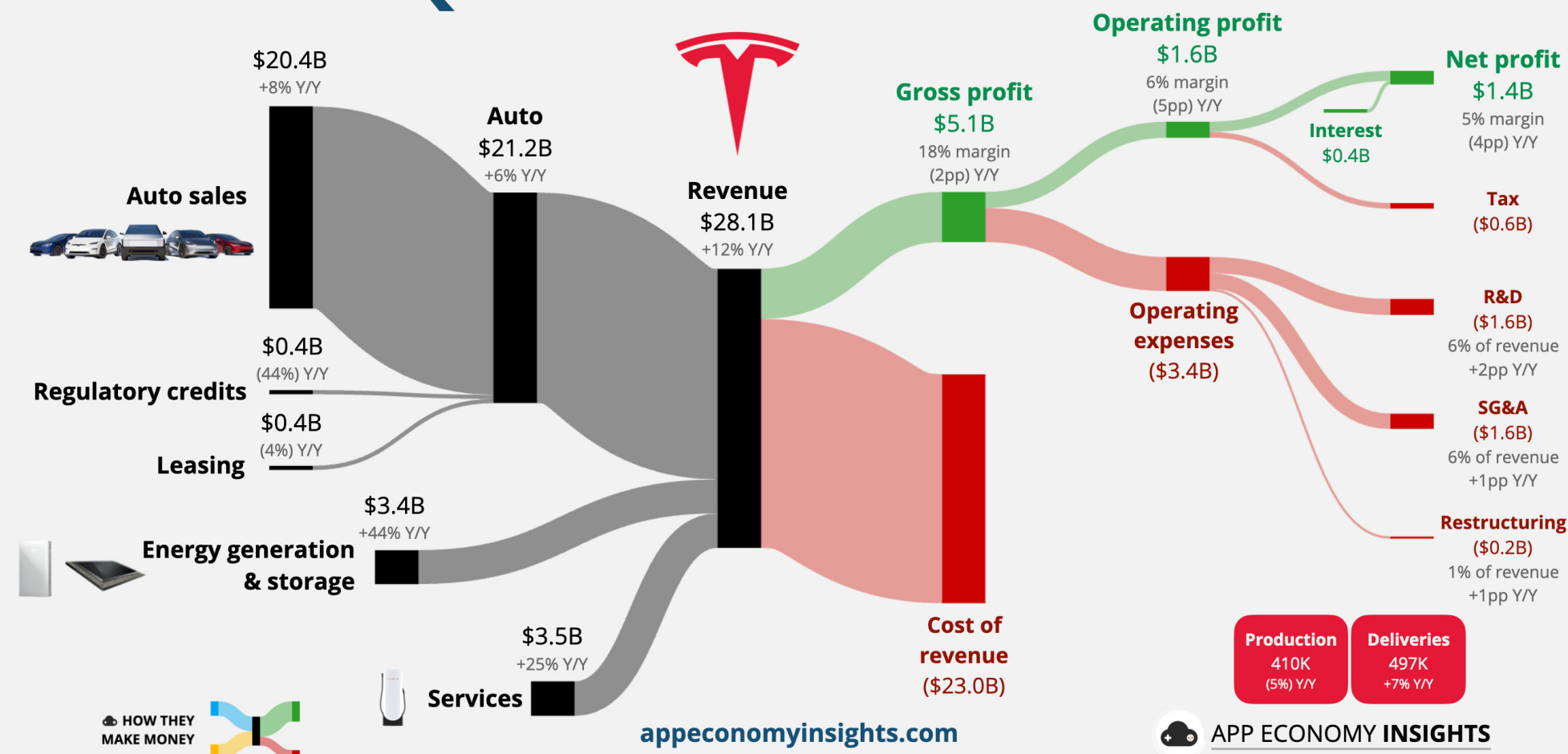
Largest Companies by Marketcap						
Companies: 10,645 total market cap: \$133.084 T						
by Market Cap Earnings Revenue Employees P/E ratio Dividend % Market Cap gain More +						
Rank	Name	Market Cap	Price	Today	Price (30 days)	Country
1	NVIDIA NVDA	\$4.567 T	\$187.62	-0.70%		USA
2	Microsoft MSFT	\$3.845 T	\$517.35	-0.31%		USA
3	Apple AAPL	\$3.829 T	\$258.02	-0.35%		USA
4	Alphabet (Google) GOOG	\$2.975 T	\$246.45	-0.01%		USA
5	Amazon AMZN	\$2.341 T	\$219.51	-1.30%		USA
6	Meta Platforms (Facebook) META	\$1.785 T	\$710.56	-2.27%		USA
7	Broadcom AVGO	\$1.597 T	\$338.37	-0.06%		USA
8	Saudi Aramco 2222.SR	\$1.596 T	\$6.60	-0.61%		S. Arabia
9	TSMC TSM	\$1.515 T	\$292.19	-1.42%		Taiwan
10	Tesla TSLA	\$1.429 T	\$429.83	-1.42%		USA
11	Berkshire Hathaway BRK-B	\$1.076 T	\$498.75	-0.57%		USA
12	JPMorgan Chase JPM	\$852.50 B	\$310.03	-0.81%		USA
13	Oracle ORCL	\$815.72 B	\$286.14	-0.91%		USA
14	Walmart WMT	\$813.78 B	\$102.07	-0.36%		USA
15	Tencent TCEHY	\$792.10 B	\$87.00	-0.51%		China
16	Eli Lilly LLY	\$752.90 B	\$839.87	-2.44%		USA
17	Visa V	\$679.01 B	\$349.84	-1.12%		USA
18	Mastercard MA	\$524.73 B	\$580.45	-0.54%		USA
19	Netflix NFLX	\$490.07 B	\$1,153	-0.79%		USA
20	Exxon Mobil XOM	\$482.85 B	\$113.26	-1.77%		USA
21	Johnson & Johnson JNJ	\$454.30 B	\$188.64	-1.43%		USA
22	Alibaba BABA	\$436.04 B	\$188.03	-0.69%		China
23	AbbVie ABBV	\$413.21 B	\$233.91	-1.12%		USA
24	Samsung 005930.KS	\$411.40 B	\$63.22	-3.49%		S. Korea
25	Palantir PLTR	\$410.58 B	\$173.07	-7.47%		USA

Mit APPLE, AMAZON, TESLA und jetzt PALANTIR haben wir 4 Unternehmen von klein auf bis in die TOP 25 der wertvollsten Unternehmen der Welt begleitet

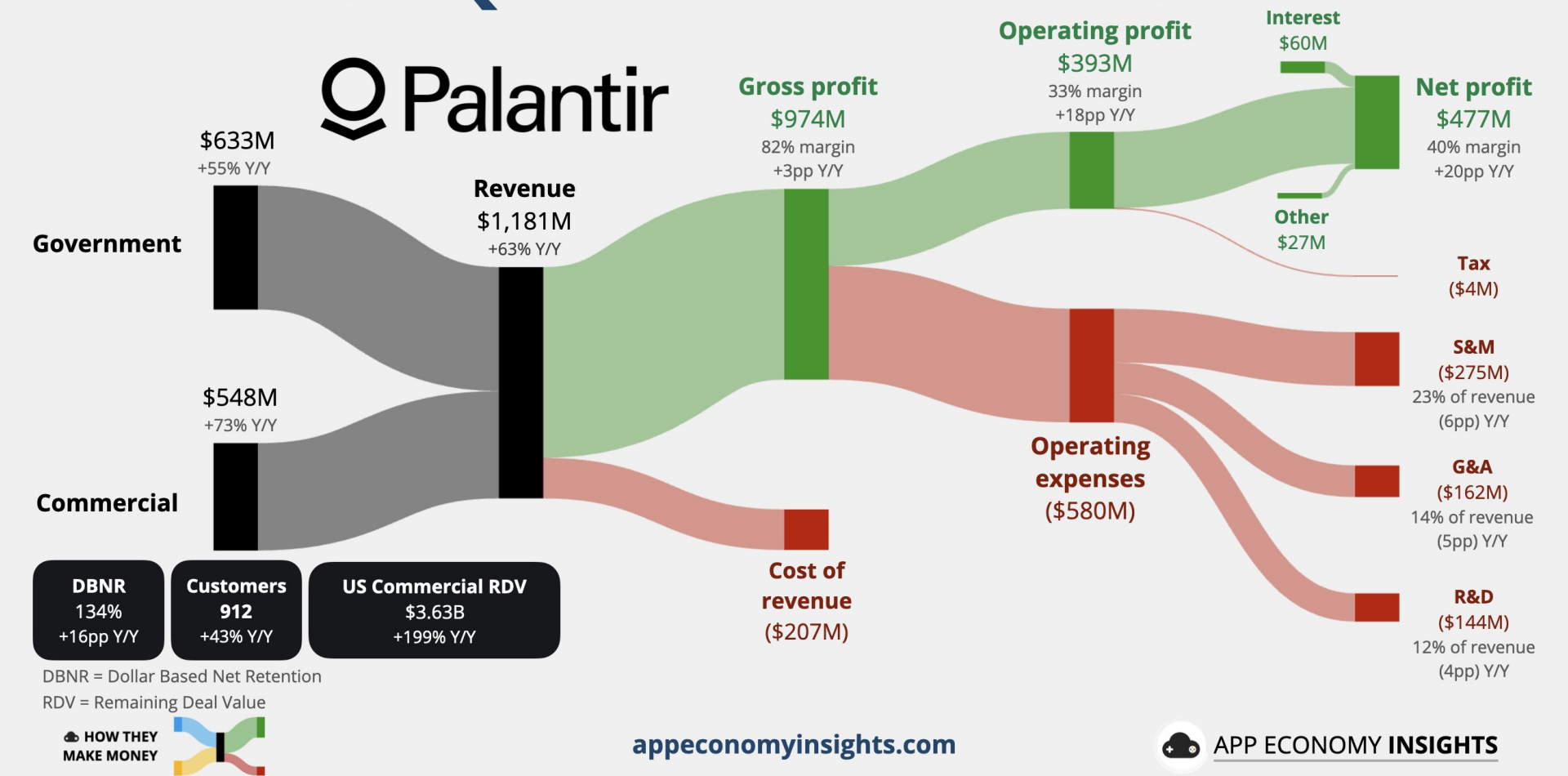
Unter den 25 wertvollsten Unternehmen der Welt befindet sich nicht mal mehr ein einziges europäisches Unternehmen. (20 aus den USA)

Financials Q3 2025

Tesla Q3 FY25 Income Statement



Palantir Q3 FY25 Income Statement



coinbase

Q3 25

Q3 2025 Earnings

Trading Volume ⁽¹⁾	Assets on Platform ⁽²⁾	Assets Under Custody ⁽³⁾
\$295B	\$516B	\$300B
Net Revenue	Transaction Revenue	Subscription & Services Revenue
\$1.8B	\$1.0B	\$747M
Net Income	Adjusted Net Income ⁽⁴⁾	Adjusted EBITDA ⁽⁵⁾
\$433M	\$421M	\$801M

Scaling crypto payments

\$355M

in stablecoin revenue (+7% Q/Q)

\$15B

average USDC held in Coinbase products (+9% Q/Q)⁽⁶⁾

\$74B

USDC market cap in Q3, an all-time high

Building the everything exchange
one platform for all tradable assets

90%

coverage of total crypto asset market capitalization

+

Added the ability to trade over 40K assets in Q3 via our DEX integration

Increasing crypto utility

↑ All-time high

average loan balances across our institutional financing products

\$100M+

in Coinbase One Card spend since launch

Growing derivatives

\$840B+

of notional derivatives trading volume collectively achieved by Deribit and Coinbase

All-time high in U.S. crypto derivatives volumes and market share

1st

24x7 perpetual-style crypto contracts launched in the U.S.

Acquired Deribit, the #1 crypto options exchange by volume and open interest

⁽¹⁾ Trading Volume is defined as the total U.S. dollar equivalent value of spot matched trades transacted between a buyer and seller through our platform during the period of measurement.
⁽²⁾ Assets on Platform is defined as the total U.S. dollar equivalent value of USDC and crypto assets held or managed on behalf of customers in digital wallets on our platform, including our custody services but excluding assets for which the customer holds full or partial keys, calculated based on the market price on the date of measurement.
⁽³⁾ Assets under custody is defined as the total U.S. dollar equivalent value of USDC and crypto assets held separately on behalf of customers in digital wallets within our cold storage custody services, calculated based on the market price on September 30, 2025.
⁽⁴⁾ Adjusted Net Income is a non-GAAP financial measure that excludes \$46 million in net pre-tax gains on our crypto investment portfolio (largely unrealized) and \$66 million in net pre-tax losses on other investments.
⁽⁵⁾ Adjusted EBITDA is a non-GAAP financial measure.
⁽⁶⁾ Includes corporate USDC balances and USDC held on behalf of customers in eligible Coinbase products.
Figures have been rounded for presentation purposes only. For additional financial information and a reconciliation between GAAP and non-GAAP results, please refer to the reconciliation of GAAP to Non-GAAP results table in our shareholder letter issued on October 30, 2025 and our Form 10-Q filed with the SEC on October 30, 2025.

BITCOIN

erfolgreichste Anlageklasse der letzten 10 Jahre
von 250 \$ auf über 120.000 \$

Über 3,2Mrd \$ Zuflüsse in KW40

Citigroup sieht Bitcoin Preis bei 181.000 \$

JPMorgan sieht Bitcoin bei 165.000\$
zum Jahresende

Bitcoin ETF Flow (US\$m)

												Total
	IBIT	FBTC	BITB	ARKB	BTCO	EZBC	BRRR	HODL	BTCW	GBTC	BTC	
Fee	0.25%	0.25%	0.20%	0.21%	0.25%	0.19%	0.25%	0.20%	0.25%	1.50%	0.15%	
16 Sep 2025	209.2	45.8	(10.8)	40.7	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	292.3
17 Sep 2025	149.7	(116.0)	(12.6)	(32.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(62.6)	22.5	(51.3)
18 Sep 2025	0.0	97.4	12.8	25.0	3.5	6.8	0.0	6.6	0.0	0.0	10.9	163.0
19 Sep 2025	246.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(23.5)	0.0	222.6
22 Sep 2025	0.0	(276.7)	0.0	(52.3)	0.0	0.0	0.0	(9.5)	0.0	(24.6)	0.0	(363.1)
23 Sep 2025	2.5	(75.6)	(12.8)	(27.9)	10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(103.8)
24 Sep 2025	128.9	29.7	24.7	37.7	0.0	0.0	0.0	6.4	0.0	0.0	13.6	241.0
25 Sep 2025	79.7	(114.8)	(80.5)	(63.0)	0.0	(6.3)	0.0	(10.1)	0.0	(42.9)	(15.5)	(253.4)
26 Sep 2025	(37.3)	(300.4)	(23.8)	(17.8)	0.0	0.0	0.0	(9.3)	0.0	(17.1)	(12.6)	(418.3)
29 Sep 2025	(46.6)	298.7	47.2	62.2	35.3	16.5	0.0	30.7	0.0	26.9	47.1	518.0
30 Sep 2025	199.4	54.7	70.1	105.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	429.9
01 Oct 2025	405.5	179.3	59.4	5.9	0.0	0.0	0.0	6.6	0.0	9.2	9.9	675.8
02 Oct 2025	466.5	89.6	11.2	45.2	0.0	0.0	0.0	1.7	0.0	2.8	10.2	627.2
03 Oct 2025	791.6	69.6	24.0	35.5	0.0	0.0	0.0	26.0	0.0	18.3	20.1	985.1
Total	62,635	12,625	2,437	2,363	197	330	311	1,286	42	(24,107)	1,898	60,017
Average	144.3	29.1	5.6	5.4	0.5	0.8	0.7	3.0	0.1	(55.5)	4.4	138.3
Maximum	1,119.9	473.4	237.9	268.7	63.4	60.9	43.4	118.8	118.5	73.8	191.1	1,373.8
Minimum	(430.8)	(344.7)	(280.7)	(327.9)	(62.0)	(74.1)	(74.8)	(38.4)	(53.8)	(642.5)	(188.6)	(1,113.7)

Source: Farside Investors
Note: The above table is generated automatically. Farside Investors is not liable for any errors or inaccuracies in the data. To see an alternative table with all the daily flow data, [click here](#).

Bitcoin
Citigroup sets 12-month Bitcoin price forecast at \$181,000

Powered by Gloria | Edited by Vivian Nguyen

Oct. 2, 2025

Bitcoin's year-end projection was adjusted slightly, from \$135,000 to \$133,000.



Key Takeaways

- Citigroup forecast Bitcoin at \$181,000 over 12 months.
- Citi stressed that sustained investor demand will be critical to supporting Bitcoin prices through year-end and into 2026.

Citigroup has set its 12-month Bitcoin price forecast at \$181,000, reflecting the global banking giant's bullish outlook on the pioneering cryptocurrency.

The bank's analysts have emphasized that Bitcoin's price dynamics are primarily influenced by buyer interest, with their base case assuming robust year-end inflows of \$7.5 billion into the asset.

THE BIG ONE

JPMorgan says bitcoin is undervalued compared to gold, sets \$165,000 price target



JPMorgan analysts projected bitcoin could hit \$165,000 by year-end, citing its undervaluation relative to gold on a volatility-adjusted basis.

- The bitcoin-to-gold volatility ratio has dropped below 2.0, with bitcoin now consuming 1.85 times more risk capital than gold, implying a 42% upside from its \$2.3 trillion market cap, they said.
- The analysts noted that bitcoin flipped from being \$36,000 overvalued at the end of 2024 to about \$46,000 undervalued relative to gold today.
- They described retail-driven inflows into bitcoin and gold ETFs since late 2024 as part of a broader "debasement trade" tied to deficits, inflation, and weakening fiat currencies.
- Spot bitcoin ETFs saw heavy inflows early in 2025 before cooling in August, while gold ETFs recently picked up, narrowing the flow gap between the two assets.
- JPMorgan's latest call joins a chorus of bullish forecasts heading into year-end, with several other firms and analysts targeting \$200,000.

„BlackRocks IBIT Bitcoin ETF ist gemessen an den Zuflüssen im ersten Jahr der erfolgreichste ETF-Start der Geschichte und zählt bereits nach kürzester Zeit mit Vermögenswerten von über \$100 Mrd. zu den 20 größten ETFs überhaupt“

Volatility

... aus unserem Performance Report von 02/2025

„In den letzten 2 Jahren gab es fast keine Einbrüche in diesem Portfolio. Für uns ist Volatilität aber grundsätzlich ein positiver und wichtiger Bestandteil dieses Portfolios und bietet uns diverse Möglichkeiten, die Performance weiter zu steigern und das Risiko weiter zu reduzieren. (Der hier vorgelegte Report beinhaltet keine Trades)“

Die Aktien und auch die Bewertung von Bitcoin können selbst bei langfristiger Aufwärtsbewegung kurzfristig stärkeren Kursbewegungen nach oben und unten ausgesetzt sein, worauf der Anleger vorbereitet sein sollte. Das gibt uns aber eben auch die Möglichkeit, von den Schwankungen zu profitieren und geeignete Situationen zu nutzen, um Gewinne mitzunehmen und in Schwächephase wieder einzusteigen oder Zukäufe zu tätigen.

Bei einer Performance, wie wir sie in diesem Portfolio sehen, macht es durchaus Sinn, in guten Phasen auch mal Gewinne zu realisieren, insbesondere wenn beispielsweise das Marktsentiment dreht oder auch um die Gewichtung zwischen den einzelnen Assets zu glätten und wieder dem gewünschten Risikoprofil anzupassen.

Darüber hinaus können übertriebene Wertentwicklungen innerhalb kürzester Zeit (z. B. TESLA +50 % nach der US-Wahl oder auch PALANTIR +40 % nach Bekanntgabe der letzten Quartalsergebnisse) zu Gewinnmitnahmen genutzt werden, wodurch entsprechende Liquidität freigesetzt wird, die dann bei Kurskorrekturen für Reinvestitionen zu günstigeren Kursen wiederverwendet werden kann.

Kursrückgänge und Marktschwächen sollten, bei vorhandener Liquidität, grundsätzlich genutzt werden, dieses Portfolio entsprechend auf- oder ggf. auszubauen.



TPCG

GLOBAL

Portfoliowert ↑ 1.216,14%
\$4.606.505,34

Wert am 22.12.2022 \$0,00
Investiert **\$350.000,00**

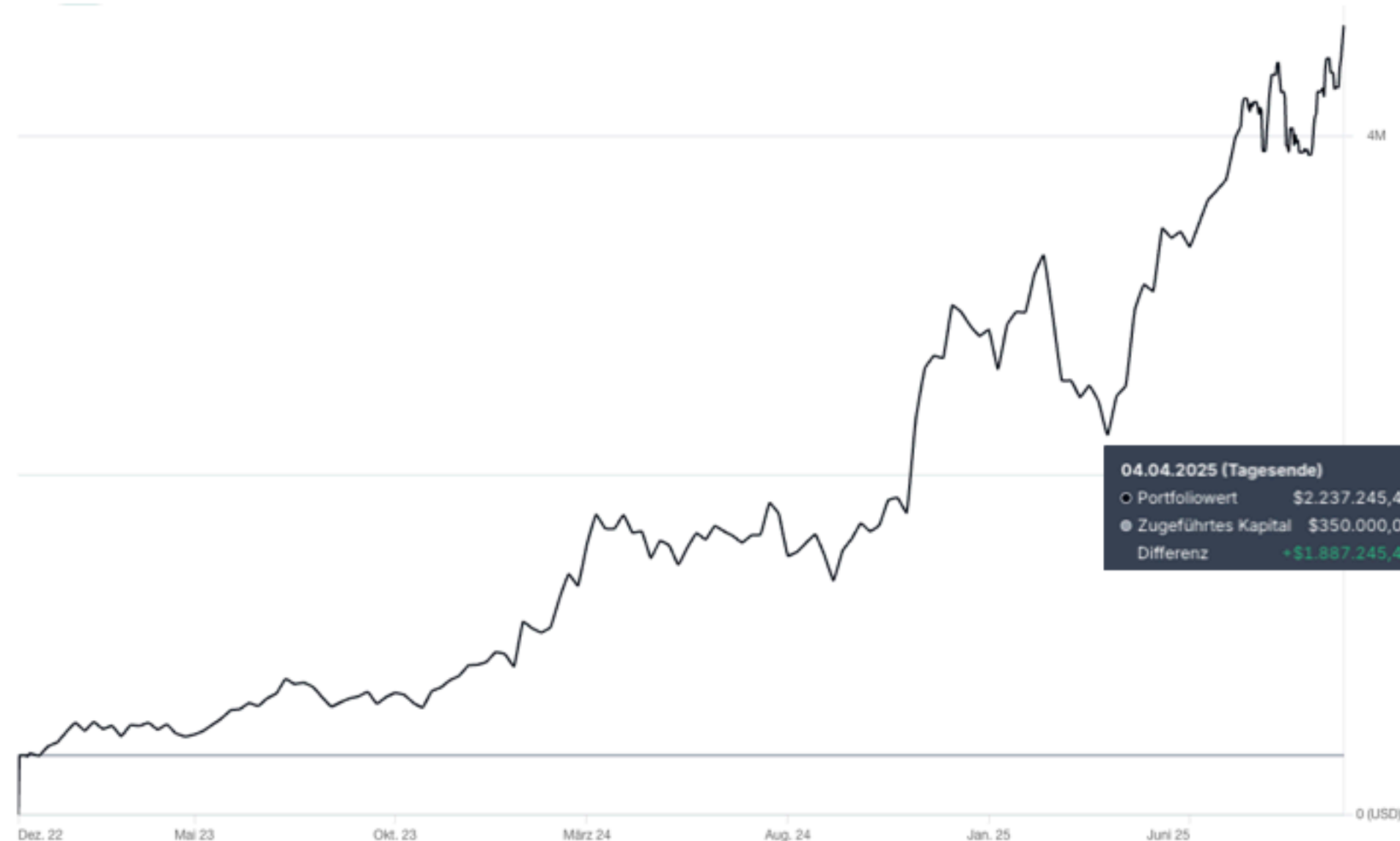
Kursgewinn
\$4.256.505,34

Dividenden \$0,00
Realisiert \$0,00

IZF
154,04%

Datum
01.10.2025

Wertentwicklung



Performance



Rendite

seit 22.12.2022	in USD
Portfoliowert	4.606.505,34
Investiert	350.000,00
Cashflow ⓘ	350.000,00
IZF ⓘ	↑ 154,04%
TTWROR ⓘ	↑ 1.248,63%
Kursgewinne	+4.256.505,34 ↑ 1.216,14%
Realisiert (Brutto)	0,00 -
Dividenden (Brutto) ⓘ	0,00 -
Zinsen (Brutto)	0,00 -
Summe	+4.256.505,34
Steuern	0,00
Gebühren	0,00
Netto Summe	+4.256.505,34

Letzte Aktivitäten

 Tesla 28.12.2022 - 11:44 Uhr	Kauf \$100.000,00
 Palantir Technologies 28.12.2022 - 11:43 Uhr	Kauf \$80.000,00
 Coinbase 28.12.2022 - 11:42 Uhr	Kauf \$85.000,00
 GRAYSCALE BITCOIN TRUST 28.12.2022 - 11:41 Uhr	Kauf \$85.000,00
 Mein Konto 22.12.2022 - 11:51 Uhr	Einzahlung \$350.000,00

Top Mover

 Palantir Technologies \$2.332.250,43	↑ 2.815,31% +\$2.252.250,43
 GRAYSCALE BITCOIN TRUST \$981.717,00	↑ 1.054,96% +\$896.717,00
 Coinbase \$863.082,31	↑ 915,39% +\$778.082,31
 Tesla \$429.455,60	↑ 329,46% +\$329.455,60

Wertpapiere

NAME	EINSTIEG PREIS		POSITION KURS	KURSGEWINN IN %
 Aktie · US69608A1088 ⓘ · A2QA4J ⓘ Palantir Technologies	\$80.000,00 \$6,42	29x →	\$2.332.250,43 12.460 x \$187,18	+\$2.252.250,43 ↑ 2.815,31%
 Aktie · US3896371099 ⓘ · A2PB2L ⓘ GRAYSCALE BITCOIN TRUST	\$85.000,00 \$7,98	11x →	\$981.717,00 10.650 x \$92,18	+\$896.717,00 ↑ 1.054,96%
 Aktie · US19260Q1076 ⓘ · A2QP7J ⓘ Coinbase	\$85.000,00 \$34,84	10x →	\$863.082,31 2.440 x \$353,72	+\$778.082,31 ↑ 915,39%
 Aktie · US88160R1014 ⓘ · A1CX3T ⓘ Tesla	\$100.000,00 \$110,86	4x →	\$429.455,60 902 x \$476,11	+\$329.455,60 ↑ 329,46%

TPCG

GLOBAL

TPCGglobal.com

contact@tpcgglobal.com

"And here comes two companies, one levered to crypto, and the other levered to AI ...
It just makes a lot more sense when you find investable companies in the big themes of the future ...
If you're levered to any of those two trends, you're off to the races because it's just so disruptive."

Chamath Palihapitiya, All-In Pod