

NOTA DE SÍNTESIS

A. Introducción y advertencias

El Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC rastrea el valor de una canasta de activos digitales y fondos fiduciarios seleccionados y ponderados de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales.

Nombre del producto	Teletipo	ISIN	Valor	Divisa
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

El emisor y proveedor de los valores Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, número de empresa suiza: CHE-312.574.485), una sociedad anónima con sede en Suiza. El folleto de base fue aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (FMA) el 5 de septiembre de 2023. La FMA solo aprobó el folleto de base de acuerdo con los estándares de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no se interpretará como un endoso por parte del Emisor o como un respaldo de la calidad de dichos valores.

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

Consejos:

- (a) este resumen específico de la emisión debe interpretarse como una introducción al folleto de base y a las correspondientes condiciones finales relativas a dichos valores;
- (b) toda decisión de invertir en dichos valores debe basarse en un examen por parte del inversor del folleto de base y de las condiciones finales pertinentes en su conjunto;
- (c) el inversor podría perder todo o parte del capital invertido;
- (d) en caso de que las demandas se presenten ante un órgano jurisdiccional sobre la base de la información contenida en el folleto, el inversor que actúe como demandante podría, con arreglo al Derecho nacional, tener que asumir los costes de traducción del folleto antes del inicio del procedimiento;
- (e) Solo las personas que hayan presentado y transmitido este resumen del folleto, junto con las traducciones, serán responsables con arreglo al Derecho civil, y solo en el caso de que este resumen, leído conjuntamente con las demás partes del folleto y las disposiciones finales correspondientes, sea engañoso, inexacto o contradictorio, o que se lea junto con las demás partes del folleto y las disposiciones finales correspondientes; no proporciona la información básica que ayudaría a los inversores a tomar decisiones con respecto a las inversiones en estos valores.
- (f) Estás a punto de adquirir un producto que no es fácil y puede ser difícil de entender.

B. Información básica sobre el emisor

¿Quién es el emisor de estos valores?

Domicilio social, forma jurídica, ley bajo la cual opera el emisor y país de registro

Bitcoin Capital AG es el emisor de este instrumento. Bitcoin Capital AG fue fundada el 3 de marzo de 2020 y está registrada el 10 de marzo de 2020 en Zug, Suiza, como una sociedad anónima de conformidad con el art. 620 y siguientes del Código de Obligaciones suizo por un período de tiempo indefinido. Desde ese día, Bitcoin Capital AG está inscrita en el registro mercantil del cantón de Zug, Suiza, con el número CHE-312.574.485. Su IPJ es 506700IC5128G2S3E076.

Principales actividades

Bitcoin Capital AG se estableció para emitir productos negociados en bolsa (ETP) y otros productos financieros relacionados con el rendimiento de los criptoactivos (FMA) el 5 de septiembre de 2023. El Emisor también participará en otras actividades relacionadas con el mantenimiento de productos negociados en bolsa y la creación de nuevos productos financieros.

Accionista mayoritario y control

El único accionista de Bitcoin Capital AG es la empresa de gestión de inversiones FICAS AG. Bitcoin Capital AG asume el papel de un vehículo de propósito especial para la emisión de productos negociados en bolsa administrados por la compañía de gestión de inversiones.

Identidad del Director General

La dirección de Bitcoin Capital AG está formada por los siguientes miembros: Olga Vögeli y Marcel Niederberger.

Auditor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zúrich

¿Cuál es la información financiera más importante sobre el emisor (al 31 de diciembre de 2023)?

Cuenta de resultados (en CHF)	31 diciembre 2020 (auditado)	31 diciembre 2021 (auditado)	31 diciembre 2022 (auditado)	31 diciembre 2023 (auditado)
Beneficio/pérdida de explotación	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)
Equilibrar				
Deuda financiera neta	N/A	379'731	1'094'888	-110'150
Relación de corriente	N/A	N/A	N/A	N/A
Ratio deuda/fondos propios	N/A	N/A	N/A	N/A
Zinsdeckungsgrad	N/A	N/A	N/A	N/A
Estado de flujo de efectivo				
Flujo de caja neto de las actividades operativas	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)
Flujo de caja neto de las actividades de inversión				
Flujo de caja neto de las actividades de financiación	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013

¿Cuáles son los riesgos clave específicos del emisor?

Crédito

La situación financiera del emisor está influenciada por una serie de factores y depende del capital de los inversores externos. Si el Emisor no puede recaudar fondos adicionales, las reservas para mantener las operaciones comerciales son limitadas, lo que puede resultar en que el Emisor no pueda garantizar la existencia continua de la Compañía. La capacidad de un inversor para recibir un pago de acuerdo con la documentación ETP aplicable depende de la capacidad del emisor para cumplir con sus obligaciones de pago. Además, independientemente de la garantía, la solvencia del emisor puede afectar el valor de mercado de cualquier ETP, y en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra, los inversores pueden no recibir la cantidad que se les debe en virtud de los Términos y Condiciones.

Riesgo de contraparte

El Emisor está expuesto al riesgo crediticio de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza negocios, incluidos, entre otros, el custodio, el administrador, el proveedor (s) de billetera, los agentes de pago, los creadores de mercado, los participantes autorizados o los intercambios. Como resultado, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo de crédito, el riesgo de reputación y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento de las obligaciones respectivas por cualquiera de sus contrapartes, que, si se producen tales riesgos, pueden tener un efecto adverso importante en la situación financiera y el negocio del Emisor.

Riesgos asociados con la corta historia y el objetivo comercial limitado del Emisor

La actividad comercial del Emisor consiste en la emisión de ETPs, que son valores no vinculados a acciones que replican una estrategia de gestión de activos digitales. Como vehículo de propósito especial, el emisor incurre en costos para la admisión de los ETP a negociación y para el mantenimiento de los ETP. Existe el riesgo de que el emisor no tenga éxito en la emisión de ETP, que el emisor no obtenga ganancias, aunque este sea el objetivo del emisor. Si el emisor no tiene éxito en la emisión de ETP, el emisor podría cesar sus operaciones como emisor o, en última instancia, volverse insolvente. Si el emisor se declara insolvente, es posible que no pueda reembolsar la totalidad o parte de la inversión del inversor. Si el éxito de los activos digitales no se materializa o se deteriora en el futuro, y el emisor no puede adaptarse a tales circunstancias cambiantes, puede no tener éxito en llevar a cabo su negocio, lo que también puede resultar en un deterioro del ETP.

Riesgo de disponibilidad de la plataforma de trading

El emisor confía en una oferta de activos digitales de intercambios acreditados y verificables y / o plataformas OTC. Estos centros de negociación se ven afectados por las condiciones económicas globales y locales, el sentimiento del mercado y los cambios regulatorios con respecto a los activos digitales subyacentes. En caso de que esta oferta se restrinja o se produzca una interrupción en la negociación, es posible que el Emisor no pueda emitir ETP adicionales, lo que a su vez puede afectar negativamente el rendimiento financiero y la solvencia del Emisor. Este riesgo puede conducir a cambios inesperados en las ganancias del emisor.

Riesgo de liquidez

Los fondos que el emisor reciba a través de la emisión de ETP se utilizarán para la compra de activos digitales o para otras transacciones con el fin de asegurar la exposición financiera bajo los ETP. Esto significa que el emisor debe tener fondos suficientes en las respectivas monedas fiduciarias en los mercados donde se negocian los activos digitales para satisfacer las necesidades de liquidez. Existe un riesgo de liquidez para el emisor que afectaría negativamente a la situación comercial del emisor.

Riesgo operacional

Los riesgos operacionales son riesgos relacionados con pérdidas a las que el Emisor u otras partes involucradas en la emisión de los ETP pueden estar expuestos debido a procedimientos incorrectos o inadecuados, errores humanos o sistémicos y riesgos legales (incluidas disputas y procedimientos legales). En comparación con otros subyacentes, el riesgo operativo de los activos digitales es mayor. Si la alineación o el control fueran inadecuados, podría afectar negativamente a los acuerdos de cobertura, la reputación, los resultados operativos y la situación financiera. Como resultado, las actividades comerciales y la posición financiera del Emisor están expuestas a riesgos operativos.

Ausencia de regulación del emisor por parte de una autoridad supervisora

No existe ninguna obligación para el Emisor de obtener una licencia, autorización o aprobación bajo ninguna regulación de valores, bancaria o comercial actualmente aplicable en el país de su constitución y, por lo tanto, operará en cualquier jurisdicción sin la supervisión de una autoridad. Los ETP emitidos en el marco del programa son instrumentos de deuda en forma de ETP. No califican como unidades de un plan de inversión colectiva en el sentido de las disposiciones pertinentes de la Ley Federal de Instituciones de Inversión Colectiva (CISA), en su forma enmendada, y no están registradas en virtud de esta Ley. El estatus legal ha sido confirmado por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero de Suiza (FINMA). Por lo tanto, ni el emisor ni los ETP están regulados por el CISA ni supervisados por la FINMA. Por consiguiente, los inversores no se benefician de la protección específica del inversor prevista en el CAAS. Sin embargo, no puede garantizarse que las autoridades supervisoras de otros países no lleguen a la conclusión de que el Emisor requiere una licencia, autorización o aprobación de conformidad con las regulaciones aplicables de valores, bancarias o comerciales de esa jurisdicción, o que los requisitos legales o reglamentarios pertinentes no cambiarán en el futuro. Tales requisitos o cambios podrían afectar negativamente al emisor o titulares de los POT. Las nuevas leyes o reglamentos, las decisiones de las autoridades públicas o los cambios en la aplicación o interpretación de las leyes, reglamentos o decisiones de las autoridades públicas existentes que se aplican al negocio del Emisor, los ETP o los Activos Digitales pueden afectar negativamente el negocio del Emisor o una inversión en los ETP.

Riesgos regulatorios

Las monedas digitales, los tokens y las tecnologías blockchain son tecnologías relativamente nuevas, que pueden plantear riesgos relacionados con la aplicación de la ley y la regulación gubernamental. La falta de consenso sobre la regulación de los activos digitales y la forma en que dichas monedas deben tratarse a efectos fiscales crea incertidumbre sobre su estatus legal. Se puede suponer que los gobiernos de todo el mundo, incluida Suiza y los estados miembros del Espacio Económico Europeo, continuarán revisando los beneficios, riesgos, regulación, seguridad y aplicación de las monedas digitales y la tecnología blockchain. La introducción de nuevas leyes o requisitos reglamentarios, o los cambios en las leyes o reglamentos existentes por parte de los gobiernos, o la interpretación respectiva de los requisitos legales, podrían tener un efecto adverso significativo en el emisor, los PTE y los subyacentes.

C. Información clave sobre los valores

¿Cuáles son las principales características de los valores?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) es un instrumento de deuda sin intereses emitido en forma de valores no titulizados de conformidad con la Ley Suiza de Valores Contables (BEG) y no tiene vencimiento programado.

CCCC sigue el valor de una cesta de activos digitales seleccionados y ponderados por el gestor de activos de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales. CCCC es una estrategia exclusivamente a largo plazo cuyo objetivo es batir al índice de referencia CCI30. El estilo de inversión es discrecional. No hay apalancamiento y sólo se toman posiciones largas. Cabe destacar que FiCAS no cubre el riesgo de divisa fiduciaria, es decir, el riesgo de fluctuaciones desfavorables de los tipos de cambio entre CHF y USD. El uso de criptoactivos es posible en función de la estrategia de inversión. La estaca implica la compra de una cantidad determinada y limitada de activos digitales y su reserva para convertirse en un nodo de validación activo de una red blockchain. En pocas palabras, el staking es una forma de obtener recompensas por la tenencia de criptoactivos.

El número total de unidades CCCC emitidas a la fecha de este resumen del folleto es opción de venta y está equipado con un mecanismo continuo de creación y reembolso para los participantes autorizados. Los valores son 10.000 valores garantizados. Se pueden emitir acciones adicionales del CCCC en cualquier momento. Los valores están garantizados por un bono anual emitido por el emisor a través de los componentes de la cesta subyacente. Los valores se consideran valores negociables en virtud de la MIFID II y no están sujetos a ninguna restricción de transferibilidad.

¿Dónde se negocian los valores?

Los productos se comercializan en la bolsa suiza SIX. De vez en cuando se pueden añadir servicios multilaterales de negociación adicionales sin previo aviso o consentimiento del emisor.

¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los valores?

Riesgo de inversión

Los inversores en los ETP pueden perder la totalidad o parte de su inversión en los ETPS. Los PTE emitidos con arreglo a este folleto base no prevén una protección del capital igual a los importes pagaderos en virtud de los PTE. Debido a las condiciones de los ETP, una inversión en los ETP puede resultar en una pérdida del capital invertido incluso si no hay incumplimiento o insolvencia del emisor. Los inversores en los ETP asumen el riesgo de una evolución desfavorable de los precios de los activos subyacentes correspondientes y el riesgo de robo o piratería de un activo subyacente que sirve como garantía.

Riesgo de gestión de inversiones

El valor de mercado y el monto de liquidación de los ETP dependerán de la estrategia de gestión de activos digitales especificada en los respectivos Términos Finales y regida por la política de inversión. El gestor de inversiones toma decisiones de inversión basadas en datos fundamentales, técnicos y de mercado con el objetivo de lograr una rentabilidad total positiva. El Gestor de Inversiones toma decisiones de inversión a su entera discreción, pero dentro de los límites establecidos por la Estrategia de Gestión de Activos Digitales, tal como se establece en los Términos Finales y la Política de Inversión. Existe el riesgo de que la decisión de inversión tomada por el gestor de inversiones no resulte en un rendimiento total positivo.

Riesgo de liquidez en el mercado de activos digitales

Existe el riesgo de que no haya liquidez alcanzable en el mercado de activos digitales. Si el mercado es ilíquido, los precios se vuelven altamente volátiles y aún más difíciles de predecir. Esto, a su vez, puede reducir el interés de los inversores, lo que tiene un efecto perjudicial sobre la demanda, reduciendo así matemáticamente el valor de mercado del activo digital.

Riesgos asociados al desarrollo de protocolos

En el desarrollo de las monedas digitales, puede haber obstáculos y retrasos debido a posibles desacuerdos entre participantes, desarrolladores y miembros de la red. Si se produjera una situación en la que no fuera posible alcanzar una mayoría en la red con respecto a la implementación de una nueva versión del protocolo, esto puede significar, entre otras cosas, que la mejora en la escalabilidad de este protocolo puede ser limitada. Si se impide o retrasa el desarrollo de cualquiera de los protocolos de los criptoactivos, puede tener un efecto perjudicial en el valor de las monedas.

D. Información básica sobre la oferta pública de garantías reales y/o la admisión a cotización en un mercado regulado

¿En qué condiciones y en qué horario puedo invertir en los valores?

Estos valores se ofrecen al público en todos los Estados miembros de la UE (actualmente Bélgica, Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, España, Suecia), así como en Liechtenstein y Suiza. La oferta de este valor permanecerá vigente hasta el final del prospecto base (5 de septiembre de 2024) (Período de oferta) y los inversores adicionales pueden ingresar a una serie particular en cualquier momento. Se pueden emitir tramos adicionales de CCCC en cualquier momento sujetos a otros términos finales. Sin embargo, estas emisiones adicionales no tienen un efecto de dilución y están garantizadas en una medida adecuada con activos subyacentes. Estos valores incluyen una comisión de gestión anual del 2% y una comisión de éxito del 20% por encima de la marca de agua alta, que se reevalúa trimestralmente, así como una tarifa de suscripción / reembolso para los participantes autorizados. Es posible que los inversores puedan pagar tarifas adicionales de corretaje, comisiones, tarifas de negociación, diferenciales u otras tarifas al invertir en estos productos.

¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a negociación?

El Emisor ha dado su consentimiento a sus Participantes Autorizados para el uso del Folleto de Base en relación con cualquier oferta no exenta de estos valores en los países mencionados anteriormente durante el Período de Oferta por o a cualquiera de los siguientes intermediarios financieros (**cada uno, un Oferente Autorizado**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam, Niederlande

Un inversionista que tenga la intención de comprar o adquirir valores de un Oferente Autorizado adquiere dichos valores del Oferente Autorizado de acuerdo con los términos y otros acuerdos realizados entre ese Oferente Autorizado y ese inversionista, incluidos los acuerdos sobre precios, asignación y liquidación.

¿Por qué se elabora este folleto?

Las actividades comerciales del Emisor consisten en la emisión de productos financieros, incluidos los productos negociados en bolsa (ETP) como CCCC.