

UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

A. Indledning og advarsler

FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD sporer værdien af en kurv af digitale aktiver og fiatfonde udvalgt og vægtet i henhold til Digital Asset Management-strategien.

Produktets navn	Ticker	ISIN	Værdi	Valuta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) er Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweizisk selskabsnummer: CHE-312.574.485), et aktieselskab med base i Schweiz. Basisprospektet blev godkendt af Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) den 5. september 2023. FMA godkendte kun basisprospektet i overensstemmelse med standarderne for fuldstændighed, forståelighed og sammenhæng. En sådan godkendelse skal ikke opfattes som en godkendelse fra udstederens side eller som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

Bitcoin Capital AG	FMA
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Tips:

- (a) dette udstedelsesspecifikke resumé bør læses som en indledning til basisprospektet og de tilsvarende endelige vilkår og betingelser for disse værdipapirer;
- (b) enhver beslutning om at investere i sådanne værdipapirer bør baseres på investorens undersøgelse af basisprospektet og de relevante endelige vilkår som helhed;
- (c) investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- (d) hvis krav indbringes for en domstol på grundlag af oplysningerne i prospektet, kan investoren, der handler som sagsøger, i henhold til national ret skulle afholde omkostningerne ved oversættelse af prospektet, inden sagen indledes
- (e) Kun de personer, der har indgivet og fremsendt dette prospektresumé sammen med eventuelle oversættelser, er civilretligt ansvarlige, og kun hvis dette resumé sammenholdt med prospektets øvrige afsnit og de tilsvarende afsluttende bestemmelser er vildledende, unøjagtigt eller selvmodsigende, eller hvis det læses sammen med prospektets øvrige dele og de tilsvarende afsluttende bestemmelser ikke giver de grundlæggende oplysninger, der kan hjælpe investorerne med at træffe beslutninger vedrørende investeringer i disse værdipapirer.
- (f) Du er ved at erhverve et produkt, der ikke er let og kan være svært at forstå.

B. Grundlæggende oplysninger om udstederen

Hvem udsteder disse værdipapirer?

Vedtægtsmæssigt hjemsted, retlig form, den lovgivning, som udsteder opererer under, og registreringsland

Bitcoin Capital AG er udsteder af dette instrument. Bitcoin Capital AG blev grundlagt den 3. marts 2020 og er registreret den 10. marts 2020 i Zug, Schweiz, som et aktieselskab i henhold til art. 620 ff. i den schweiziske forpligtelseskodeks på ubestemt tid. Siden den dag er Bitcoin Capital AG blevet registreret i handelsregistret i kantonen Zug, Schweiz, under nummeret CHE-312.574.485. Dens LEI er 506700IC5128G2S3E076.

Vigtigste aktiviteter

Bitcoin Capital AG blev oprettet for at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter relateret til kryptoaktivers ydeevne (FMA) den 5. september 2023. Udsteder vil også engagere sig i andre aktiviteter i forbindelse med vedligeholdelse af børshandlede produkter og oprettelse af nye finansielle produkter.

Hovedaktionær og kontrol

Den eneste aktionær i Bitcoin Capital AG er investeringsforvaltningsselskabet FICAS AG. Bitcoin Capital AG påtager sig rollen som et særligt formål til udstedelse af børshandlede produkter, der forvaltes af investeringsforvaltningsselskabet.

Den administrerende direktørs identitet

Ledelsen af Bitcoin Capital AG består af følgende medlemmer: Olga Vögeli og Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen (pr. 31. december 2022)?

Resultatopgørelse (i CHF)	31. december 2020 (revideret)	31. december 2021 (revideret)	31. december 2022 (revideret)
Resultat af primær drift	57'172	(170'318)	(1'126'738)
Saldo			
Finansiell nettogæld	Nielsen	379'731	1'094'888
Nuværende forhold	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
Gældskvote	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
Zinsdeckungsgrad	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
Pengestrømsopgørelse			
Nettopengestrøm fra driftsaktiviteter	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Netto pengestrøm fra investeringsaktiviteter			
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?**Kredit**

Udstederens finansielle situation påvirkes af en række faktorer og afhænger af eksterne investorer kapital. Hvis Udsteder ikke er i stand til at rejse yderligere midler, er reserverne til at opretholde forretningsdriften begrænsede, hvilket kan medføre, at Udsteder ikke er i stand til at sikre Selskabets fortsatte eksistens. En investors evne til at modtage en betaling i overensstemmelse med den gældende ETP-dokumentation afhænger af udstederens evne til at opfylde sine betalingsforpligtelser. Uanset sikkerhedsstillelsen kan udstederens kreditværdighed desuden påvirke markedsværdien af enhver ETP, og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorer ikke modtage det beløb, de skylder i henhold til vilkårene og betingelserne.

Modpartsrisiko

Udsteder er eksponeret for kreditrisikoen hos en række modparter, som Udsteder driver forretning med, herunder, men ikke begrænset til, depotforvalteren, administratoren, tegnebogsudbyderen/-udbyderne, de betalende agenter, market makers, autoriserede deltagere eller børser. Som følge heraf er Udsteder udsat for risici, herunder kreditrisiko, omdømmerisiko og afviklingsrisiko, der opstår som følge af en af dennes modparter manglende opfyldelse af de respektive forpligtelser, som, hvis sådanne risici opstår, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Udsteders finansielle situation og forretning.

Risici forbundet med udsteders korte historie og begrænsede forretningsmål

Udsteders forretningsaktivitet består i udstedelse af ETP'er, som er værdipapirer, der ikke er knyttet til aktier, og som replikerer en strategi for forvaltning af digitale aktiver. Som special purpose vehicle afholder udsteder omkostninger til optagelse af ETP'er til handel og vedligeholdelse af ETP'erne. Der er risiko for, at udstederen ikke får succes med at udstede ETP'er, at udstederen ikke opnår en fortjeneste, selvom dette er udsteders mål. Hvis det ikke lykkes udstederen at udstede ETP'er, kan udstederen indstille sine aktiviteter som udsteder eller i sidste ende blive insolvent. Hvis udstederen bliver insolvent, vil denne muligvis ikke være i stand til at tilbagebetale hele eller en del af investorens investering. Hvis de digitale aktivers succes ikke slår igennem eller forværres i fremtiden, og udstederen ikke er i stand til at tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder, kan det mislykkes for udstederen at drive virksomhed, hvilket også kan resultere i en forringelse af ETP'en.

Tilgængelighed risiko for handelsplatformen

Udstederen er afhængig af et udbud af digitale aktiver fra velrenommerede og verificerbare børser og/eller OTC-pladser. Disse markedspladser påvirkes af globale og lokale økonomiske forhold, markedsstemning og lovgivningsmæssige ændringer vedrørende de underliggende digitale aktiver. Hvis dette udbud begrænses, eller der opstår en afbrydelse af handelen, kan udstederen muligvis ikke udstede yderligere ETP'er, hvilket igen kan påvirke udstederens finansielle resultater og kreditværdighed negativt. Denne risiko kan føre til uventede ændringer i udstederens indtjening.

Likviditetsrisiko

De midler, som udstederen modtager gennem udstedelse af ETP'er, vil blive anvendt til køb af digitale aktiver eller til andre transaktioner for at sikre finansiell eksponering i henhold til ETP'erne. Dette betyder, at udstederen skal have tilstrækkelige midler i de respektive fiatvalutaer på de markedspladser, hvor de digitale aktiver handles, for at imødekomme likviditetsbehov. Der er en likviditetsrisiko for udstederen, som vil påvirke udstederens forretningssituation negativt.

Operationel risiko

Operationelle risici er risici relateret til tab, som udsteder eller andre parter, der er involveret i udstedelsen af ETP'erne, kan blive udsat for på grund af forkerte eller utilstrækkelige procedurer, menneskelige eller systemiske fejl og juridiske risici (herunder tvister og retssager). Sammenlignet med andre underliggende aktiver er den operationelle risiko ved digitale aktiver højere. Hvis tilpasningen eller kontrollen var utilstrækkelig, kunne det have en negativ indvirkning på afdækningsordninger, omdømme, driftsresultater og finansielle situation. Som følge heraf er Udsteders forretningsaktiviteter og finansielle stilling udsat for operationelle risici.

Ingen regulering af udstederen fra en tilsynsmyndigheds side

Udsteder er ikke forpligtet til at indhente licens, tilladelse eller godkendelse i henhold til gældende værdipapir-, bank- eller handelsbestemmelser i det land, hvor udstederen er stiftet, og vil derfor operere i enhver jurisdiktion uden tilsyn fra en myndighed. De ETP'er, der udstedes under programmet, er gældsinstrumenter i form af ETP'er. De betragtes ikke som andele i en kollektiv investeringsordning i henhold til de relevante bestemmelser i forbundsloven om kollektive investeringsordninger (CISA), som ændret, og er ikke registreret i henhold til denne lov. Den juridiske status er blevet bekræftet af den schweiziske finansmarkedstilsynsmyndighed (FINMA). Derfor er hverken udstederen eller ETP'erne reguleret af CISA eller underlagt tilsyn af FINMA. Investorerne nyder derfor ikke godt af den særlige investorbeskyttelse, der er fastsat i gennemførelseskonventionen. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at tilsynsmyndigheder i andre lande ikke vil komme til den konklusion, at Udsteder kræver licens, tilladelse eller godkendelse i overensstemmelse med de gældende værdipapir-, bank- eller handelsbestemmelser i den pågældende jurisdiktion, eller at de relevante juridiske eller lovgivningsmæssige krav ikke ændres i fremtiden. Sådanne krav eller ændringer kan have negative konsekvenser for udstederen eller indehaverne af ETP'erne. Nye love eller bestemmelser, afgørelser truffet af offentlige myndigheder eller ændringer i anvendelsen eller fortolkningen af eksisterende love, bestemmelser eller beslutninger truffet af offentlige myndigheder, der gælder for udsteders virksomhed, ETP'erne eller de digitale aktiver, kan have negative konsekvenser for udstederens forretning eller en investering i ETP'erne.

Lovgivningsmæssige risici

Digitale valutaer, tokens og blockchain-teknologier er relativt nye teknologier, der potentielt udgør risici relateret til retshåndhævelse og statslig regulering. Den manglende konsensus om reguleringen af digitale aktiver og den måde, hvorpå sådanne valutaer bør behandles skattemæssigt, skaber usikkerhed om deres retlige status. Det kan antages, at regeringer over hele verden, herunder Schweiz og medlemsstaterne i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, fortsat vil gennemgå fordele, risici, regulering, sikkerhed og anvendelse af digitale valutaer og blockchain-teknologi. Indførelse af nye love eller reguleringsmæssige krav eller ændringer af eksisterende love eller bestemmelser fra regeringernes side eller den respektive fortolkning af de retlige krav kan have en betydelig negativ indvirkning på udstederen, ETP'erne og de underliggende aktiver.

C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste egenskaber?

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) er et ikke-rentebærende gældsinstrument udstedt i form af ikke-securitiserede værdipapirer i overensstemmelse med Swiss Book Securities Act (BEG) og har ingen planlagt løbetid.

BTCD sporer værdien af en kurv af digitale aktiver, der er udvalgt og vægtet af kapitalforvalteren i overensstemmelse med strategien for forvaltning af digitale aktiver. BTCD er en long-only-strategi med det formål at opnå et absolut afkast. Investeringsstilen er diskretionær. Der er ingen gearing, og der tages kun lange positioner. Det skal understreges, at FICAS ikke afdækker fiat-valutarisikoen, dvs. risikoen for ugunstige valutakursudsving mellem CHF, EUR og USD. Brugen af kryptoaktiver er mulig afhængigt af investeringsstrategien. Staking indebærer, at man køber en bestemt, begrænset mængde digitale aktiver og sætter dem til side for at blive en aktiv valideringsnode for et blockchain-netværk. Kort sagt er staking en måde at optjene belønninger for at have kryptoaktiver.

Det samlede antal BTCD-andele, der er udstedt pr. datoen for dette prospektresumé, er salgsoption og er udstyret med en mekanisme til løbende oprettelse og indløsning for autoriserede deltagere. Værdipapirerne er 200.000 værdipapirer mod sikkerhed. Yderligere aktier i BTCD kan udstedes til enhver tid. Værdipapirerne er sikret ved en årlig obligation udstedt af udstederen gennem de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som omsættelige værdipapirer i henhold til MiFID II og er ikke underlagt nogen begrænsninger med hensyn til omsættelighed.

Hvor handles værdipapirerne?

Produkterne handles på SIX Swiss Exchange. Yderligere multilaterale handelsfaciliteter kan tilføjes fra tid til anden uden varsel eller samtykke fra udstederen.

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

Investeringsrisiko

Investorer i ETP'erne kan miste hele eller en del af deres investering i ETP'erne. De ETP'er, der udstedes i henhold til dette basisprospekt, indeholder ikke bestemmelser om kapitalbeskyttelse svarende til de beløb, der skal betales i henhold til ETP'erne. På grund af betingelserne i ETP'erne kan en investering i ETP'erne medføre tab af den investerede kapital, selv om udstederen ikke misligholder eller er insolvent. Investorer i ETP'erne bærer risikoen for en ugunstig prisudvikling på de tilsvarende underliggende aktiver og risikoen for tyveri eller hacking af et underliggende aktiv, der tjener som sikkerhed.

Investeringsstyringsrisiko

ETP'ernes markedsværdi og afviklingsbeløb afhænger af strategien for forvaltning af digitale aktiver som angivet i de respektive endelige vilkår og reguleret af investeringspolitikken. Investeringsforvalteren træffer investeringsbeslutninger baseret på grundlæggende, tekniske og markedsdata med det formål at opnå et positivt samlet afkast. Investeringsforvalteren træffer investeringsbeslutninger efter eget skøn, men inden for de grænser, der er fastsat i Digital Asset Management-strategien, som angivet i de endelige vilkår og investeringspolitikken. Der er risiko for, at investeringsbeslutningen truffet af investeringsforvalteren ikke resulterer i et positivt samlet afkast.

Likvidetsrisiko på markedet for digitale aktiver

Der er en risiko for, at der ikke er nogen opnåelig likviditet på markedet for digitale aktiver. Hvis markedet er illikvidt, bliver prisfastsættelsen meget volatil og endnu vanskeligere at forudsige. Dette kan igen reducere investorinteressen, hvilket har en skadelig effekt på efterspørgslen og dermed matematisk reducerer markedsværdien af det digitale aktiv.

Risici forbundet med udviklingen af protokoller

I udviklingen af digitale valutaer kan der være hindringer og forsinkelser på grund af mulige uoverensstemmelser mellem deltagere, udviklere og medlemmer af netværket. Skulle der opstå en situation, hvor det ikke er muligt at opnå flertal i netværket vedrørende implementeringen af en ny version af protokollen, kan det bl.a. betyde, at forbedringen af denne protokols skalerbarhed kan være begrænset. Hvis udviklingen af nogen af protokollerne for kryptoaktiverne forhindres eller forsinkes, kan det have en skadelig indvirkning på valutaernes værdi.

D. Basisoplysninger om udbud af sikkerhed til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked

Under hvilke betingelser og på hvilken tidsplan kan jeg investere i værdipapirerne?

Disse værdipapirer udbydes til offentligheden i alle EU-medlemsstater (i øjeblikket Belgien, Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Spanien og Sverige) samt i Liechtenstein og Schweiz. Udbuddet af dette værdipapir vil gælde indtil udløbet af basisprospektet (5. september 2024) (Tilbudsperioden), og yderligere investorer kan til enhver tid deltage i en bestemt serie. Yderligere trancher af BTCD kan til enhver tid udstedes på yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser har imidlertid ingen udvandringsvirkning og er i passende omfang sikret med underliggende aktiver. Disse værdipapirer inkluderer et årligt administrationsgebyr på 2% og et succesgebyr på 20% over det høje vandmærke, som revurderes kvartalsvis, samt et abonnements- / indløsningsgebyr for autoriserede deltagere. Det er muligt, at investorer kan betale yderligere mæglergebyrer, provisioner, handelsgebyrer, spreads eller andre gebyrer, når de investerer i disse produkter.

Hvem er tilbudsgiveren og/eller den person, der ansøger om optagelse til handel?

Udsteder har givet sine Autoriserede Deltagere sit samtykke til, at basisprospektet anvendes i forbindelse med ethvert ikke-fritaget udbud af disse værdipapirer i ovennævnte lande i Udbudsperioden af eller til en af følgende finansielle formidlere (**hver især en Autoriseret Udbyder**):

Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederlande

En investor, der har til hensigt at købe eller erhverve værdipapirer fra en Autoriseret Tilbudsgiver, erhverver sådanne værdipapirer fra den Godkendte Tilbudsgiver i overensstemmelse med de vilkår og andre aftaler, der er indgået mellem den Autoriserede Tilbudsgiver og den pågældende investor, herunder aftaler vedrørende prisfastsættelse, tildeling og afregning.

Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Udsteders forretningsaktiviteter består i udstedelse af finansielle produkter, herunder Exchange Traded Products (ETP'er) såsom BTCD.