

ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

A. Inleiding en waarschuwingen

De FiCAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD volgt de waarde van een mandje met digitale activa en fiat-fondsen die zijn geselecteerd en gewogen volgens de Digital Asset Management-strategie.

Naam van het product	Ticker	ISIN	Waarde	Valuta
FiCAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

De emittent en aanbieder van de effecten FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een naamloze vennootschap gevestigd in Zwitserland. Het basisprospectus is op 5 september 2023 goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor financiële markten (FMA). De FMA keurde het basisprospectus alleen goed in overeenstemming met de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring mag niet worden opgevat als een goedkeuring door de Emittent of als een goedkeuring van de kwaliteit van die effecten.

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

Hints:

- (a) deze uitgiftespecifieke samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het basisprospectus en de overeenkomstige definitieve voorwaarden met betrekking tot die effecten;
- (b) elk besluit om in dergelijke effecten te beleggen moet gebaseerd zijn op een onderzoek door de belegger van het basisprospectus en de desbetreffende definitieve voorwaarden als geheel;
- (c) de investeerder het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kan verliezen;
- (d) indien vorderingen bij een rechtbank worden ingesteld op basis van de informatie in het prospectus, zou de belegger die als eiser optreedt, krachtens het nationale recht de kosten van de vertaling van het prospectus vóór de aanvang van de procedure kunnen dragen;
- (e) Alleen de personen die deze samenvatting van het prospectus, samen met eventuele vertalingen, hebben ingediend en verzonden, zijn civielrechtelijk aansprakelijk en alleen in het geval dat deze samenvatting, wanneer gelezen in samenhang met de andere delen van het prospectus en de overeenkomstige slotbepalingen, misleidend, onnauwkeurig of tegenstrijdig is, of dat zij samen met de andere delen van het prospectus en de overeenkomstige slotbepalingen wordt gelezen; biedt niet de basisinformatie die beleggers zou kunnen helpen bij het nemen van beslissingen met betrekking tot beleggingen in deze effecten.
- (f) U staat op het punt een product te kopen dat niet gemakkelijk is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

B. Basisinformatie over de emittent

Wie is de emittent van deze effecten?

Statutaire zetel, rechtsvorm, recht waaronder de uitgevende instelling opereert en land van registratie

Bitcoin Capital AG is de uitgever van dit instrument. Bitcoin Capital AG is opgericht op 3 maart 2020 en is geregistreerd op 10 maart 2020 in Zug, Zwitserland, als een naamloze vennootschap overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Zwitserse wetboek van verbintenissen voor onbepaalde tijd. Sinds die dag is Bitcoin Capital AG geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder het nummer CHE-312.574.485. De LEI is 506700IC5128G2S3E076.

Belangrijkste activiteiten

Bitcoin Capital AG is opgericht om exchange-traded products (ETP's) en andere financiële producten met betrekking tot de prestaties van crypto-activa (FMA) uit te geven op 5 september 2023. De Emittent zal zich ook bezighouden met andere activiteiten met betrekking tot het onderhoud van op de beurs verhandelde producten en de creatie van nieuwe financiële producten.

Meerderheidsaandeelhouder en zeggenschap

De enige aandeelhouder van Bitcoin Capital AG is de vermogensbeheerder FICAS AG. Bitcoin Capital AG neemt de rol op zich van een special purpose vehicle voor de uitgifte van op de beurs verhandelde producten die worden beheerd door de beleggingsbeheermaatschappij.

Identiteit van de Chief Executive Officer

Het management van Bitcoin Capital AG bestaat uit de volgende leden: Olga Vögeli en Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent (per 31 december 2022)?

Winst- en verliesrekening (in CHF)	woensdag 31 december 2020 (gecontroleerd)	woensdag 31 december 2021 (gecontroleerd)	donderdag 31 december 2022 (gecontroleerd)
Bedrijfsresultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)
Evenwicht			
Netto financiële schuld	n.v.t	379'731	1'094'888
Huidige verhouding	N.V.T	N.V.T	N.V.T
Verhouding schuld/eigen vermogen	N.V.T	N.V.T	N.V.T
Zinsdeckungsgrad	N.V.T	N.V.T	N.V.T
Kasstroomoverzicht			
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de emittent?

Krediet

De financiële situatie van de emittent wordt beïnvloed door een aantal factoren en is afhankelijk van het kapitaal van externe investeerders. Indien de Emittent niet in staat is om extra middelen aan te trekken, zijn de reserves om de bedrijfsactiviteiten in stand te houden beperkt, wat ertoe kan leiden dat de Emittent niet in staat is om het voortbestaan van de Vennootschap te verzekeren. Het vermogen van een belegger om een betaling te ontvangen in overeenstemming met de toepasselijke ETP-documentatie hangt af van het vermogen van de uitgevende instelling om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. Bovendien kan, ongeacht het onderpand, de kredietwaardigheid van de emittent van invloed zijn op de marktwaarde van een ETP, en in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement ontvangen beleggers mogelijk niet het bedrag dat hen krachtens de Algemene Voorwaarden verschuldigd is.

Tegenpartijrisico

De Emittent is blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen met wie de Emittent zaken doet, waaronder, maar niet beperkt tot, de bewaarder, de beheerder, de wallet provider(s), de uitbetalende instanties, market makers, geautoriseerde deelnemers of beurzen. Als gevolg hiervan is de Emittent blootgesteld aan risico's, waaronder kredietrisico, reputatierisico en afwikkelingsrisico, die voortvloeien uit de niet-nakoming van de respectieve verplichtingen door een van zijn tegenpartijen, die, indien dergelijke risico's zich voordoen, een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de financiële toestand en de activiteiten van de Emittent.

Risico's verbonden aan de korte geschiedenis van de Emittent en de beperkte bedrijfsdoelstelling

De bedrijfsactiviteit van de Emittent bestaat uit de uitgifte van ETP's, niet-aan aandelen gekoppelde effecten die een strategie voor digitaal activabeheer repliceren. Als special purpose vehicle maakt de uitgevende instelling kosten voor de toelating van de ETP's tot de handel en voor het onderhoud van de ETP's. Het risico bestaat dat de emittent niet succesvol zal zijn in het uitgeven van ETP's, dat de emittent geen winst zal maken, ook al is dit het doel van de emittent. Indien de uitgevende instelling er niet in slaagt ETP's uit te geven, kan de uitgevende instelling haar activiteiten als uitgevende instelling staken of uiteindelijk insolvent worden. Als de uitgevende instelling insolvent wordt, is zij mogelijk niet in staat om de investering van de belegger geheel of gedeeltelijk terug te betalen. Als het succes van de digitale activa zich in de toekomst niet concretiseert of verslechtert, en de emittent niet in staat is zich aan te passen aan dergelijke gewijzigde omstandigheden, kan hij er niet in slagen zijn activiteiten uit te voeren, wat ook kan leiden tot een waardevermindering van de ETP.

Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform

De emittent vertrouwt op een aanbod van digitale activa van gerenommeerde en verifieerbare beurzen en / of OTC-platforms. Deze handelsplatformen worden beïnvloed door wereldwijde en lokale economische omstandigheden, marktsentiment en wijzigingen in de regelgeving met betrekking tot de onderliggende digitale activa. Indien dit aanbod wordt beperkt of een verstoring van de handel optreedt, is het mogelijk dat de Emittent geen extra ETP's kan uitgeven, wat op zijn beurt de financiële prestaties en kredietwaardigheid van de Emittent negatief kan beïnvloeden. Dit risico kan leiden tot onverwachte veranderingen in de inkomsten van de emittent.

Liquiditeitsrisico

De middelen die de uitgevende instelling ontvangt via de uitgifte van ETP's zullen worden gebruikt voor de aankoop van digitale activa of voor andere transacties om financiële blootstelling in het kader van de ETP's veilig te stellen. Dit betekent dat de emittent voldoende middelen moet hebben in de respectieve fiat-valuta's op de markten waar de digitale activa worden verhandeld om aan de liquiditeitsbehoeften te voldoen. Er is een liquiditeitsrisico voor de uitgevende instelling dat de bedrijfssituatie van de uitgevende instelling negatief zou beïnvloeden.

Operationeel risico

Operationele risico's zijn risico's die verband houden met verliezen waaraan de Emittent of andere partijen die betrokken zijn bij de uitgifte van de ETP's kunnen worden blootgesteld als gevolg van onjuiste of ontoereikende procedures, menselijke of systeemfouten en juridische risico's (inclusief geschillen en gerechtelijke procedures). In vergelijking met andere onderliggende waarden is het operationele risico van digitale activa hoger. Als de afstemming of zeggenschap ontoereikend was, zou dit een negatieve invloed kunnen hebben op afdeckingsregelingen, reputatie, bedrijfsresultaten en financiële toestand. Als gevolg hiervan zijn de bedrijfsactiviteiten en de financiële positie van de Emittent blootgesteld aan operationele risico's.

Geen regulering van de uitgevende instelling door een toezichhoudende autoriteit

Er is geen verplichting voor de Emittent om een vergunning, autorisatie of goedkeuring te verkrijgen onder enige momenteel toepasselijke effecten-, bank- of handelsregelgeving in het land van oprichting en zal daarom in elk rechtsgebied opereren zonder toezicht door een autoriteit. De ETP's die in het kader van het programma worden uitgegeven, zijn schuldinstrumenten in de vorm van ETP's. Zij kwalificeren niet als rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging in de zin van de relevante bepalingen van de federale wet op collectieve beleggingsinstellingen (CISA), zoals gewijzigd, en zijn niet geregistreerd onder deze wet. De juridische status is bevestigd door de Zwitserse Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Daarom worden noch de uitgevende instelling, noch de ETP's gereguleerd door de CISA of onder toezicht van FINMA. Bijgevolg genieten beleggers niet de specifieke beleggersbescherming waarin de SUO voorziet. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat toezichhoudende autoriteiten in andere landen niet tot de conclusie zullen komen dat de Emittent een vergunning, autorisatie of goedkeuring nodig heeft in overeenstemming met de toepasselijke effecten-, bank- of handelsvoorschriften van dat rechtsgebied, of dat de relevante wettelijke of reglementaire vereisten in de toekomst niet zullen veranderen. Dergelijke vereisten of wijzigingen kunnen nadelige gevolgen hebben voor de uitgevende instelling of houders van de ETP's. Nieuwe wet- of regelgeving, beslissingen van overheidsinstanties of wijzigingen in de toepassing of interpretatie van bestaande wetten, voorschriften of beslissingen van overheidsinstanties die van toepassing zijn op de activiteiten van de Emittent, de ETP's of de Digitale Activa kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten van de Emittent of een investering in de ETP's.

Risico's op het gebied van regelgeving

Digitale valuta, tokens en blockchain-technologieën zijn relatief nieuwe technologieën, die mogelijk risico's met zich meebrengen in verband met wetshandhaving en overheidsregulering. Het gebrek aan consensus over de regulering van digitale activa en de manier waarop dergelijke valuta's voor belastingdoeleinden moeten worden behandeld, creëert onzekerheid over hun juridische status. Aangenomen kan worden dat overheden wereldwijd, waaronder Zwitserland en lidstaten van de Europese Economische Ruimte, de voordelen, risico's, regelgeving, veiligheid en toepassing van digitale valuta en blockchain-technologie zullen blijven evalueren. De invoering van nieuwe wet- of regelgeving, of wijzigingen in bestaande wet- of regelgeving door overheden, of de respectieve interpretatie van de wettelijke vereisten, kan een aanzienlijk nadelig effect hebben op de emittent, ETP's en onderliggende waarden.

C. Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) is een niet-rentedragend schuldinstrument uitgegeven in de vorm van niet-gesecuritiseerde effecten in overeenstemming met de Swiss Book Securities Act (BEG) en heeft geen geplande looptijd.

BTCD volgt de waarde van een korf van digitale activa die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de strategie voor het beheer van digitale activa. BTCD is een long-only strategie met als doel een absoluut rendement te behalen. De beleggingsstijl is discretionair. Er is geen hefboomwerking en er worden alleen longposities ingenomen. Benadrukt moet worden dat FICAS het fiat valutarisico, d.w.z. het risico van ongunstige wisselkoersschommelingen tussen CHF, EUR en USD, niet afdekt. Het gebruik van crypto-activa is mogelijk afhankelijk van de beleggingsstrategie. Staking houdt in dat je een bepaalde, beperkte hoeveelheid digitale activa koopt en opzij zet om een actief validatieknooppunt te worden voor een blockchainnetwerk. Simpel gezegd is staking een manier om beloningen te verdienen voor het houden van crypto-activa.

Het totale aantal BTCD-eenheden uitgegeven op de datum van deze prospectussamenvatting is putoptie en is uitgerust met een continu creatie- en terugbetalingsmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. De effecten zijn 200.000 effecten met onderpand. Extra aandelen van de BTCD kunnen op elk moment worden uitgegeven. De effecten worden gedekt door een jaarlijkse obligatie uitgegeven door de emittent via de onderliggende mandcomponenten. De effecten worden beschouwd als effecten onder MIFID II en zijn niet onderworpen aan enige beperking van de overdraagbaarheid.

Waar worden de effecten verhandeld?

De producten worden verhandeld op de SIX Swiss Exchange. Aanvullende multilaterale handelsfaciliteiten kunnen van tijd tot tijd worden toegevoegd zonder kennisgeving of toestemming van de uitgevende instelling.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

Beleggingsrisico

Beleggers in de ETP's kunnen hun investering in de ETP's geheel of gedeeltelijk verliezen. De ETP's die in het kader van dit basisprospectus worden uitgegeven, voorzien niet in een kapitaalbescherming die gelijk is aan de bedragen die in het kader van de ETP's moeten worden betaald. Als gevolg van de voorwaarden van de ETP's kan een belegging in de ETP's leiden tot een verlies van het geïnvesteerde kapitaal, zelfs als er geen sprake is van wanbetaling of insolventie van de emittent. Beleggers in de ETP's dragen het risico van een ongunstige prijsontwikkeling van de overeenkomstige onderliggende activa en het risico van diefstal of hacking van een onderliggende waarde die als onderpand dient.

Risico op beleggingsbeheer

De marktwaaarde en het afwikkelingsbedrag van de ETP's zijn afhankelijk van de strategie voor het beheer van digitale activa zoals gespecificeerd in de respectieve Definitieve Voorwaarden en worden beheerst door het beleggingsbeleid. De vermogensbeheerder neemt beleggingsbeslissingen op basis van fundamentele, technische en marktgegevens met als doel een positief totaalrendement te behalen. De Beleggingsbeheerder neemt beleggingsbeslissingen naar eigen goeddunken, maar binnen de grenzen die zijn vastgesteld door de Digital Asset Management Strategy, zoals uiteengezet in de Definitieve Voorwaarden en het Beleggingsbeleid. Het risico bestaat dat de beleggingsbeslissing van de vermogensbeheerder niet leidt tot een positief totaalrendement.

Liquiditeitsrisico op de markt voor digitale activa

Het risico bestaat dat er geen haalbare liquiditeit is op de markt voor digitale activa. Als de markt illiquide is, wordt de prijsstelling zeer volatiel en nog moeilijker te voorspellen. Dit kan op zijn beurt de interesse van beleggers verminderen, wat een nadelig effect heeft op de vraag, waardoor de marktwaaarde van het digitale activum wiskundig wordt verminderd.

Risico's verbonden aan de ontwikkeling van protocollen

Bij de ontwikkeling van digitale valuta kunnen er belemmeringen en vertragingen zijn als gevolg van mogelijke meningsverschillen tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. Mocht zich een situatie voordoen waarin het niet mogelijk is om een meerderheid in het netwerk te bereiken met betrekking tot de implementatie van een nieuwe versie van het protocol, dan kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van dit protocol beperkt kan zijn. Als de ontwikkeling van een van de protocollen van de crypto-activa wordt voorkomen of vertraagd, kan dit een nadelig effect hebben op de waarde van de valuta's.

D. Basisinformatie over de aanbieding van zekerheden aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk schema kan ik in de effecten beleggen?

Deze effecten worden aan het publiek aangeboden in alle EU-lidstaten (momenteel België, Oostenrijk, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Malta, Nederland, Spanje, Zweden), evenals in Liechtenstein en Zwitserland. Het aanbod voor dit effect blijft van kracht tot het einde van het basisprospectus (5 september 2024) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment een bepaalde reeks invoeren. Aanvullende tranches van BTCD kunnen te allen tijde worden uitgegeven, onder voorbehoud van verdere definitieve voorwaarden. Deze aanvullende emissies hebben echter geen verwateringseffect en worden in passende mate gedekt door onderliggende activa. Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheersvergoeding van 2% en een succesvergoeding van 20% boven het High Watermark, die elk kwartaal opnieuw wordt beoordeeld, evenals een abonnements- / inwisselvergoeding voor geautoriseerde deelnemers. Het is mogelijk dat beleggers extra makelaarskosten, commissies, handelskosten, spreads of andere kosten betalen bij het beleggen in deze producten.

Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot de handel?

De Emittent heeft zijn Geautoriseerde Deelnemers zijn toestemming gegeven voor het gebruik van het Basisprospectus in verband met een niet-vrijgestelde aanbieding van deze effecten in de bovengenoemde landen tijdens de Aanbiedingsperiode door of aan een van de volgende financiële tussenpersonen (**elk een Geautoriseerde Bieder**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederlande

Een belegger die van plan is effecten van een Geautoriseerde Bieder te kopen of te verwerven, verwerft dergelijke effecten van de Geautoriseerde Bieder in overeenstemming met de voorwaarden en andere overeenkomsten tussen die Geautoriseerde Bieder en die belegger, inclusief overeenkomsten met betrekking tot prijsstelling, toewijzing en afwikkeling.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

De bedrijfsactiviteiten van de Emittent bestaan uit de uitgifte van financiële producten, waaronder Exchange Traded Products (ETP's) zoals BTCD.