

Final Terms dated: 19 September 2023

# Bitcoin Capital AG

*(incorporated in Switzerland)*

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 200'000 products, with the option to increase to up to 5'000'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

Securities pursuant to the Issuer's Exchange Traded Products Programme (the "**ETPs**")

This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein and completes the Base Prospectus referred to below. The Base Prospectus, as amended or supplemented, together with this Final Terms comprises the listing prospectus.

## PART A OF THE FINAL TERMS – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the meanings given to them in the general terms and conditions (the "General Terms and Conditions") set forth in the Base Prospectus dated 05 September 2023 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus according to Art. 8 Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms supplement the Base Prospectus.

Full information on Bitcoin Capital AG ("**Issuer**") and the offer of the ETPs is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (and any supplement thereto). The Base Prospectus (together with any supplement thereto) and the Final Terms are available on the website of the Issuer at <https://bitcoincapital.com/>.

The Base Prospectus (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in the second point below, any offer of ETPs in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member state, from the requirement to publish a prospectus for offers of the ETPs. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the ETPs may only do so:

- In circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- in those Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the ETPs may be made by the Issuer or by the Authorised Offerors specified in Part B of these Final Terms other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Liechtenstein, Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Spain, Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdiction), and Switzerland, during the period from 05 September 2023 until 05 September 2024 (the Offer Period).

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of ETPs in any other circumstances. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Terms and Conditions of the ETPs (the Conditions) issued by the Issuer set forth in the Base Prospectus dated 05 September 2023, which constitutes a base prospectus for purposes of the

Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto).

<b>1. Issue Date</b>	03 October 2023
<b>2. Series</b>	BTCD
<b>3. Tranche</b>	1
<b>4. Aggregate number of ETPs in this Tranche</b>	Issue of 200'000 products, with the option to increase to up to 5'000'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
<b>5. ETP Security Type</b>	Debt instruments
<b>6. Form of ETP Securities</b>	Uncertificated Securities
<b>7. Minimum Investment Amount</b>	Price of one ETP in CHF or USD
<b>8. Minimum Trading Lot</b>	One ETP
<b>9. Management Fee</b>	<p>2% of the aggregated value of the Collateral per annum.</p> <p>The Management Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the SIX Swiss Exchange.</p> <p>The Management Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day.</p> <p>25% of the earned staking rewards (if any) will be allocated to the Issuer.</p>
<b>10. Operation Fee</b>	<p>The Operation Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the Exchange.</p> <p>The Operation Fee consists of a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- One-Off Fee: Not applicable</li> <li>- Ongoing Fee: CHF 20'000 per year</li> </ul> <p>The Operation Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day.</p>
<b>11. Performance Fee</b>	<p>20% on the performance above the High Watermark (HWM).</p> <p>The HWM is re-set quarterly on the last Business Days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September, and December (Performance Fee Observation Date).</p> <p>The initial HWM equals CHF 10. Thereafter, if on the Performance Fee Observation Date the net asset value after deduction of the Management Fee and the Operation Fee (NAV) is higher than the previous HWM, the HWM is set to that higher level.</p> <p>The Performance Fee is a value &gt;0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows:</p> $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ <p>The NAV is the CHF equivalent of the aggregated value of the Collateral divided by the aggregated number of outstanding ETPs on the Performance Fee Observation Date after deduction of the Management Fee and the Operation Fee.</p>

	<p>The Performance Fee will be collected in-kind on the Business Day following the Performance Fee Observation Date (at closing time of the SIX Swiss Exchange). To build provisions for the quarterly Performance Fee deduction, the NAV is reduced by a pro rata Performance Fee on every calendar day in the relevant quarter on which a performance Fee would accrue. If on the Performance Fee Observation Date the provisions are higher than the quarterly Performance Fee, the surplus provisions are released and allocated back to the NAV on the next Business Day.</p> <p>The current HWM is published on the Issuers website:  <a href="https://bitcoincapital.com/">https://bitcoincapital.com/</a></p>
<b>12. Issue Price</b>	<p>The Issue Price is calculated as follows:</p> <p>CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products.</p> <p>The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.</p>

<b>13. Offer Price</b>	<p>Not Applicable. An Investor intending to acquire or acquiring any products from an Authorised Offeror will do so. Offers and sales of the products to such Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p>
<b>14. Exchange</b>	SIX Swiss Exchange
<b>15. Exchange Business Day</b>	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.
<b>16. Underlying</b>	<p>A basket actively managed in accordance with the Digital Asset Management Strategy. The eligible components of the basket comprise all cryptocurrency assets which are permitted underlyings according to the rules of the exchange and CHF, EUR, and USD.</p> <p>Details on the basket components are available in the investment policy, accessible on <a href="https://bitcoincapital.com">https://bitcoincapital.com</a>.</p>
<b>17. Index</b>	Not applicable
<b>18. Digital Asset Management Strategy</b>	<p>The investment objective is long exposure, reduced volatility, and enhanced returns compared to the CCI30 Index, and generating passive income with staking. The Digital Asset Management Strategy is pursued in accordance with the investment policy, accessible on the official website at <a href="https://bitcoincapital.com">https:// bitcoincapital.com</a>.</p>
<b>19. Initial Basket</b>	<p>The Initial Basket composition as per Issue Date is as follows and the allocation occurs dynamically in line with Digital Asset Management Strategy and within ranges defined in the investment policy.</p> <p>The basket composition is published on a monthly basis on <a href="https://bitcoincapital.com">https://bitcoincapital.com</a>.</p> <p>The chart lists the basket components the investment manager intends to use as of the date of this Final Terms. Further eligible basket components are described in “16. Underlying”.</p>

	<b>Coin</b>	<b>Weight in %</b>
	Bitcoin	0%
	Ethereum	0%
	Solana	0%
	Polkadot	0%
	Ripple	0%
	Litecoin	0%
	Cardano	0%
	Polygon	0%
	CHF	100%
	EUR	0%
	USD	0%
<b>20. Relevant Currency</b>	USD, EUR and CHF depending on the basket component	
<b>21. Relevant Underlying Exchange(s)</b>	Vinter (Invierno AB)	
<b>22. Redemption Amount</b>	<p>The Redemption Amount is calculated as follows:  Redemption Amount = (A/B) - C</p> <p>(A) The Settlement Currency equivalent of the net proceeds actually realised from the sale of an amount of Underlyings attributable or forming part of the Collateral and equal to the quantity of Digital Assets indirectly represented by the ETPs of the Series that are subject to the Cash Redemption</p> <p>(B) The proportion that the ETPs of such Series held by the Investor and subject to the Cash Redemption bears to the total number of ETPs of such Series that are subject to the Cash Redemption.</p> <p>(C) Settlement Currency equivalent of the redemption fee (i.e. 150 CHF plus 4 bps of the redemption amount per Redemption Order. The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The Redemption Amount per ETP shall not be less than the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01, €0.01, CHF 0.01, £0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies).</p> <p>Redemptions by Authorised Participants pursuant to Condition 7d (Redemption at the option of an Authorised Participant) shall be settled on an in-kind basis unless the Issuer permits such redemption to be settled in accordance with Condition 7c (Cash Settlement). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors relating to the Underlying, as described in the section headed “Risk Factors” set out in the Base Prospectus.</p>	
<b>23. Investor Put Date</b>	3 October of each year, beginning on 3 October 2024	
<b>24. Final Fixing Date</b>	Determined in the Termination Notice	

<b>25. Settlement Currency</b>	CHF or USD
<b>26. Settlement Type</b>	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus
<b>27. Administrator</b>	Bitcoin Capital AG
<b>28. Authorised Participant</b>	Flow Traders B.V.
<b>29. Calculation Agent</b>	Invierno AB
<b>30. Collateral Agent</b>	ADEXAS Rechtsanwälte AG
<b>31. Custodian</b>	Crypto Broker AG, Coinbase Ltd, Payward Ventures Inc (Kraken)
<b>32. Investment Manager</b>	FICAS AG
<b>33. Market Maker</b>	Flow Traders B.V.
<b>34. Paying Agent</b>	InCore Bank AG
<b>35. Staking Service Provider</b>	Coinbase Ltd, Payward Ventures Inc (Kraken), Crypto Broker AG
<b>36. Responsibility</b>	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
<b>37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors</b>	19 September 2023

## Bitcoin Capital AG

Zug, 19 September 2023

## PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

<b>1. Listing and admission to trading:</b>	The products to which these Final Terms apply are listed on SIX Swiss Exchange. The Issuer may decide to apply for admission to trading or listing on a regulated market or a multilateral trading facility in the EEA, such as the Stuttgart Exchange and Vienna Stock Exchange.
<b>2. First trading day:</b>	The products are traded on SIX Swiss Exchange since 9 October 2023
<b>3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:</b>	Ali Mizani Oskui, Founder of FICAS AG is holding a certain amount of product for the purpose of seed funding.  So far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the product has an interest material to the offer.
<b>4. Information sourced from third parties:</b>	Not Applicable
<b>5. Reason for the offer or the admission to trading:</b>	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.

<b>6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):</b>	Not Applicable
<b>7. Distribution:</b>	An offer of the ETPs may be made by the Authorised Offerors in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.
<b>8. Additional Selling Restrictions:</b>	Not Applicable
<b>9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:</b>	No
<b>10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:</b>	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
<b>11. Security Codes:</b>	ISIN Code: CH1295937705 Valor: 129593770
<b>12. Clearing Systems:</b>	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.
<b>13. Interest Rate:</b>	Not Applicable
<b>14. Maturity Date:</b>	Not Applicable
<b>15. Yield Indication:</b>	Not Applicable
<b>16. Terms and Conditions of the Offer:</b>	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
<b>17. Offer Period:</b>	From 05 September 2023 to 05 September 2024
<b>18. Conditions to which the offer is subject:</b>	Offers of the Products are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
<b>19. Description of the application process:</b>	Not Applicable
<b>20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b>	Not Applicable
<b>21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>	The minimum creation and redemption size is 5'000 products.
<b>22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:</b>	Not Applicable
<b>23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</b>	Not Applicable
<b>24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</b>	Not Applicable

<b>25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</b>	Not Applicable
<b>26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</b>	Not Applicable
<b>27. Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</b>	Not Applicable
<b>28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):</b>	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website <a href="http://www.bitcoincapital.com">www.bitcoincapital.com</a>

# UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

## A. Indledning og advarsler

FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCDD) BTCDD 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	BTCDD	CH1295937705	29593770	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCDD) 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
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Tips:

- dette udstedelsespecifike resumé bør læses som en indledning til basisprospektet og de tilsvarende endelige vilkår og betingelser for disse værdipapirer;
- enhver beslutning om at investere i sådanne værdipapirer bør baseres på investorens undersøgelse af basisprospektet og de relevante endelige vilkår som helhed;
- investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- 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
- 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.
- 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 kryptoaktivernes 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)
<b>Saldo</b>			
Finansiel nettogæld	Nielsen	379'731	1'094'888
Nuværende forhold	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
Gældskvote	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
Zinsdeckungsgrad	NIELSEN	NIELSEN	NIELSEN
<b>Pengestrømsopgørelse</b>			
Nettopengestrøm fra driftsaktivitet	(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 sikkerhedsstillingen 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 modparters 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 vælges og vægtes af investeringsforvalteren i overensstemmelse med strategien for digital asset management. Investeringsmålet er langsigtet lang eksponering, lavere volatilitet og højere afkast sammenlignet med CCI30-indekset kombineret med et passivt indkomstelement - staking. En dynamisk del af porteføljen forvaltes aktivt med det formål at generere alfa i forhold til benchmarket. Benchmarket er CCI30, et regelbaseret indeks designet til objektivt at måle den samlede vækst samt den daglige og langsigtede udvikling af blockchain-sektoren. Til dette formål sporer den de 30 største kryptokurver efter markedsværdi, eksklusive stablecoins. Investeringsstilen er skønsmæssig. Der er ingen gearing, og kun lange positioner tages. Det skal understreges, at FICAS ikke afdækker fiatvalutarisiko, dvs. risikoen for ugunstige valutakursudsving mellem CHF, EUR og USD. Brug af kryptoaktiver er mulig afhængigt af investeringsstrategien. Staking er processen med at købe en bestemt, begrænset mængde digitale aktiver og afsætte dem til at blive en aktiv validator-knode til et blockchain-netværk. Kort sagt, staking er en måde at tjene belønninger for at holde 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 300.000 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 markedsdatabaseret 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.

# ISSUE SPECIFIC SUMMARY

## A. Introduction and warnings

The FiCAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD tracks the value of a basket of digital assets and fiat funds selected and weighted according to the Digital Asset Management strategy.

Name of the product	Ticker	ISIN	Security number	Currency
FiCAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

The issuer and provider of the securities FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss company number: CHE-312.574.485), a public limited company based in Switzerland. The base prospectus was approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) on 5 September 2023. The FMA only approved the base prospectus in accordance with the standards of completeness, comprehensibility and consistency. Such approval shall not be construed as an endorsement by the Issuer or as an endorsement of the quality of those securities.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://winw.fma.li/en/">https://winw.fma.li/en/</a> +423 236 73 73

Hints:

- (a) this issuance-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the corresponding final terms and conditions in respect of those securities;
- (b) any decision to invest in such securities should be based on an examination by the investor of the base prospectus and the relevant final terms as a whole;
- (c) the investor could lose all or part of the invested capital;
- (d) in the event that claims are brought before a court on the basis of the information contained in the prospectus, the investor acting as the plaintiff could, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the start of the proceedings;
- (e) Only the persons who have submitted and transmitted this summary of the prospectus, together with any translations, shall be liable under civil law, and only in the event that this summary, when read together with the other parts of the prospectus and the corresponding final provisions, is misleading, inaccurate or contradictory, or that it is read together with the other parts of the prospectus and the corresponding final provisions; does not provide the basic information that would assist investors in making decisions regarding investments in these securities.
- (f) You are about to acquire a product that is not easy and can be difficult to understand.

## B. Basic information about the issuer

### Who is the issuer of these securities?

#### **Registered office, legal form, law under which the issuer operates and country of registration**

Bitcoin Capital AG is the issuer of this instrument. Bitcoin Capital AG was founded on March 3, 2020 and is registered on March 10, 2020 in Zug, Switzerland, as a stock corporation pursuant to Art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an indefinite period of time. Since that day, Bitcoin Capital AG has been registered in the commercial register of the canton of Zug, Switzerland, under the number CHE-312.574.485. Its LEI is 506700IC5128G2S3E076.

#### **Main activities**

Bitcoin Capital AG was established to issue exchange-traded products (ETPs) and other financial products related to the performance of crypto assets (FMA) on September 5, 2023. The Issuer will also engage in other activities related to the maintenance of exchange-traded products and the creation of new financial products.

#### **Majority Shareholder and Control**

The sole shareholder of Bitcoin Capital AG is the investment management company FICAS AG. Bitcoin Capital AG assumes the role of a special purpose vehicle for the issuance of exchange-traded products managed by the investment management company.

#### **Identity of the Chief Executive Officer**

The management of Bitcoin Capital AG consists of the following members: Olga Vögeli and Marcel Niederberger.

#### **Auditor**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### **What is the key financial information regarding the issuer? (as of December 31, 2022)?**

<b>Income statement (in CHF)</b>	31 December 2020 (audited)	31 December 2021 (audited)	31 December 2022 (audited)
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balance</b>			
Net financial debt	n/a	379'731	1'094'888
Current Ratio	N/A	N/A	N/A
Debt-to-equity ratio	N/A	N/A	N/A
Zinsdeckungsgrad	N/A	N/A	N/A
<b>Cash flow statement</b>			
Net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Net cash flow from investing activities			
Net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### **What are the main features of the securities?**

##### **Credit**

The financial situation of the issuer is influenced by a number of factors and depends on the capital of external investors. If the Issuer is unable to raise additional funds, the reserves to maintain business operations are limited, which may result in the Issuer not being able to ensure the continued existence of the Company. An investor's ability to receive a payment in accordance with the applicable ETP documentation depends on the issuer's ability to meet its payment obligations. In addition, regardless of the collateral, the creditworthiness of the issuer may affect the market value of any ETP, and in the event of default, insolvency or bankruptcy, investors may not receive the amount owed to them under the Terms and Conditions.

##### **Counterparty risk**

The Issuer is exposed to the credit risk of a number of counterparties with whom the Issuer conducts business, including, but not limited to, the custodian, the administrator, the wallet provider(s), the paying agents, market makers, authorized participants or exchanges. As a result, the Issuer is exposed to risks, including credit risk, reputational risk and settlement risk, arising from the non-performance of the respective obligations by any of its counterparties, which, if such risks occur, may have a material adverse effect on the financial condition and business of the Issuer.

##### **Risks associated with the Issuer's short history and limited business objective**

The Issuer's business activity consists of the issuance of ETPs, which are non-equity-linked securities that replicate a digital asset management strategy. As a special purpose vehicle, the issuer incurs costs for the admission of the ETPs to trading and for the maintenance of the ETPs. There is a risk that the issuer will not be successful in issuing ETPs, that the issuer will not make a profit, even though this is the issuer's goal. If the issuer is unsuccessful in issuing ETPs, the issuer could cease operations as an issuer or ultimately become insolvent. If the issuer becomes insolvent, it may not be able to repay all or part of the investor's investment. If the success of the digital assets fails to materialise or deteriorates in the future, and the issuer is unable to adapt to such changed circumstances, it may be unsuccessful in carrying out its business, which may also result in an impairment of the ETP.

***Availability risk of the trading platform***

The issuer relies on an offer of digital assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms. These trading venues are affected by global and local economic conditions, market sentiment, and regulatory changes regarding the underlying digital assets. Should this offering be restricted or a disruption in trading occurs, the Issuer may not be able to issue additional ETPs, which in turn may adversely affect the financial performance and creditworthiness of the Issuer. This risk can lead to unexpected changes in the issuer's earnings.

***Liquidity risk***

The funds that the issuer receives through the issuance of ETPs will be used for the purchase of digital assets or for other transactions in order to secure financial exposure under the ETPs. This means that the issuer must have sufficient funds in the respective fiat currencies on the marketplaces where the digital assets are traded to meet liquidity needs. There is a liquidity risk for the issuer that would adversely affect the issuer's business situation.

***Operational risk***

Operational risks are risks related to losses to which the Issuer or other parties involved in the issuance of the ETPs may be exposed due to incorrect or inadequate procedures, human or systemic errors, and legal risks (including disputes and legal proceedings). Compared to other underlyings, the operational risk of digital assets is higher. If the alignment or control was inadequate, it could adversely affect hedging arrangements, reputation, operating results and financial condition. As a result, the Issuer's business activities and financial position are exposed to operational risks.

***No regulation of the issuer by a supervisory authority***

There is no obligation for the Issuer to obtain a licence, authorisation or approval under any currently applicable securities, banking or trading regulations in the country of its incorporation and will therefore operate in any jurisdiction without supervision by an authority. The ETPs issued under the program are debt instruments in the form of ETPs. They do not qualify as units of a collective investment scheme within the meaning of the relevant provisions of the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA), as amended, and are not registered under this Act. The legal status has been confirmed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Therefore, neither the issuer nor the ETPs are regulated by the CISA or supervised by FINMA. Accordingly, investors do not benefit from the specific investor protection provided for under the CISA. However, there can be no assurance that supervisory authorities in other countries will not come to the conclusion that the Issuer requires a licence, authorisation or approval in accordance with the applicable securities, banking or trading regulations of that jurisdiction, or that the relevant legal or regulatory requirements will not change in the future. Such requirements or changes could adversely affect the issuer or holders of the ETPs. New laws or regulations, decisions by public authorities or changes in the application or interpretation of existing laws, regulations or decisions of public authorities that apply to the Issuer's business, the ETPs or the Digital Assets may adversely affect the Issuer's business or an investment in the ETPs.

***Regulatory risks***

Digital currencies, tokens, and blockchain technologies are relatively new technologies, potentially posing risks related to law enforcement and government regulation. The lack of consensus on the regulation of digital assets and the way in which such currencies should be treated for tax purposes creates uncertainty about their legal status. It can be assumed that governments worldwide, including Switzerland and member states of the European Economic Area, will continue to review the benefits, risks, regulation, security and application of digital currencies and blockchain technology. The introduction of new laws or regulatory requirements, or changes to existing laws or regulations by governments, or the respective interpretation of the legal requirements, could have a significant adverse effect on the issuer, ETPs and underlyings.

## C. Key information on the securities

### *What are the main characteristics of the securities?*

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) is a non-interest-bearing debt instrument issued in the form of unsecured securities in accordance with the Swiss Book Securities Act (BEG) and has no scheduled maturity.

BTCD tracks the value of a basket of digital assets that are selected and weighted by the investment manager in accordance with the digital asset management strategy. The investment objective is long-term long exposure, lower volatility and higher returns compared to the CCI30 index, coupled with a passive income element - staking. A dynamic part of the portfolio is actively managed with the aim of generating alpha against the benchmark. The benchmark is the CCI30, a rules-based index designed to objectively measure the overall growth as well as the daily and long-term development of the blockchain sector. To this end, it tracks the 30 largest cryptocurrencies by market capitalization, excluding stablecoins. The investment style is discretionary. There is no leverage and only long positions are taken. It must be emphasized that FiCAS does not hedge fiat currency risk, i.e. the risk of unfavorable exchange rate fluctuations between CHF, EUR and USD. The use of crypto assets is possible depending on the investment strategy. Staking is the process of buying a specific, limited amount of digital assets and setting them aside to become an active validator node for a blockchain network. Simply put, staking is a way to earn rewards for holding crypto assets.

The total number of BTCD units issued as of the date of this prospectus summary is put option and is equipped with a continuous creation and redemption mechanism for authorized participants. The securities are 300,000 collateralized securities. Additional shares of the BTCD can be issued at any time. The securities are secured by an annual bond issued by the issuer through the underlying basket components. The securities are considered transferable securities under MIFID II and are not subject to any restrictions on transferability.

### *Where will the securities be traded?*

The products are traded on the SIX Swiss Exchange. Additional multilateral trading facilities may be added from time to time without notice or consent from the issuer.

### *What are the key risks that are specific to the securities?*

#### ***Investment risk***

Investors in the ETPs may lose all or part of their investment in the ETPs. The ETPs issued under this base prospectus do not provide for capital protection equal to the amounts payable under the ETPs. Due to the conditions of the ETPs, an investment in the ETPs may result in a loss of the invested capital even if there is no default or insolvency of the issuer. Investors in the ETPs bear the risk of an unfavorable price development of the corresponding underlying assets and the risk of theft or hacking of an underlying asset serving as collateral.

#### ***Investment Management Risk***

The market value and settlement amount of the ETPs will depend on the digital asset management strategy as specified in the respective Final Terms and governed by the investment policy. The investment manager makes investment decisions based on fundamental, technical and market data with the aim of achieving a positive total return. The Investment Manager makes investment decisions at its sole discretion, but within the limits set by the Digital Asset Management Strategy, as set forth in the Final Terms and Investment Policy. There is a risk that the investment decision made by the investment manager will not result in a positive total return.

#### ***Liquidity risk in the digital asset market***

There is a risk that there is no achievable liquidity in the digital asset market. If the market is illiquid, pricing becomes highly volatile and even more difficult to predict. This, in turn, can reduce investor interest, which has a detrimental effect on demand, thus mathematically reducing the market value of the digital asset.

#### ***Risks associated with the development of protocols***

In the development of digital currencies, there may be hindrances and delays due to possible disagreements between participants, developers and members of the network. Should a situation arise in which it is not possible to reach a majority in the network regarding the implementation of a new version of the protocol, this may mean, among other things, that the improvement in the scalability of this protocol may be limited. Should the development of any of the protocols of the crypto assets be prevented or delayed, it may have a detrimental effect on the value of the currencies.

## D. Basic information on the offer of collateral to the public and/or admission to trading on a regulated market

### *Under which conditions and timetable can I invest in this security?*

These securities are offered to the public in all EU Member States (currently Belgium, Austria, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Spain, Sweden), as well as in Liechtenstein and Switzerland. The offering for this security will remain in place until the end of the base prospectus (September 5, 2024) (Offer Period) and additional investors may enter a particular series at any time. Additional tranches of BTCDC may be issued at any time subject to further final terms. However, these additional issuances do not have a dilution effect and are collateralized to an appropriate extent with underlying assets. These securities include a 2% annual management fee and a 20% success fee above the High Watermark, which is reassessed quarterly, as well as a subscription/redemption fee for authorized participants. It is possible that investors may pay additional brokerage fees, commissions, trading fees, spreads, or other fees when investing in these products.

### *Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?*

The Issuer has given its Authorised Participants its consent to the use of the Base Prospectus in connection with any non-exempt offering of these securities in the above-mentioned countries during the Offer Period by or to any of the following financial intermediaries (**each, an Authorised Offeror**):

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

An investor who intends to purchase or acquire securities from an Authorized Offeror acquires such securities from the Authorized Offeror in accordance with the terms and other agreements made between that Authorized Offeror and that investor, including agreements regarding pricing, allotment and settlement.

### *Why is this prospectus being produced?*

The Issuer's business activities consist of the issuance of financial products, including Exchange Traded Products (ETPs) such as BTCDC.

# NOTA DE SÍNTESIS

## A. Introducción y advertencias

El FiCAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD 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
FiCAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

El emisor y proveedor de los valores FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) 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
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Consejos:

- 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;
- 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;
- el inversor podría perder todo o parte del capital invertido;
- 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;
- 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.
- 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 2022)?**

<b>Cuenta de resultados (en CHF)</b>	<b>31 diciembre 2020 (auditado)</b>	<b>31 diciembre 2021 (auditado)</b>	<b>31 diciembre 2022 (auditado)</b>
Beneficio/pérdida de explotación	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Equilibrar</b>			
Deuda financiera neta	n/d	379'731	1'094'888
Relación de corriente	N/A	N/A	N/A
Ratio deuda/fondos propios	N/A	N/A	N/A
Zinsdeckungsgrad	N/A	N/A	N/A
<b>Estado de flujo de efectivo</b>			
Flujo de caja neto de las actividades operativas	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
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)

### **¿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?*

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) 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.

BTCD rastrea el valor de una canasta de activos digitales que son seleccionados y ponderados por el administrador de inversiones de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales. El objetivo de inversión es una exposición a largo plazo, una menor volatilidad y mayores rendimientos en comparación con el índice CCI30, junto con un elemento de ingresos pasivos: el staking. Una parte dinámica de la cartera se gestiona activamente con el objetivo de generar alfa frente al índice de referencia. El punto de referencia es el CCI30, un índice basado en reglas diseñado para medir objetivamente el crecimiento general, así como el desarrollo diario y a largo plazo del sector blockchain. Con este fin, rastrea las 30 criptomonedas más grandes por capitalización de mercado, excluyendo las monedas estables. El estilo de inversión es discrecional. No hay apalancamiento y solo se toman posiciones largas. Debe enfatizarse que FiCAS no cubre el riesgo de moneda fiduciaria, es decir, el riesgo de fluctuaciones desfavorables del tipo de cambio entre CHF, EUR y USD. El uso de criptoactivos es posible dependiendo de la estrategia de inversión. El staking es el proceso de comprar una cantidad específica y limitada de activos digitales y dejarlos de lado para convertirse en un nodo validador activo para una red blockchain. En pocas palabras, el staking es una forma de ganar recompensas por mantener activos criptográficos.

El número total de unidades BTCD 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 300.000 valores garantizados. Se pueden emitir acciones adicionales del BTCD 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 BTCDD 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 BTCDD.

# LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

## A. Johdanto ja varoitukset

FICAS Dynamic Crypto ETP (kaupankäyntitunnus: BTCD) BTCD seuraa digitaalisten omaisuuserien ja fiat-rahastojen korin arvoa, joka on valittu ja painotettu digitaalisen omaisuudenhoitostrategian mukaisesti.

Tuotteen nimi	Kello	ISÍN	Arvo	Valuutta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) -arvopapereiden liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, sveitsiläinen yritysnumero: CHE-312.574.485), Sveitsissä sijaitseva julkinen osakeyhtiö. Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomainen (FMA) hyväksyi ohjelmaesitteen 5. syyskuuta 2023. FMA hyväksyi ohjelmaesitteen ainoastaan täydellisyyttä, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevien vaatimusten mukaisesti. Tällaista hyväksyntää ei tule tulkita liikkeeseenlaskijan antamaksi hyväksynnäksi tai kyseisten arvopapereiden laadun vahvistamiseksi.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Vinkejä:

- Tätä liikkeeseenlaskukohtaista tiivistelmää olisi pidettävä johdantona ohjelmaesitteeseen ja kyseisiä arvopapereita koskeviin vastaaviin lopullisiin ehtoihin;
- tällaisiin arvopapereihin sijoittamista koskevan päätöksen olisi perustuttava siihen, että sijoittaja tutkii ohjelmaesitteen ja asiaankuuluvat lopulliset ehdot kokonaisuudessaan;
- sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain;
- jos tuomioistuimessa nostetaan kanne esitteeseen sisältyvien tietojen perusteella, kantajan ominaisuudessa toimiva sijoittaja voisi kansallisen lainsäädännön nojalla joutua vastaamaan esitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen menettelyn aloittamista;
- Ainoastaan henkilöt, jotka ovat toimittaneet ja toimittaneet tämän esitteen tiivistelmän mahdollisine käännöksineen, ovat siviilioikeudellisessa vastuussa ja ainoastaan siinä tapauksessa, että tiivistelmä yhdessä esitteen muiden osien ja vastaavien loppusäännösten kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai ristiriitainen tai jos sitä luetaan yhdessä esitteen muiden osien ja vastaavien loppusäännösten kanssa; ei tarjoa perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajia tekemään päätöksiä näihin arvopapereihin tehtävistä sijoituksista.
- Olet hankkimassa tuotetta, joka ei ole helppo ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

## B. Perustiedot liikkeeseenlaskijasta

### Kuka on näiden arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

#### **sääntömääräinen kotipaikka, oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja rekisteröintimaa**

Bitcoin Capital AG on tämän instrumentin liikkeeseenlaskija. Bitcoin Capital AG perustettiin 3. maaliskuuta 2020, ja se on rekisteröity 10. maaliskuuta 2020 Zugissa, Sveitsissä, osakeyhtiönä Sveitsin velvoitelain 620 artiklan ja sitä seuraavien artiklojen mukaisesti määräämättömäksi ajaksi. Siitä päivästä lähtien Bitcoin Capital AG on rekisteröity Sveitsin Zugin kantonin kaupparekisteriin numerolla CHE-312.574.485. Sen LEI on 506700IC5128G2S3E076.

#### **Tärkeimmät toimet**

Bitcoin Capital AG perustettiin laskemaan liikkeeseen pörssilistattuja tuotteita (ETP) ja muita kryptovarojen (FMA) kehitykseen liittyviä rahoitustuotteita 5. syyskuuta 2023. Liikkeeseenlaskija harjoittaa myös muita pörssilistattujen tuotteiden ylläpitoon ja uusien rahoitustuotteiden luomiseen liittyviä toimia.

#### **Enemmistöosakas ja määräysvalta**

Bitcoin Capital AG: n ainoa osakkeenomistaja on sijoitusyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG ottaa erikoisyhtiön roolin sijoitusyhtiön hallinnoimien pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskussa.

#### **Toimitusjohtajan henkilöllisyys**

Bitcoin Capital AG: n johto koostuu seuraavista jäsenistä: Olga Vögeli ja Marcel Niederberger.

#### **Tilintarkastaja**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan tärkeimmät taloudelliset tiedot (tilanne 31. joulukuuta 2022)?**

<b>Tuloslaskelma (CHF)</b>	<b>31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)</b>	<b>31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)</b>	<b>31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)</b>
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Vaaka</b>			
Rahoitusvelka	N/a	379'731	1'094'888
Nykyinen suhde	N/A	N/A	N/A
Velkaantumisasaste	N/A	N/A	N/A
Zinsdeckungsgrad	N/A	N/A	N/A
<b>Rahoituslaskelma</b>			
Liiketoiminnan nettorahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Investointien nettorahavirta			
Rahoituksen nettorahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?**

##### **Luotto**

Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavat useat tekijät, ja se riippuu ulkopuolisten sijoittajien pääomasta. Jos Liikkeeseenlaskija ei pysty hankkimaan lisävaroja, liiketoiminnan ylläpitämiseen tarvittavat varat ovat rajalliset, mikä voi johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei pysty varmistamaan Yhtiön olemassaolon jatkumista. Sijoittajan kyky vastaanottaa sovellettavan ETP-dokumentaation mukainen maksu riippuu liikkeeseenlaskijan kyvystä täyttää maksuvelvoitteensa. Lisäksi vakuudesta riippumatta liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa ETP: n markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyyden, maksukyvyttömyyden tai konkurssin sattuessa sijoittajat eivät välttämättä saa heille velkaa ehtojen mukaisesti.

##### **Vastapuoliriski**

Liikkeeseenlaskija altistuu useiden sellaisten vastapuolten luottoriskille, joiden kanssa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, säilyttäjä, hallinnoija, lompakon tarjoaja(t), maksuasiamiehet, markkinatakaajat, valtuutetut osallistajat tai pörssit. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskija altistuu riskeille, mukaan lukien luottoriski, maineriski ja selvitysrisi, jotka johtuvat siitä, että jokin sen vastapuolista ei täytä kyseisiä velvoitteita, ja jos tällaisia riskejä ilmenee, niillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja liiketoimintaan.

##### **Liikkeeseenlaskijan lyhyeen historiaan ja rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit**

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu sellaisten ETP-arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, jotka ovat muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka toistavat digitaalisen omaisuudenhoidostrategian. Koska liikkeeseenlaskija on erillisyhtiö, sille aiheutuu kustannuksia pörssilistattujen yritysten kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta ja pörssilistattujen pörssivaikuttajien ylläpidosta. On olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei onnistu laskemaan liikkeeseen ETP:itä, että liikkeeseenlaskija ei saa voittoa, vaikka tämä on liikkeeseenlaskijan tavoite. Jos liikkeeseenlaskija ei onnistu laskemaan liikkeeseen pörssilistattuja sijoituslaitoksia, liikkeeseenlaskija voi lopettaa toimintansa liikkeeseenlaskijana tai lopulta tulla maksukyvyttömäksi. Jos liikkeeseenlaskijasta tulee maksukyvytön, se ei ehkä pysty maksamaan takaisin sijoittajan sijoitusta kokonaan tai osittain. Jos digitaalisten omaisuserien menestys ei toteudu tai heikkenee tulevaisuudessa eikä liikkeeseenlaskija pysty sopeutumaan tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin, se voi epäonnistua liiketoimintansa harjoittamisessa, mikä voi myös johtaa ETP:n arvon alenemiseen.

### ***Kaupankäyntialustan saatavuusriski***

Liikkeeseenlaskija luottaa digitaalisten omaisuuserien tarjoamiseen hyvämaineisista ja todennettavissa olevista pörsseistä ja/tai OTC-alustoista. Näihin kauppapaikkoihin vaikuttavat globaalit ja paikalliset taloudelliset olosuhteet, markkinatunnelmat ja taustalla olevia digitaalisia omaisuuseriä koskevat sääntelymuutokset. Jos tätä tarjousta rajoitetaan tai kaupankäynnissä ilmenee häiriötä, liikkeeseenlaskija ei ehkä pysty laskemaan liikkeeseen uusia ETP:itä, mikä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tulokseen ja luottokelpoisuuteen. Tämä riski voi johtaa odottamattomiin muutoksiin liikkeeseenlaskijan tuloissa.

### ***Likviditeettiriski***

Varat, jotka liikkeeseenlaskija saa pörssilistattujen laitteiden liikkeeseenlaskun kautta, käytetään digitaalisten omaisuuserien ostamiseen tai muihin liiketoimiin ETP:iden mukaisen taloudellisen riskin turvaamiseksi. Tämä tarkoittaa, että liikkeeseenlaskijalla on oltava riittävästi varoja vastaavissa fiat-valuutoissa markkinapaikoilla, joilla digitaalisilla varoilla käydään kauppaa likviditeettitarpeiden täyttämiseksi. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, joka vaikuttaisi haitallisesti liikkeeseenlaskijan liiketoimintatilanteeseen.

### ***Operatiivinen riski***

Operatiiviset riskit ovat tappioihin liittyviä riskejä, joille liikkeeseenlaskija tai muut pörssilistattujen pörssien liikkeeseenlaskuun osallistuvat osapuolet voivat altistua virheellisten tai riittämättömien menettelyjen, inhimillisten tai systeemisten virheiden ja oikeudellisten riskien vuoksi (mukaan lukien riidat ja oikeudenkäynnit). Muihin kohde-etuuksiin verrattuna digitaalisten omaisuuserien operatiivinen riski on suurempi. Jos linjaus tai valvonta olisi riittämätöntä, se voisi vaikuttaa haitallisesti suojausjärjestelyihin, maineeseen, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta ja taloudellinen asema altistuvat operatiivisille riskeille.

### ***Valvontaviranomainen ei sääntele liikkeeseenlaskijaa***

Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta hankkia toimilupaa, valtuutusta tai hyväksyntää minkään perustamismaassaan tällä hetkellä sovellettavien arvopaperi-, pankki- tai kaupankäyntisäännösten nojalla, ja siksi se toimii millä tahansa lainkäyttöalueella ilman viranomaisen valvontaa. Ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketut ETP:t ovat velkainstrumentteja ETP:iden muodossa. Niitä ei katsota yhteissijoitusjärjestelmistä annetun liittovaltion lain (CISA), sellaisena kuin se on muutettuna, asiaa koskevissa säännöksissä tarkoitetuiksi yhteissijoitusjärjestelmän osuuksiksi, eikä niitä ole rekisteröity tämän lain mukaisesti. Sveitsin rahoitusmarkkinoiden valvontaviranomainen (FINMA) on vahvistanut oikeudellisen aseman. Näin ollen CISA ei sääntele liikkeeseenlaskijaa eikä ETP:itä eikä FINMA valvo niitä. Näin ollen sijoittajat eivät hyödy Schengenin sopimuksen soveltamisesta tehdyssä yleissopimuksessa määrätystä erityisestä sijoittajansuojasta. Ei kuitenkaan voi olla takeita siitä, että muiden maiden valvontaviranomaiset eivät tule siihen johtopäätökseen, että liikkeeseenlaskija vaatii toimiluvan, valtuutuksen tai hyväksynnän kyseisen lainkäyttöalueen soveltuvien arvopaperi-, pankki- tai kaupankäyntisäännösten mukaisesti tai että asiaankuuluvat oikeudelliset tai sääntelyvaatimukset eivät muutu tulevaisuudessa. Tällaiset vaatimukset tai muutokset voisivat vaikuttaa haitallisesti pörssilistattujen pörssikeskusten liikkeeseenlaskijaan tai haltijoihin. Uudet lait tai määräykset, viranomaisten päätökset tai muutokset voimassa olevien lakien, asetusten tai viranomaisten päätösten soveltamisessa tai tulkinnassa, joita sovelletaan Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, ETP:ihin tai Digitaalisiin varoihin, voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tai ETP:hen tehtävään sijoitukseen.

### ***Sääntelyyn liittyvät riskit***

Digitaaliset valuutat, rahakkeet ja lohkoketjuteknologiat ovat suhteellisen uusia tekniikoita, jotka saattavat aiheuttaa lainvalvontaan ja hallituksen sääntelyyn liittyviä riskejä. Yksimielisyyden puute digitaalisten omaisuuserien sääntelystä ja tavasta, jolla tällaisia valuuttoja olisi kohdeltava verotuksessa, aiheuttaa epävarmuutta niiden oikeudellisesta asemasta. Voidaan olettaa, että hallitukset ympäri maailmaa, mukaan lukien Sveitsi ja Euroopan talousalueen jäsenvaltiot, jatkavat digitaalisten valuuttojen ja lohkoketjuteknologian hyötyjen, riskien, sääntelyn, turvallisuuden ja soveltamisen tarkastelua. Uusien lakien tai sääntelyvaatimusten käyttöönotolla tai hallitusten voimassa oleviin lakeihin tai määräyksiin tekemillä muutoksilla tai oikeudellisten vaatimusten tulkinnalla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan, pörssilistautujiin ja kohde-etuuksiin.

## C. Vakuuksia koskevat keskeiset tiedot

### *Mitkä ovat arvopapereiden pääominaisuudet?*

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) on koroton velkainstrumentti, joka on laskettu liikkeeseen arvopaperistamattomina arvopapereina Sveitsin arvopaperilain (BEG) mukaisesti ja jolla ei ole suunniteltua maturiteettia.

BTCD seuraa digitaalisten omaisuuserien korin arvoa, jonka sijoituspäällikkö valitsee ja painottaa digitaalisen omaisuudenhoitostrategian mukaisesti. Sijoitustavoitteena on pitkäaikainen pitkäaikainen altistuminen, alhaisempi volatiliteetti ja korkeampi tuotto verrattuna CCI30-indeksiin yhdistettynä passiiviseen tuloelementtiin - panostamiseen. Dynaamista osaa salkusta hallinnoidaan aktiivisesti tavoitteena tuottaa alfa vertailuarvoa vastaan. Vertailuarvo on CCI30, sääntöihin perustuva indeksi, joka on suunniteltu mittaamaan objektiivisesti lohkoketjusektorin yleistä kasvua sekä päivittäistä ja pitkän aikavälin kehitystä. Tätä varten se seuraa markkina-arvoltaan 30 suurinta kryptovaluuttaa, lukuun ottamatta vakaita kolikoita. Sijoitustyylillä on harkinnanvarainen. Vipuvaikutusta ei ole, ja vain pitkiä positioita otetaan. On huomattava, että FICAS ei suojaa fiat-valuuttariskiä eli epäsuotuisten valuuttakurssivaihteluiden riskiä Sveitsin frangin, euron ja USD:n välillä. Kryptovarojen käyttö on mahdollista sijoitusstrategiasta riippuen. Panostus on prosessi, jossa ostetaan tietty, rajoitettu määrä digitaalisia varoja ja varataan ne tulemaan aktiiviseksi validointisolmuksi lohkoketjuverkolle. Yksinkertaisesti sanottuna panostus on tapa ansaita palkintoja kryptovarojen hallussapidosta.

Tämän esitteen tiivistelmän päivämääränä liikkeeseen laskettujen BTCD-osuuksien kokonaismäärä on myyntioptio, ja se on varustettu jatkuvalla luomis- ja lunastusmekanismilla valtuutetuille osallistujille. Arvopaperit ovat 300 000 vakuudellista arvopaperia. BTCD: n lisäosakkeita voidaan antaa milloin tahansa. Arvopapereiden vakuutena on vuosittainen joukkovelkakirjalaina, jonka liikkeeseenlaskija laskee liikkeeseen kohde-etuutena olevien korikomponenttien kautta. Arvopapereita pidetään MIFID II:n mukaisina siirtokelpoisina arvopapereina, eikä niihin kohdistu siirtokelpoisuutta koskevia rajoituksia.

### *Missä arvopapereilla käydään kauppaa?*

Tuotteilla käydään kauppaa SIX Swiss Exchange -pörssissä. Muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä aika ajoin ilman liikkeeseenlaskijan ilmoitusta tai suostumusta.

### *Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?*

#### ***Sijoitusriski***

ETP-sijoittajat voivat menettää ETPS-sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tämän ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen lasketut pörssinoteeratut pörssisuodattimet eivät tarjoa pörssilistattujen pörssilaitosten nojalla maksettavia määriä vastaavaa pääomasuojaa. Pörssilistattujen pörssikäytäntöjen olosuhteiden vuoksi sijoitus pörssiedustajiin voi johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen, vaikka liikkeeseenlaskija ei olisi maksukyvytön tai maksukyvytön. ETP: n sijoittajat kantavat riskin vastaavien kohde-etuuksien epäsuotuisasta hintakehityksestä ja vakuutena olevan kohde-etuuden varastamisen tai hakkeroinnin riskin.

#### ***Sijoitusten hallinnan riski***

Uusien sijoituskohteiden markkina-arvo ja selvityssumma riippuvat lopullisissa ehdoissa määritellystä digitaalisen omaisuuden hallintastrategiasta, jota säännellään sijoituspolitiikalla. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätökset perustavanlaatuisen, teknisten ja markkinatietojen perusteella tavoitteenaan positiivinen kokonaistuotto. Sijoitusten hoitaja tekee sijoituspäätökset oman harkintansa mukaan, mutta digitaalisen omaisuudenhoidon strategian asettamisessa rajoissa, kuten lopullisissa ehdoissa ja sijoituspolitiikassa on esitetty. Riskinä on, että salkunhoitajan tekemä sijoituspäätös ei johda positiiviseen kokonaistuottoon.

#### ***Likviditeettiriski digitaalisten omaisuuserien markkinoilla***

On olemassa riski, että digitaalisten omaisuuserien markkinoilla ei ole saavutettavissa olevaa likviditeettiä. Jos markkinat ovat epälikvidit, hinnoittelusta tulee erittäin epävakaa ja entistä vaikeampaa ennustaa. Tämä puolestaan voi vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa haitallisesti kysyntään, mikä vähentää matemaattisesti digitaalisen omaisuuden markkina-arvoa.

#### ***Protokollien kehittämiseen liittyvät riskit***

Digitaalisten valuuttojen kehittämisessä voi olla esteitä ja viivästyksiä, jotka johtuvat mahdollisista erimielisyyksistä osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten välillä. Jos syntyy tilanne, jossa verkostossa ei ole mahdollista saavuttaa enemmistöä protokollan uuden version toteuttamisesta, tämä voi tarkoittaa muun muassa sitä, että tämän protokollan skaalautuvuuden paraneminen voi olla rajallista. Jos jonkin kryptovarojen protokollan kehittäminen estetään tai viivästyy, sillä voi olla haitallinen vaikutus valuuttojen arvoon.

## D. Perustiedot vakuuden tarjoamisesta yleisölle ja/tai ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

### *Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa arvopapereihin?*

Näitä arvopapereita tarjotaan yleisölle kaikissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Belgia, Itävalta, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Espanja, Ruotsi) sekä Liechtensteinissa ja Sveitsissä. Tätä arvopaperia koskeva tarjous on voimassa ohjelmaesitteen päättymiseen (5.9.2024) (Tarjousaika) saakka, ja lisäsijoittajat voivat osallistua tiettyyn sarjaan milloin tahansa. BTCD:n lisäeriä voidaan myöntää milloin tahansa, jollei uusista lopullisista ehdoista muuta johdu. Näillä lisäliikkeeseenlaskuilla ei kuitenkaan ole laimentumisvaikutusta, ja niiden vakuutena on asianmukaisessa määrin kohde-etuutena olevat omaisuuserät. Näihin arvopapereihin sisältyy 2%: n vuotuinen hallinnointipalkkio ja 20%: n onnistumispalkkio korkean vesileiman yläpuolella, joka arvioidaan uudelleen neljännesvuosittain, sekä tilaus- / lunastusmaksu valtuutetuille osallistujille. On mahdollista, että sijoittajat voivat maksaa ylimääräisiä välityspalkkioita, palkkioita, kaupankäyntimaksuja, spreadeja tai muita maksuja sijoittaessaan näihin tuotteisiin.

### *Kuka on tarjouksen tekijä ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?*

Liikkeeseenlaskija on antanut Valtuutetuille Osallistujilleen suostumuksensa Ohjelmaesitteen käyttöön tarjottaessa näitä arvopapereita ei-vapautetusti edellä mainituissa maissa Tarjousaikana seuraavien rahoituksenvälittäjien toimesta tai niille **Valtuutetulle tarjoajalle:**

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

Sijoittaja, joka aikoo ostaa tai hankkia arvopapereita Valtuutetulta Tarjouksentekijältä, hankkii tällaisia arvopapereita Valtuutetulta Tarjouksentekijältä kyseisen Valtuutetun Tarjouksentekijän ja kyseisen sijoittajan välisten ehtojen ja muiden sopimusten mukaisesti, mukaan lukien hinnoittelua, allokaatiota ja toimitusta koskevat sopimukset.

### *Miksi tämä esite laaditaan?*

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu rahoitustuotteiden liikkeeseenlaskusta, mukaan lukien pörssilistatut tuotteet (ETP), kuten BTCD.

# RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE DE L'ÉMISSION

## A. Introduction et avertissements

Le FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD suit la valeur d'un panier d'actifs numériques et de fonds fiduciaires sélectionnés et pondérés en fonction de la stratégie de gestion des actifs numériques.

Nom du produit	Ticker	ISIN	Valeur	Monnaie
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

L'émetteur et fournisseur des titres FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) est Bitcoin Capital AG (LEI : 506700IC5128G2S3E076, numéro d'entreprise suisse : CHE-312.574.485), une société anonyme basée en Suisse. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (FMA) le 5 septembre 2023. La LGF n'a approuvé le prospectus de base que conformément aux normes d'exhaustivité, de compréhensibilité et de cohérence. Cette approbation ne doit pas être interprétée comme un endossement par l'émetteur ou comme un endossement de la qualité de ces titres.

Bitcoin Capital AG	FMA (en anglais seulement)
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Conseils:

- Ce résumé spécifique à l'émission doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux modalités définitives correspondantes relatives à ces valeurs mobilières;
- toute décision d'investir dans ces valeurs mobilières devrait être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base et des conditions définitives correspondantes dans leur ensemble;
- l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi;
- dans le cas où des actions sont portées devant une juridiction sur la base des informations contenues dans le prospectus, l'investisseur agissant en tant que demandeur pourrait, en vertu du droit national, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure;
- Seules les personnes qui ont soumis et transmis le présent résumé du prospectus, ainsi que les traductions éventuelles, sont civilement responsables, et uniquement dans le cas où ce résumé, lu conjointement avec les autres parties du prospectus et les dispositions définitives correspondantes, est trompeur, inexact ou contradictoire, ou s'il est lu conjointement avec les autres parties du prospectus et les dispositions définitives correspondantes ; ne fournit pas les renseignements de base qui aideraient les investisseurs à prendre des décisions concernant les investissements dans ces titres.
- Vous êtes sur le point d'acquiescer un produit qui n'est pas facile et qui peut être difficile à comprendre.

## B. Informations de base sur l'émetteur

### Qui est l'émetteur de ces titres?

#### ***Siège social, forme juridique, droit sous lequel l'émetteur exerce ses activités et pays d'immatriculation***

Bitcoin Capital AG est l'émetteur de cet instrument. Bitcoin Capital AG a été fondée le 3 mars 2020 et est enregistrée le 10 mars 2020 à Zoug, en Suisse, en tant que société anonyme conformément aux articles 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée indéterminée. Depuis ce jour, Bitcoin Capital AG est inscrite dans le registre du commerce du canton de Zoug, Suisse, sous le numéro CHE-312.574.485. Son LEI est 506700IC5128G2S3E076.

#### ***Principales activités***

Bitcoin Capital AG a été créée pour émettre des produits négociés en bourse (ETP) et d'autres produits financiers liés à la performance des actifs cryptographiques (FMA) le 5 septembre 2023. L'émetteur exercera également d'autres activités liées au maintien de produits négociés en bourse et à la création de nouveaux produits financiers.

### **Actionnaire majoritaire et contrôle**

L'actionnaire unique de Bitcoin Capital AG est la société de gestion de placements FICAS AG. Bitcoin Capital AG assume le rôle d'un véhicule ad hoc pour l'émission de produits négociés en bourse gérés par la société de gestion de placements.

### **Identité du président-directeur général**

La direction de Bitcoin Capital AG se compose des membres suivants: Olga Vögeli et Marcel Niederberger.

### **Auditeur**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

### **Quelles sont les informations financières les plus importantes sur l'émetteur (au 31 décembre 2022)?**

<b>Compte de résultat (en CHF)</b>	31 décembre 2020 (audité)	31 décembre 2021 (audité)	31 décembre 2022 (audité)
Résultat d'exploitation	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balance</b>			
Endettement financier net	n/a	379'731	1'094'888
Ratio actuel	n/a	n/a	n/a
Ratio d'endettement	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>			
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

### **Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?**

#### **Crédit**

La situation financière de l'émetteur est influencée par un certain nombre de facteurs et dépend du capital des investisseurs externes. Si l'émetteur n'est pas en mesure de lever des fonds supplémentaires, les réserves pour maintenir les opérations commerciales sont limitées, ce qui peut entraîner l'impossibilité pour l'émetteur d'assurer la pérennité de la Société. La capacité d'un investisseur à recevoir un paiement conformément à la documentation applicable sur les ETP dépend de la capacité de l'émetteur à respecter ses obligations de paiement. En outre, quelle que soit la garantie, la solvabilité de l'émetteur peut affecter la valeur marchande de tout ETP, et en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, les investisseurs peuvent ne pas recevoir le montant qui leur est dû en vertu des Conditions générales.

#### **Risque de contrepartie**

L'émetteur est exposé au risque de crédit d'un certain nombre de contreparties avec lesquelles il fait affaire, y compris, mais sans s'y limiter, le dépositaire, l'administrateur, le(s) fournisseur(s) de portefeuille, les agents payeurs, les teneurs de marché, les participants autorisés ou les bourses. En conséquence, l'émetteur est exposé à des risques, y compris le risque de crédit, le risque de réputation et le risque de règlement, découlant de l'inexécution des obligations respectives par l'une de ses contreparties, qui, si de tels risques se produisent, peuvent avoir un effet défavorable important sur la situation financière et les activités de l'émetteur.

#### **Risques associés à la courte histoire de l'émetteur et à son objectif commercial limité**

L'activité de l'émetteur consiste en l'émission d'ETP, qui sont des titres non liés à des actions qui répliquent une stratégie de gestion d'actifs numériques. En tant qu'entité ad hoc, l'émetteur supporte des coûts pour l'admission des ETP à la négociation et pour le maintien des ETP. Il y a un risque que l'émetteur ne réussisse pas à émettre des ETP, que l'émetteur ne réalise pas de profit, même si c'est l'objectif de l'émetteur. Si l'émetteur ne réussit pas à émettre des ETP, il pourrait cesser ses activités en tant qu'émetteur ou devenir finalement insolvable. Si l'émetteur devient insolvable, il pourrait ne pas être en mesure de rembourser tout ou partie de l'investissement de l'investisseur. Si le succès des actifs numériques ne se matérialise pas ou se détériore à l'avenir, et que l'émetteur n'est pas en mesure de s'adapter à ces nouvelles circonstances, il peut ne pas réussir à exercer ses activités, ce qui peut également entraîner une dépréciation de l'ETP.

### ***Risque de disponibilité de la plateforme de trading***

L'émetteur s'appuie sur une offre d'actifs numériques provenant d'échanges et/ou de plateformes OTC réputés et vérifiables. Ces plates-formes de négociation sont affectées par les conditions économiques mondiales et locales, le sentiment du marché et les changements réglementaires concernant les actifs numériques sous-jacents. Si cette offre est restreinte ou si une perturbation de la négociation se produit, l'émetteur pourrait ne pas être en mesure d'émettre des ETP supplémentaires, ce qui pourrait nuire à la performance financière et à la solvabilité de l'émetteur. Ce risque peut entraîner des changements inattendus dans les bénéfices de l'émetteur.

### ***Risque de liquidité***

Les fonds que l'émetteur reçoit par le biais de l'émission de ETP seront utilisés pour l'achat d'actifs numériques ou pour d'autres transactions afin de garantir une exposition financière dans le cadre des ETP. Cela signifie que l'émetteur doit disposer de fonds suffisants dans les devises fiduciaires respectives sur les marchés où les actifs numériques sont négociés pour répondre aux besoins de liquidité. Il existe un risque de liquidité pour l'émetteur qui aurait une incidence défavorable sur la situation commerciale de l'émetteur.

### ***Risque opérationnel***

Les risques opérationnels sont les risques liés aux pertes auxquelles l'émetteur ou d'autres parties impliquées dans l'émission des ETP peuvent être exposés en raison de procédures incorrectes ou inadéquates, d'erreurs humaines ou systémiques et de risques juridiques (y compris les litiges et les procédures judiciaires). Par rapport à d'autres sous-jacents, le risque opérationnel des actifs numériques est plus élevé. Si l'alignement ou le contrôle était inadéquat, il pourrait nuire aux accords de couverture, à la réputation, aux résultats d'exploitation et à la situation financière. En conséquence, les activités commerciales et la situation financière de l'Emetteur sont exposées à des risques opérationnels.

### ***Pas de réglementation de l'émetteur par une autorité de contrôle***

L'émetteur n'est pas tenu d'obtenir une licence, une autorisation ou une approbation en vertu de toute réglementation en matière de valeurs mobilières, de banque ou de négociation actuellement applicable dans le pays de sa constitution et exercera donc ses activités dans toute juridiction sans la supervision d'une autorité. Les PTE émis dans le cadre du programme sont des titres de créance sous forme de PTE. Ils ne sont pas considérés comme des parts d'un placement collectif au sens des dispositions pertinentes de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC), telle que modifiée, et ne sont pas enregistrés en vertu de cette loi. Le statut juridique a été confirmé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Par conséquent, ni l'émetteur ni les ETP ne sont réglementés par la LPCC ni surveillés par la FINMA. Par conséquent, les investisseurs ne bénéficient pas de la protection spécifique des investisseurs prévue par la LPCC. Toutefois, rien ne garantit que les autorités de surveillance d'autres pays ne parviendront pas à la conclusion que l'émetteur a besoin d'une licence, d'une autorisation ou d'une approbation conformément aux réglementations applicables en matière de valeurs mobilières, bancaires ou de négociation de cette juridiction, ou que les exigences légales ou réglementaires pertinentes ne changeront pas à l'avenir. De telles exigences ou modifications pourraient avoir un effet défavorable sur l'émetteur ou les détenteurs des ETP. Les nouvelles lois ou réglementations, les décisions des autorités publiques ou les changements dans l'application ou l'interprétation des lois, règlements ou décisions des autorités publiques existants qui s'appliquent aux activités de l'émetteur, aux ETP ou aux actifs numériques peuvent avoir une incidence défavorable sur les activités de l'émetteur ou un investissement dans les ETP.

### ***Risques réglementaires***

Les monnaies numériques, les jetons et les technologies blockchain sont des technologies relativement nouvelles, qui présentent potentiellement des risques liés à l'application de la loi et à la réglementation gouvernementale. L'absence de consensus sur la réglementation des actifs numériques et sur la manière dont ces monnaies devraient être traitées à des fins fiscales crée une incertitude quant à leur statut juridique. On peut supposer que les gouvernements du monde entier, y compris la Suisse et les États membres de l'Espace économique européen, continueront d'examiner les avantages, les risques, la réglementation, la sécurité et l'application des monnaies numériques et de la technologie blockchain. L'introduction de nouvelles lois ou exigences réglementaires, ou les modifications apportées aux lois ou règlements existants par les gouvernements, ou l'interprétation respective des exigences légales, pourraient avoir un effet négatif important sur l'émetteur, les ETP et les sous-jacents.

## C. Informations clés sur les titres

### *Quelles sont les principales caractéristiques des titres?*

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) est un titre de créance ne portant pas intérêt émis sous forme de titres non titrisés conformément à la loi suisse sur les titres comptables (BEG) et n'a pas d'échéance prévue.

BTCD suit la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'investissement conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques. L'objectif d'investissement est une exposition longue à long terme, une volatilité plus faible et des rendements plus élevés par rapport à l'indice CCI30, associés à un élément de revenu passif - le jalonement. Une partie dynamique du portefeuille est gérée activement dans le but de générer de l'alpha par rapport à l'indice de référence. L'indice de référence est le CCI30, un indice basé sur des règles conçu pour mesurer objectivement la croissance globale ainsi que le développement quotidien et à long terme du secteur de la blockchain. À cette fin, il suit les 30 plus grandes crypto-monnaies par capitalisation boursière, à l'exclusion des stablecoins. Le style de placement est discrétionnaire. Il n'y a pas d'effet de levier et seules des positions longues sont prises. Il convient de souligner que le FiCAS ne couvre pas le risque de monnaie fiduciaire, c'est-à-dire le risque de fluctuations défavorables des taux de change entre CHF, EUR et USD. L'utilisation de crypto-actifs est possible en fonction de la stratégie d'investissement. Le jalonement est le processus consistant à acheter une quantité spécifique et limitée d'actifs numériques et à les mettre de côté pour devenir un nœud de validation actif pour un réseau blockchain. En termes simples, le jalonement est un moyen de gagner des récompenses pour la détention d'actifs cryptographiques.

Le nombre total de parts de BTCD émises à la date du présent résumé de prospectus est une option de vente et est équipé d'un mécanisme continu de création et de rachat pour les participants autorisés. Les titres sont 300 000 titres garantis. Des actions supplémentaires de la BTCD peuvent être émises à tout moment. Les titres sont garantis par une obligation annuelle émise par l'émetteur par l'intermédiaire des composantes sous-jacentes du panier. Les valeurs mobilières sont considérées comme des valeurs mobilières en vertu de la directive MIFID II et ne sont soumises à aucune restriction en matière de transférabilité.

### *Où les titres sont-ils négociés?*

Les produits sont négociés à la SIX Swiss Exchange. D'autres systèmes multilatéraux de négociation peuvent être ajoutés de temps à autre sans préavis ni consentement de l'émetteur.

### *Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres?*

#### ***Risque d'investissement***

Les investisseurs dans les ETP peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les ETPs. Les ETP émis en vertu du présent prospectus de base ne prévoient pas de protection du capital égale aux montants payables en vertu des ETP. En raison des conditions des ETP, un investissement dans les ETP peut entraîner une perte du capital investi même s'il n'y a pas de défaut ou d'insolvabilité de l'émetteur. Les investisseurs dans les ETP supportent le risque d'une évolution défavorable des prix des actifs sous-jacents correspondants et le risque de vol ou de piratage d'un actif sous-jacent servant de garantie.

#### ***Risque lié à la gestion des placements***

La valeur de marché et le montant de règlement des ETP dépendront de la stratégie de gestion des actifs numériques telle que spécifiée dans les conditions finales respectives et régie par la politique d'investissement. Le gestionnaire de placements prend des décisions d'investissement basées sur des données fondamentales, techniques et de marché dans le but d'obtenir un rendement total positif. Le gestionnaire de placements prend des décisions d'investissement à sa seule discrétion, mais dans les limites fixées par la stratégie de gestion des actifs numériques, telles qu'énoncées dans les conditions définitives et la politique d'investissement. Il y a un risque que la décision de placement prise par le gestionnaire de placements n'entraîne pas un rendement total positif.

#### ***Risque de liquidité sur le marché des actifs numériques***

Il existe un risque qu'il n'y ait pas de liquidité réalisable sur le marché des actifs numériques. Si le marché est illiquide, les prix deviennent très volatils et encore plus difficiles à prévoir. Ceci, à son tour, peut réduire l'intérêt des investisseurs, ce qui a un effet néfaste sur la demande, réduisant ainsi mathématiquement la valeur marchande de l'actif numérique.

#### ***Risques associés à l'élaboration de protocoles***

Dans le développement des monnaies numériques, il peut y avoir des obstacles et des retards dus à d'éventuels désaccords entre les participants, les développeurs et les membres du réseau. Si une situation se présente dans laquelle il n'est pas possible d'atteindre une majorité dans le réseau concernant la mise en œuvre d'une nouvelle version du protocole, cela peut signifier, entre autres, que l'amélioration de l'évolutivité de ce protocole peut être limitée. Si le développement de l'un des protocoles des actifs cryptographiques est empêché ou retardé, cela peut avoir un effet néfaste sur la valeur des devises.

## D. Informations de base sur l'offre de garantie au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

### *Dans quelles conditions et à quel calendrier puis-je investir dans les titres?*

Ces valeurs mobilières sont offertes au public dans tous les États membres de l'UE (actuellement Belgique, Autriche, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Espagne, Suède), ainsi qu'au Liechtenstein et en Suisse. L'offre de ce titre restera en vigueur jusqu'à la fin du prospectus de base (5 septembre 2024) (Période de l'offre) et d'autres investisseurs pourront participer à une série particulière à tout moment. Des tranches supplémentaires de BTCD peuvent être émises à tout moment sous réserve d'autres conditions définitives. Toutefois, ces émissions supplémentaires n'ont pas d'effet de dilution et sont garanties dans une mesure appropriée par des actifs sous-jacents. Ces titres comprennent des frais de gestion annuels de 2 % et des frais de réussite de 20 % au-dessus du seuil élevé, qui sont réévalués trimestriellement, ainsi que des frais de souscription/rachat pour les participants autorisés. Il est possible que les investisseurs paient des frais de courtage, des commissions, des frais de négociation, des spreads ou d'autres frais supplémentaires lorsqu'ils investissent dans ces produits.

### *Qui est l'offrant et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation?*

L'Émetteur a donné son consentement à ses Participants Autorisés à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces valeurs mobilières dans les pays susmentionnés pendant la Période d'Offre par ou à l'un des intermédiaires financiers suivants (**chacun, un Offrant Agréé**) :

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

Un investisseur qui a l'intention d'acheter ou d'acquérir des titres d'un offrant autorisé acquiert ces titres de l'offrant autorisé conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet offrant autorisé et cet investisseur, y compris les accords concernant l'établissement des prix, l'attribution et le règlement.

### *Pourquoi ce prospectus est-il établi?*

Les activités commerciales de l'émetteur consistent en l'émission de produits financiers, y compris des produits négociés en bourse (ETP) tels que BTCD.

# PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

## A. Einführung und Warnhinweise

Der FiCAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCDC) BTCDC verfolgt den Wert eines Korbes digitaler Vermögenswerte und Fiatgelder, die gemäss der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden.

Name des Produkts	Ticker	ISIN	Valor	Währung
FiCAS Dynamic Crypto ETP	BTCDC	CH1295937705	29593770	CHF

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCDC) ist die Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Schweizer Firmennummer: CHE-312.574.485), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Der Basisprospekt wurde von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht (FMA) am 5. September 2023 genehmigt. Die FMA genehmigte den Basisprospekt lediglich den Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Konsistenz entsprechend. Eine solche Genehmigung ist weder als eine Billigung der Emittentin noch als eine Billigung der Qualität dieser Wertpapiere zu betrachten.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Hinweise:

- diese emissionspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben;
- zivilrechtlich haften nur die Personen, die diese Prospektzusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in diese Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und nur schwer zu verstehen sein kann.

## B. Basisinformationen über die Emittentin

### Wer ist die Emittentin dieser Wertpapiere?

#### **Firmensitz, Rechtsform, Recht, unter dem die Emittentin tätig ist, und Land der Eintragung**

Die Bitcoin Capital AG ist die Emittentin dieses Instruments. Die Bitcoin Capital AG wurde am 3. März 2020 gegründet und ist am 10. März 2020 in Zug, Schweiz, als Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts auf unbestimmte Dauer eingetragen. Seit diesem Tag ist die Bitcoin Capital AG im Handelsregister des Kantons Zug, Schweiz, unter der Nummer CHE-312.574.485 eingetragen. Ihre LEI lautet 506700IC5128G2S3E076.

#### **Haupttätigkeiten**

Die Bitcoin Capital AG wurde gegründet, um börsengehandelte Produkte (Exchange Traded Products, ETPs) und (FMA) am 5. September 2023 andere Finanzprodukte in Verbindung mit der Performance von Krypto-Assets zu emittieren. Die Emittentin wird auch andere Aktivitäten im Zusammenhang mit der Pflege von börsengehandelten Produkten und der Schaffung neuer Finanzprodukte ausüben.

### **Hauptanteilseigner und Kontrolle**

Alleiniger Aktionär der Bitcoin Capital AG ist die Investmentverwaltungsgesellschaft FICAS AG. Bitcoin Capital AG übernimmt die Rolle einer Zweckgesellschaft für die Ausgabe von börsengehandelten Produkten, die von der Investmentverwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

### **Identität der Hauptgeschäftsführer**

Die Geschäftsführung der Bitcoin Capital AG besteht aus den folgenden Mitgliedern: Olga Vögeli und Marcel Niederberger.

### **Wirtschaftsprüfer**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

## **Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2022)?**

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	31. Dezember 2020 (geprüft)	31. Dezember 2021 (geprüft)	31. Dezember 2022 (geprüft)
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Bilanz</b>			
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a
<b>Kapitalflussrechnung</b>			
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit			
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

## **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

### **Kreditrisiko**

Die finanzielle Lage der Emittentin wird von einer Reihe von Faktoren beeinflusst und ist vom Kapital externer Anleger abhängig. Sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, zusätzliche Mittel aufzubringen, sind die Rücklagen zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs begrenzt, was dazu führen kann, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, den Fortbestand des Unternehmens zu sichern. Die Möglichkeit eines Anlegers, eine Zahlung in Übereinstimmung mit der anwendbaren ETP-Dokumentation zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Darüber hinaus kann unabhängig von der Besicherung die Bonität der Emittentin den Marktwert eines jeden ETPs beeinflussen, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäss den Allgemeinen Geschäftsbedingungen geschuldeten Betrag.

### **Kontrahentenrisiko**

Die Emittentin ist dem Kreditrisiko einer Reihe von Kontrahenten ausgesetzt, mit denen die Emittentin Geschäfte tätigt, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Depotbank, den Verwalter, den/die Wallet-Anbieter, die Zahlstellen, Market Maker, autorisierte Teilnehmer oder Börsen. Infolgedessen ist die Emittentin Risiken ausgesetzt, einschliesslich des Kreditrisikos, des Reputationsrisikos und des Erfüllungsrisikos, die sich aus der Nichterfüllung der jeweiligen Verpflichtungen durch eine ihrer Gegenparteien ergeben und die, falls solche Risiken auftreten, erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanzlage und das Geschäft der Emittentin haben können.

### **Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftsziel der Emittentin**

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Ausgabe von ETPs, bei welchen es sich um nicht-aktiengebundene Wertpapiere handelt, die eine digitale Vermögensverwaltungsstrategie nachbilden. Als Zweckgesellschaft entstehen der Emittentin Kosten für die Zulassung der ETPs zum Handel und für die Pflege der ETPs. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs nicht erfolgreich sein wird, dass die Emittentin keine Gewinne erzielt, obwohl dies das Ziel der Emittentin ist. Wenn die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs erfolglos bleibt, könnte die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit als Emittentin einstellen oder letztlich zahlungsunfähig werden. Wenn die Emittentin zahlungsunfähig wird, ist sie möglicherweise nicht in der Lage, die Investition des Anlegers ganz oder teilweise zurückzuzahlen. Wenn der Erfolg der digitalen Vermögenswerte in Zukunft ausbleibt oder sich verschlechtert, und die Emittentin nicht in der Lage ist, sich an solche veränderten Umstände anzupassen, kann sie bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit erfolglos bleiben, was ebenfalls zu einer Wertminderung des ETP führen kann.

### ***Verfügbarkeitsrisiko der Handelsplattform***

Die Emittentin ist auf ein Angebot an digitalen Vermögenswerten von seriösen und überprüfbaren Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen. Diese Handelsplätze werden durch globale und lokale wirtschaftliche Bedingungen, die Marktstimmung und regulatorische Änderungen in Bezug auf die zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerte beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt sein oder eine Unterbrechung des Handels auftreten, ist die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage, zusätzliche ETPs auszugeben, was sich wiederum nachteilig auf die finanzielle Performance und die Kreditwürdigkeit der Emittentin auswirken kann. Dieses Risiko kann zu unerwarteten Änderungen im Ergebnis der Emittentin führen.

### ***Liquiditätsrisiko***

Die finanziellen Mittel, die die Emittentin durch die Ausgabe von ETPs erhält, werden für den Kauf von digitalen Vermögenswerten oder für andere Transaktionen verwendet, um so das finanzielle Engagement im Rahmen der ETPs zu sichern. Dies bedeutet, dass die Emittentin auf den Marktplätzen, auf denen die digitalen Vermögenswerte gehandelt werden, über ausreichende Mittel in den jeweiligen Fiat-Währungen verfügen muss, um den Liquiditätsbedarf zu decken. Es besteht ein Liquiditätsrisiko für die Emittentin, das sich nachteilig auf die Geschäftslage der Emittentin auswirken würde.

### ***Operationelles Risiko***

Operationelle Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, denen die Emittentin oder andere an der Emission der ETPs beteiligte Parteien aufgrund falscher oder unzureichender Verfahren, menschlichen oder systembedingten Fehlern sowie rechtlichen Risiken (einschliesslich Streitfällen und Gerichtsverfahren) ausgesetzt sein können. Im Vergleich zu anderen Basiswerten ist das operationelle Risiko bei Digitalen Assets höher. Wenn die Ausrichtung oder Kontrolle unzureichend war, kann sich dies nachteilig auf die Absicherungsvereinbarungen, die Reputation, das Betriebsergebnis und die Finanzlage auswirken. Somit sind die Geschäftstätigkeit und die Finanzlage der Emittentin operationellen Risiken ausgesetzt.

### ***Keine Regulierung der Emittentin durch eine Aufsichtsbehörde***

Für die Emittentin besteht keine Pflicht zur Einholung einer Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung nach derzeit geltenden wertpapierrechtlichen, bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften im Land ihrer Gründung, und daher wird sie ohne Aufsicht durch eine Behörde in irgendeiner Jurisdiktion tätig sein. Die im Rahmen des Programms ausgegebenen ETPs sind Schuldtitel in Form von ETPs. Sie qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne der einschlägigen Bestimmungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der jeweils geltenden Fassung und sind nicht nach diesem Gesetz registriert. Der Rechtsstatus wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bestätigt. Daher werden weder die Emittentin noch die ETPs durch das KAG geregelt oder von der FINMA beaufsichtigt. Dementsprechend kommen die Anleger nicht in den Genuss des spezifischen Anlegerschutzes, der im Rahmen des KAG vorgesehen ist. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass Aufsichtsbehörden in anderen Ländern nicht zu der Auffassung gelangen, dass die Emittentin gemäss den geltenden wertpapierrechtlichen, bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften dieser Jurisdiktion eine Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung benötigt oder dass sich die diesbezüglichen rechtlichen oder dass sich die regulatorischen Anforderungen in Zukunft nicht ändern werden. Solche Anforderungen oder Änderungen könnten sich nachteilig auf die Emittentin oder die Inhaber der ETPs auswirken. Neue Gesetze oder Verordnungen, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen von Behörden, die für die Geschäftstätigkeit der Emittentin, die ETPs oder die digitalen Vermögenswerte gelten, können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eine Anlage in die ETPs auswirken.

### ***Aufsichtsrechtliche Risiken***

Bei digitalen Währungen, Wertmarken und Blockchain-Technologien handelt es sich um relativ neue Technologien, was möglicherweise Risiken in Bezug auf Strafverfolgung und staatliche Regulierung birgt. Der fehlende Konsens über die Regulierung digitaler Vermögenswerte und die Art und Weise, wie solche Währungen steuerlich behandelt werden sollen, führt zu Unsicherheit hinsichtlich ihres rechtlichen Status. Es ist davon auszugehen, dass Regierungen weltweit, einschliesslich der Schweiz und der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, weiterhin die Vorteile, Risiken, Regulierung, Sicherheit und Anwendung digitaler Währungen und der Blockchain-Technologie überprüfen werden. Die Einführung neuer Gesetze oder aufsichtsrechtlicher Anforderungen oder Änderungen bestehender Gesetze oder Vorschriften durch Regierungen oder die jeweilige Auslegung der rechtlichen Anforderungen könnten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die ETPs und die Basiswerte haben.

## C. Wesentliche Informationen zu den Wertpapieren

### *Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?*

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

BTCD verfolgt den Wert eines Korbes digitaler Vermögenswerte, die vom Investmentmanager in Übereinstimmung mit der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden. Das Anlageziel ist ein langfristiges Long-Engagement, eine geringere Volatilität und eine höhere Rendite im Vergleich zum CCI30 Index, verbunden mit einem passiven Einkommenselement - Staking. Ein dynamischer Teil des Portfolios wird aktiv verwaltet mit dem Ziel, Alpha gegenüber der Benchmark zu generieren. Bei der Benchmark handelt es sich um den CCI30, einen regelbasierten Index, der das Gesamtwachstum sowie die tägliche und langfristige Entwicklung des Blockchain-Sektors objektiv messen soll. Zu diesem Zweck bildet er die 30 größten Kryptowährungen nach Marktkapitalisierung ab, wobei Stablecoins ausgeschlossen sind. Der Anlagestil ist diskretionär. Es gibt keine Hebelwirkung und es werden nur Long-Positionen eingegangen. Es muss betont werden, dass FiCAS keine Absicherung des Fiat-Währungsrisikos vornimmt, d.h. des Risikos ungünstiger Wechselkursschwankungen zwischen CHF, EUR und USD. Der Einsatz von Krypto-Assets ist je nach Anlagestrategie möglich. Beim Staking kauft man eine bestimmte, begrenzte Menge an digitalen Vermögenswerten und legt sie beiseite, um ein aktiver Validierungsknoten für ein Blockchain-Netzwerk zu werden. Einfach ausgedrückt ist das Staking eine Möglichkeit, Belohnungen für das Halten von Krypto-Vermögenswerten zu erhalten.

Die Gesamtzahl der ausgegebenen BTCD-Einheiten beläuft sich zum Datum dieser Prospektzusammenfassung auf Verkaufsoption und ist mit einem kontinuierlichen Auflage- und Rücknahmemechanismus (Creation and Redemption) für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei den Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte 300'000 Stück. Zusätzliche Anteile des BTCD können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Schuldverschreibung der Emittentin durch die zugrunde liegenden Korbkomponenten besichert. Die Wertpapiere gelten gemäss MIFID II als übertragbare Wertpapiere und unterliegen keinerlei Beschränkungen der Übertragbarkeit.

### *Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*

Die Produkte werden an der SIX Swiss Exchange gehandelt. Weitere multilaterale Handelssysteme können von Zeit zu Zeit ohne Benachrichtigung oder Zustimmung der Emittentin hinzugefügt werden.

### *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?*

#### **Anlagerisiko**

Anleger in die ETPs können ihre Anlage in die ETPs ganz oder teilweise verlieren. Die unter diesem Basisprospekt emittierten ETPs sehen keinen Kapitalschutz in Höhe der unter den ETPs zahlbaren Beträge vor. Eine Anlage in die ETPs kann aufgrund der Bedingungen der ETPs auch dann einen Verlust des investierten Kapitals nach sich ziehen, wenn kein Ausfall oder keine Insolvenz der Emittentin vorliegt. Anleger in die ETPs tragen das Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der entsprechenden Basiswerte und das Risiko eines Diebstahls oder Hackings eines als Sicherheit dienenden Basiswertes.

#### **Investment Management Risiko**

Der Marktwert und der Abrechnungsbetrag der ETPs hängen von der Digital Asset Management-Strategie ab, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben und durch die Anlagepolitik geregelt. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen auf der Grundlage fundamentaler, technischer und marktspezifischer Daten mit dem Ziel, eine positive Gesamtrendite zu erzielen. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen, jedoch innerhalb der durch die Digital Asset Managementstrategie gesetzten Grenzen, wie in den Endgültigen Bedingungen und der Investment Policy angegeben. Es besteht das Risiko, dass die vom Investment-Manager getroffene Investitionsentscheidung nicht zu einer positiven Gesamtrendite führt.

#### **Liquiditätsrisiko auf dem Markt für digitale Vermögenswerte**

Es besteht das Risiko, dass auf dem Markt für die digitalen Vermögenswerte keine erreichbare Liquidität vorhanden ist. Sollte der Markt illiquide sein, wird die Preisbestimmung sehr volatil und noch schwieriger vorhersehbar. Dies kann wiederum das Interesse von Anlegern verringern, was sich nachteilig auf die Nachfrage auswirkt, und so rechnerisch den Marktwert des digitalen Vermögenswertes verringert.

#### **Mit der Entwicklung von Protokollen verbundene Risiken**

Bei der Entwicklung von digitalen Währungen kann es zu Verhinderungen und Verzögerungen kommen aufgrund von möglichen Meinungsverschiedenheiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks. Sollte sich eine Situation ergeben, in der es nicht möglich ist, eine Mehrheit im Netzwerk bezüglich der Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass möglicherweise die Verbesserung der Skalierbarkeit dieses Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung eines der Protokolle der Krypto-Vermögenswerte verhindert oder verzögert werden, kann sich dies nachteilig auf den Wert der Währungen auswirken.

## **D. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Sicherheiten und/oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

### ***Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in die Wertpapiere investieren?***

Diese Wertpapiere werden in allen EU-Mitgliedstaaten (derzeit Belgien, Österreich, Dänemark, Finland, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Spanien, Schweden), sowie in Liechtenstein und in der Schweiz öffentlich angeboten. Das Angebot für dieses Wertpapier besteht bis zum Ablauf des Basisprospekts (5. September 2024) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von BTCDC können jederzeit gemäss weiteren endgültigen Bedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen haben jedoch keinen Verwässerungseffekt und werden in entsprechendem Umfang mit zugrunde liegenden Vermögenswerten besichert. Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Verwaltungsgebühr von 2% und eine 20%ige Erfolgsgebühr über der High Watermark, die vierteljährlich neu festgesetzt wird, sowie eine Zeichnungs-/Einlösungsgebühr für autorisierte Teilnehmer. Es ist möglich, dass Anleger zusätzliche Maklergebühren, Kommissionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen, wenn sie in diese Produkte investieren.

### ***Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?***

Die Emittentin hat den autorisierten Teilnehmern ihre Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit jedem nicht befreiten Angebot dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während der Angebotsfrist durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (**jeweils ein Befugter Anbieter**) erteilt:

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

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäss den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschliesslich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung.

### ***Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?***

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Emission von Finanzprodukten, einschliesslich Exchange Traded Products (ETPs) wie BTCDC.

# NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

## A. Introduzione e avvertenze

Il BTCD FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) traccia il valore di un paniere di asset digitali e fondi fiat selezionati e ponderati in base alla strategia di Digital Asset Management.

Nome del prodotto	Telescrivente	ISIN	Valore	Valuta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

L'emittente e fornitore dei titoli FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numero di società svizzero: CHE-312.574.485), una società anonima con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità dei mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) il 5 settembre 2023. La FMA ha approvato il prospetto di base solo in conformità con gli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non deve essere interpretata come un'approvazione da parte dell'Emittente o come un'approvazione della qualità di tali titoli.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://winw.fma-li.li/en/">https://winw.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Suggerimenti:

- tale nota di sintesi specifica per l'emissione dovrebbe essere letta come un'introduzione al prospetto di base e ai corrispondenti termini e condizioni definitivi relativi a tali titoli;
- qualsiasi decisione di investire in tali titoli dovrebbe basarsi su un esame da parte dell'investitore del prospetto di base e delle pertinenti condizioni definitive nel loro complesso;
- l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;
- nel caso in cui le domande siano presentate dinanzi a un giudice sulla base delle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore che agisce in qualità di attore potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- Solo le persone che hanno presentato e trasmesso la presente nota di sintesi del prospetto, unitamente alle eventuali traduzioni, sono responsabili civilmente e solo nel caso in cui tale nota di sintesi, letta insieme alle altre parti del prospetto e alle corrispondenti disposizioni finali, sia fuorviante, imprecisa o contraddittoria, o che sia letta insieme alle altre parti del prospetto e alle corrispondenti disposizioni finali; non fornisce le informazioni di base che potrebbero aiutare gli investitori a prendere decisioni relative agli investimenti in tali titoli.
- Stai per acquistare un prodotto che non è facile e può essere difficile da capire.

## B. Informazioni di base sull'emittente

### Chi è l'emittente di questi titoli?

#### **Sede legale, forma giuridica, diritto in base al quale opera l'emittente e paese di registrazione**

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. Bitcoin Capital AG è stata fondata il 3 marzo 2020 ed è registrata il 10 marzo 2020 a Zugo, in Svizzera, come società anonima ai sensi degli articoli 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero per un periodo di tempo indeterminato. Da quel giorno, Bitcoin Capital AG è iscritta nel registro di commercio del cantone di Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485. Il codice LEI è 506700IC5128G2S3E076.

#### **Attività principali**

Bitcoin Capital AG è stata istituita per emettere prodotti negoziati in borsa (ETP) e altri prodotti finanziari relativi alla performance delle attività crittografiche (FMA) il 5 settembre 2023. L'Emittente si impegnerà anche in altre attività relative al mantenimento di prodotti negoziati in borsa e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

### **Azionista di maggioranza e controllo**

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è la società di gestione degli investimenti FICAS AG. Bitcoin Capital AG assume il ruolo di società veicolo per l'emissione di prodotti negoziati in borsa gestiti dalla società di gestione degli investimenti.

### **Identità dell'amministratore delegato**

La direzione di Bitcoin Capital AG è composta dai seguenti membri: Olga Vögeli e Marcel Niederberger.

### **Uditore**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

### **Quali sono le informazioni finanziarie più importanti sull'emittente (al 31 dicembre 2022)?**

<b>Conto economico (in CHF)</b>	<b>31 Dicembre 2020 (revisionato)</b>	<b>31 dicembre 2021 (revisionato)</b>	<b>31 dicembre 2022 (revisionato)</b>
Risultato operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Bilancia</b>			
Indebitamento finanziario netto	n/d	379'731	1'094'888
Rapporto di corrente	N/D	N/D	N/D
Rapporto debito/patrimonio netto	N/D	N/D	N/D
Zinsdeckungsgrad	N/D	N/D	N/D
<b>Rendiconto finanziario</b>			
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Flusso di cassa netto da attività di investimento			
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

### **Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?**

#### **Credito**

La situazione finanziaria dell'emittente è influenzata da una serie di fattori e dipende dal capitale degli investitori esterni. Se l'Emittente non è in grado di raccogliere fondi aggiuntivi, le riserve per mantenere le operazioni commerciali sono limitate, il che potrebbe comportare che l'Emittente non sia in grado di garantire la continuità dell'esistenza della Società. La capacità di un investitore di ricevere un pagamento in conformità con la documentazione ETP applicabile dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Inoltre, indipendentemente dalla garanzia, l'affidabilità creditizia dell'emittente può influire sul valore di mercato di qualsiasi ETP e, in caso di insolvenza, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere l'importo loro dovuto ai sensi dei Termini e condizioni.

#### **Rischio di controparte**

L'Emittente è esposto al rischio di credito di una serie di controparti con le quali l'Emittente intrattiene rapporti commerciali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il depositario, l'amministratore, il/i fornitore/i di portafoglio/i, gli agenti pagatori, i market maker, i partecipanti autorizzati o gli scambi. Di conseguenza, l'Emittente è esposto a rischi, inclusi rischi di credito, rischi reputazionali e rischi di regolamento, derivanti dall'inadempimento dei rispettivi obblighi da parte di una delle sue controparti, che, se tali rischi si verificano, possono avere un effetto negativo significativo sulla situazione finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

#### **Rischi associati alla breve storia dell'Emittente e al limitato obiettivo di business**

L'attività di business dell'Emittente consiste nell'emissione di ETP, titoli non equity-linked che replicano una strategia di gestione patrimoniale digitale. In qualità di società veicolo, l'emittente sostiene costi per l'ammissione degli ETP alla negoziazione e per il mantenimento degli ETP. C'è il rischio che l'emittente non riesca a emettere ETP, che l'emittente non realizzi un profitto, anche se questo è l'obiettivo dell'emittente. Se l'emittente non riesce a emettere ETP, potrebbe cessare l'attività come emittente o diventare infine insolvente. Se l'emittente diventa insolvente, potrebbe non essere in grado di rimborsare in tutto o in parte l'investimento dell'investitore. Se il successo delle attività digitali non si concretizza o si deteriora in futuro e l'emittente non è in grado di adattarsi a tali mutate circostanze, potrebbe non riuscire a svolgere la propria attività, il che potrebbe anche comportare una riduzione dell'ETP.

### ***Rischio di disponibilità della piattaforma di trading***

L'emittente si basa su un'offerta di risorse digitali da scambi affidabili e verificabili e/o piattaforme OTC. Queste sedi di negoziazione sono influenzate dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment del mercato e dai cambiamenti normativi relativi alle attività digitali sottostanti. Qualora tale offerta dovesse essere limitata o si verificasse un'interruzione delle negoziazioni, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ETP aggiuntivi, che a loro volta potrebbero influire negativamente sulla performance finanziaria e sul merito creditizio dell'Emittente. Questo rischio può portare a cambiamenti imprevisi negli utili dell'emittente.

### ***Rischio di liquidità***

I fondi che l'emittente riceve attraverso l'emissione di ETP saranno utilizzati per l'acquisto di attività digitali o per altre operazioni al fine di garantire l'esposizione finanziaria nell'ambito degli ETP. Ciò significa che l'emittente deve disporre di fondi sufficienti nelle rispettive valute legali sui mercati in cui vengono scambiate le risorse digitali per soddisfare le esigenze di liquidità. Esiste un rischio di liquidità per l'emittente che inciderebbe negativamente sulla situazione economica dell'emittente.

### ***Rischio operativo***

I rischi operativi sono rischi connessi alle perdite a cui l'Emittente o altri soggetti coinvolti nell'emissione delle ETP possono essere esposti a causa di procedure errate o inadeguate, errori umani o sistemici e rischi legali (incluse controversie e procedimenti legali). Rispetto ad altri sottostanti, il rischio operativo degli asset digitali è più elevato. Se l'allineamento o il controllo fossero inadeguati, potrebbero incidere negativamente sugli accordi di copertura, sulla reputazione, sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie. Di conseguenza, le attività commerciali e la situazione finanziaria dell'Emittente sono esposte a rischi operativi.

### ***Nessuna regolamentazione dell'emittente da parte di un'autorità di vigilanza***

Non vi è alcun obbligo per l'Emittente di ottenere una licenza, un'autorizzazione o un'approvazione ai sensi delle normative attualmente applicabili in materia di titoli, banche o negoziazione nel paese di costituzione e pertanto opererà in qualsiasi giurisdizione senza la supervisione di un'autorità. Gli ETP emessi nell'ambito del programma sono strumenti di debito sotto forma di ETP. Non sono considerate quote di un investimento collettivo di capitale ai sensi delle disposizioni pertinenti della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol), come modificata, e non sono registrate ai sensi della presente legge. Lo status giuridico è stato confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Pertanto, né l'emittente né gli ETP sono regolamentati dalla LICol o sottoposti alla vigilanza della FINMA. Di conseguenza, gli investitori non beneficiano della protezione specifica degli investitori prevista dalla LICol. Tuttavia, non vi può essere alcuna garanzia che le autorità di vigilanza di altri paesi non giungano alla conclusione che l'Emittente richiede una licenza, un'autorizzazione o un'approvazione in conformità con le normative applicabili in materia di titoli, banche o negoziazione di tale giurisdizione, o che i requisiti legali o regolamentari pertinenti non cambieranno in futuro. Tali requisiti o modifiche potrebbero avere ripercussioni negative sull'emittente o sui detentori degli ETP. Nuove leggi o regolamenti, decisioni delle autorità pubbliche o cambiamenti nell'applicazione o nell'interpretazione di leggi, regolamenti o decisioni delle autorità pubbliche esistenti che si applicano all'attività dell'Emittente, agli ETP o alle Risorse digitali possono influire negativamente sull'attività dell'Emittente o su un investimento negli ETP.

### ***Rischi normativi***

Le valute digitali, i token e le tecnologie blockchain sono tecnologie relativamente nuove, che potenzialmente presentano rischi legati alle forze dell'ordine e alla regolamentazione governativa. La mancanza di consenso sulla regolamentazione delle risorse digitali e sul modo in cui tali valute dovrebbero essere trattate a fini fiscali crea incertezza sul loro status giuridico. Si può presumere che i governi di tutto il mondo, tra cui la Svizzera e gli Stati membri dello Spazio economico europeo, continueranno a rivedere i benefici, i rischi, la regolamentazione, la sicurezza e l'applicazione delle valute digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi o requisiti normativi, o modifiche a leggi o regolamenti esistenti da parte dei governi, o la rispettiva interpretazione dei requisiti legali, potrebbe avere un effetto negativo significativo sull'emittente, sugli ETP e sui sottostanti.

## C. Informazioni chiave sui titoli

### **Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?**

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) è uno strumento di debito infruttifero emesso sotto forma di titoli non cartolarizzati ai sensi della Legge sui valori mobiliari svizzeri (BEG) e non ha scadenza programmata.

BTCD traccia il valore di un paniere di asset digitali selezionati e ponderati dal gestore degli investimenti in conformità con la strategia di gestione patrimoniale digitale. L'obiettivo d'investimento è un'esposizione lunga a lungo termine, una minore volatilità e rendimenti più elevati rispetto all'indice CCI30, insieme a un elemento di reddito passivo: lo staking. Una parte dinamica del portafoglio è gestita attivamente con l'obiettivo di generare alfa rispetto al benchmark. Il benchmark è il CCI30, un indice basato su regole progettato per misurare oggettivamente la crescita complessiva e lo sviluppo giornaliero e a lungo termine del settore blockchain. A tal fine, tiene traccia delle 30 maggiori criptovalute per capitalizzazione di mercato, escluse le stablecoin. Lo stile d'investimento è discrezionale. Non c'è leva finanziaria e vengono prese solo posizioni lunghe. Va sottolineato che FiCAS non copre il rischio di cambio fiat, ovvero il rischio di fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio tra CHF, EUR e USD. L'uso di risorse crittografiche è possibile a seconda della strategia di investimento. Lo staking è il processo di acquisto di una quantità specifica e limitata di risorse digitali e metterle da parte per diventare un nodo di convalida attivo per una rete blockchain. In poche parole, lo staking è un modo per guadagnare ricompense per la detenzione di risorse crittografiche.

Il numero totale di quote BTCD emesse alla data del presente prospetto è put option ed è dotato di un meccanismo continuo di creazione e rimborso per i partecipanti autorizzati. I titoli sono 300.000 titoli collateralizzati. Ulteriori azioni del BTCD possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli sono garantiti da un'obbligazione annuale emessa dall'emittente attraverso le componenti del paniere sottostante. I titoli sono considerati valori mobiliari ai sensi della MIFID II e non sono soggetti ad alcuna restrizione sulla trasferibilità.

### **Dove vengono negoziati i titoli?**

I prodotti sono negoziati alla SIX Swiss Exchange. Ulteriori sistemi multilaterali di negoziazione possono essere aggiunti di volta in volta senza preavviso o consenso da parte dell'emittente.

### **Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

#### **Rischio d'investimento**

Gli investitori negli ETP possono perdere in tutto o in parte il loro investimento negli ETPS. Gli ETP emessi nell'ambito del presente prospetto di base non prevedono una protezione del capitale pari agli importi pagabili in base agli ETP. A causa delle condizioni degli ETP, un investimento negli ETP può comportare una perdita del capitale investito anche se non vi è insolvenza o insolvenza dell'emittente. Gli investitori negli ETP si assumono il rischio di un'evoluzione sfavorevole dei prezzi delle attività sottostanti corrispondenti e il rischio di furto o hacking di un'attività sottostante che funge da garanzia.

#### **Rischio di gestione degli investimenti**

Il valore di mercato e l'importo di regolamento degli ETP dipenderanno dalla strategia di gestione patrimoniale digitale specificata nelle rispettive Condizioni definitive e disciplinata dalla politica di investimento. Il gestore degli investimenti prende decisioni d'investimento sulla base di dati fondamentali, tecnici e di mercato con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. Il Gestore degli investimenti prende decisioni di investimento a sua esclusiva discrezione, ma entro i limiti stabiliti dalla Strategia di gestione patrimoniale digitale, come stabilito nelle Condizioni definitive e nella Politica di investimento. Vi è il rischio che la decisione di investimento presa dal gestore degli investimenti non si traduca in un rendimento totale positivo.

#### **Rischio di liquidità nel mercato degli asset digitali**

C'è il rischio che non vi sia liquidità raggiungibile nel mercato degli asset digitali. Se il mercato è illiquido, i prezzi diventano altamente volatili e ancora più difficili da prevedere. Questo, a sua volta, può ridurre l'interesse degli investitori, il che ha un effetto negativo sulla domanda, riducendo così matematicamente il valore di mercato dell'asset digitale.

#### **Rischi associati allo sviluppo di protocolli**

Nello sviluppo delle valute digitali, potrebbero esserci ostacoli e ritardi dovuti a possibili disaccordi tra partecipanti, sviluppatori e membri della rete. Se si verifica una situazione in cui non è possibile raggiungere una maggioranza nella rete per quanto riguarda l'implementazione di una nuova versione del protocollo, ciò può significare, tra le altre cose, che il miglioramento della scalabilità di questo protocollo può essere limitato. Se lo sviluppo di uno qualsiasi dei protocolli delle risorse crittografiche viene impedito o ritardato, potrebbe avere un effetto dannoso sul valore delle valute.

## D. Informazioni di base sull'offerta di garanzie reali al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

### *A quali condizioni e in quale calendario posso investire nei titoli?*

Questi titoli sono offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Belgio, Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Spagna, Svezia), nonché nel Liechtenstein e in Svizzera. L'offerta per questo titolo rimarrà in vigore fino alla fine del prospetto di base (5 settembre 2024) (Periodo di offerta) e ulteriori investitori potranno entrare in una particolare serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCD possono essere emesse in qualsiasi momento subordinatamente a ulteriori termini definitivi. Tuttavia, queste emissioni aggiuntive non hanno un effetto di diluizione e sono garantite in misura adeguata con attività sottostanti. Questi titoli includono una commissione di gestione annuale del 2% e una commissione di successo del 20% al di sopra della High Watermark, che viene rivalutata trimestralmente, nonché una commissione di sottoscrizione / rimborso per i partecipanti autorizzati. È possibile che gli investitori paghino ulteriori commissioni di intermediazione, commissioni, commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni quando investono in questi prodotti.

### *Chi è l'offerente e/o la persona che richiede l'ammissione alla negoziazione?*

L'Emittente ha dato il proprio consenso ai Partecipanti Autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali titoli nei suddetti paesi durante il Periodo di Offerta da parte o a uno dei seguenti intermediari finanziari (**ciascuno, un Offerente Autorizzato**):

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

Un investitore che intenda acquistare o acquisire titoli da un Offerente Autorizzato acquista tali titoli dall'Offerente Autorizzato in conformità con i termini e gli altri accordi stipulati tra tale Offerente Autorizzato e tale investitore, inclusi gli accordi relativi a prezzi, assegnazione e regolamento.

### *Perché viene redatto questo prospetto?*

Le attività commerciali dell'Emittente consistono nell'emissione di prodotti finanziari, inclusi gli Exchange Traded Products (ETP) come BTCD.

# 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
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a>	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a>
+41 41 710 04 54	+423 236 73 73

Hints:

- deze uitgiftespecifieke samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het basisprospectus en de overeenkomstige definitieve voorwaarden met betrekking tot die effecten;
- 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;
- de investeerder het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kan verliezen;
- 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;
- 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.
- 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)?**

<b>Winst- en verliesrekening (in CHF)</b>	<b>woensdag 31 december 2020 (gecontroleerd)</b>	<b>woensdag 31 december 2021 (gecontroleerd)</b>	<b>donderdag 31 december 2022 (gecontroleerd)</b>
Bedrijfsresultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Evenwicht</b>			
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
<b>Kasstroomoverzicht</b>			
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 concreetiseert 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 mandje met digitale activa die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de strategie voor digitaal activabeheer. De beleggingsdoelstelling is lange termijn lange blootstelling, lagere volatiliteit en hogere rendementen in vergelijking met de CCI30-index, gekoppeld aan een passief inkomenselement - staking. Een dynamisch deel van de portefeuille wordt actief beheerd met als doel alfa te genereren ten opzichte van de benchmark. De benchmark is de CCI30, een op regels gebaseerde index die is ontworpen om objectief de algehele groei en de dagelijkse en langetermijntoewijzing van de blockchain-sector te meten. Hiertoe volgt het de 30 grootste cryptocurrencies op basis van marktkapitalisatie, exclusief stablecoins. De beleggingsstijl is discretionair. Er is geen hefboomwerking en er worden alleen longposities ingenomen. Er moet worden benadrukt dat FICAS geen fiat-valutarisico afdekt, d.w.z. het risico van ongunstige wisselkoersschommelingen tussen CHF, EUR en USD. Het gebruik van crypto-activa is mogelijk afhankelijk van de investeringsstrategie. Staking is het proces van het kopen van een specifieke, beperkte hoeveelheid digitale activa en deze opzij te zetten om een actief validatorknooppunt voor een blockchain-netwerk te worden. Simpel gezegd, staken is 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 300.000 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 marktwaarde 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 beheerd 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 marktwaarde 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 gereguleerde 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 BTCDD 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 BTCDD.

# EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

## A. Inledning och varningar

FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD spårar värdet på en korg med digitala tillgångar och fiatfonder som valts och viktats enligt Digital Asset Management-strategin.

Produktens namn	Ticker	ISIN	Värde	Valuta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

Emittenten och leverantören av värdepapperen FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt företagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag baserat i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) den 5 september 2023. FMA godkände endast grundprospektet i enlighet med standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens. Ett sådant godkännande ska inte tolkas som ett godkännande av emittenten eller som ett stöd för kvaliteten på dessa värdepapper.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://fma-li.li/en/">https://fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Tips:

- Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och motsvarande slutgiltiga villkor för dessa värdepapper.
- Alla beslut om att investera i sådana värdepapper bör grundas på investerarens granskning av grundprospektet och de relevanta slutgiltiga villkoren i dess helhet.
- Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- Om talan väcks vid domstol på grundval av informationen i prospektet kan den investerare som agerar som kärke enligt nationell rätt få bära kostnaderna för översättning av prospektet innan förfarandet inleds.
- Endast de personer som har lämnat in och överlämnat denna sammanfattning av prospektet, tillsammans med eventuella översättningar, ska vara civilrättsligt ansvariga, och endast om denna sammanfattning, när den läses tillsammans med de andra delarna av prospektet och motsvarande slutbestämmelser, är vilseledande, felaktig eller motsägelserfull, eller läses tillsammans med de andra delarna av prospektet och motsvarande slutbestämmelser, inte ger den grundläggande information som skulle hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i dessa värdepapper.
- Du är på väg att förvärva en produkt som inte är lätt och kan vara svår att förstå.

## B. Grundläggande information om emittenten

### Vem är emittenten av dessa värdepapper?

#### **Säte, juridisk form, lag enligt vilken emittenten är verksam och registreringsland**

Bitcoin Capital AG är emittenten av detta instrument. Bitcoin Capital AG grundades den 3 mars 2020 och är registrerat den 10 mars 2020 i Zug, Schweiz, som ett aktiebolag enligt artikel 620 och följande i den schweiziska koden för skyldigheter på obestämd tid. Sedan den dagen har Bitcoin Capital AG registrerats i handelsregistret i kantonen Zug, Schweiz, under numret CHE-312.574.485. Dess LEI är 506700IC5128G2S3E076.

#### **Huvudsakliga aktiviteter**

Bitcoin Capital AG grundades för att utfärda börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter relaterade till kryptotillgångars (FMA) prestanda den 5 september 2023. Emittenten kommer också att engagera sig i andra aktiviteter relaterade till underhåll av börshandlade produkter och skapandet av nya finansiella produkter.

#### **Majoritetsägare och kontroll**

Den enda aktieägaren i Bitcoin Capital AG är investeringsförvaltningsbolaget FICAS AG. Bitcoin Capital AG antar rollen som ett specialföretag för utfärdande av börshandlade produkter som förvaltas av investeringsförvaltningsbolaget.

**Verkställande direktörens identitet**

Förvaltningen av Bitcoin Capital AG består av följande medlemmar: Olga Vögeli och Marcel Niederberger.

**Revisor**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

**Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per den 31 december 2022)?**

Resultaträkning (i CHF)	den 31 december 2020 (reviderad)	den 31 december 2021 (reviderad)	den 31 december 2022 (reviderad)
Rörelseresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balans</b>			
Finansiell nettoskuld	Ej tillämpligt	379'731	1'094'888
Nuvarande förhållande	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Skuldsättningsgrad	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Zinsdeckningsgrad	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
<b>Kassaflödesanalys</b>			
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten			
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?****Kredit**

Emittentens finansiella situation påverkas av ett antal faktorer och beror på externa investerares kapital. Om Emittenten inte kan anskaffa ytterligare medel är reserverna för att upprätthålla affärsverksamheten begränsade, vilket kan leda till att Emittenten inte kan säkerställa Bolagets fortsatta existens. En investerares förmåga att ta emot en betalning i enlighet med tillämplig ETP-dokumentation beror på emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter. Dessutom, oavsett säkerhet, kan emittentens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet på en ETP, och i händelse av fallissemang, insolvens eller konkurs kan investerare inte få det belopp som de är skyldiga enligt villkoren.

**Motpartsrisk**

Emittenten är exponerad för kreditrisken hos ett antal motparter med vilka emittenten bedriver verksamhet, inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, administratören, plånboksleverantören, betalningsombuden, marknadsgaranterna, auktoriserade deltagare eller börser. Till följd av detta är emittenten exponerad för risker, inklusive kreditrisk, anseenderisk och avvecklingsrisk, som uppstår till följd av att någon av dess motparter inte fullgör sina respektive skyldigheter, vilka, om sådana risker uppstår, kan ha en väsentlig negativ inverkan på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

**Risker förknippade med emittentens korta historik och begränsade affärsmål**

Emittentens affärsverksamhet består av emission av ETP:er, som är icke-aktierelaterade värdepapper som replikerar en strategi för förvaltning av digitala tillgångar. Som specialföretag ådrar sig emittenten kostnader för att ta ETP:erna till handel och för att upprätthålla ETP:erna. Det finns en risk att emittenten inte lyckas med att emittera ETP:er, att emittenten inte kommer att gå med vinst, trots att detta är emittentens mål. Om emittenten inte lyckas utfärda ETP:er kan emittenten upphöra med sin verksamhet som emittent eller slutligen bli insolvent. Om emittenten blir insolvent kan det hända att den inte kan återbetala hela eller delar av investerarens investering. Om framgången för de digitala tillgångarna inte förverkligas eller försämras i framtiden, och emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket också kan leda till en försämring av ETP.

### ***Tillgänglighetsrisk för handelsplattformen***

Emittenten förlitar sig på ett erbjudande om digitala tillgångar från välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar. Dessa handelsplatser påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regelförändringar avseende de underliggande digitala tillgångarna. Om detta erbjudande begränsas eller en störning i handeln inträffar kan det hända att emittenten inte kan utfärda ytterligare ETP:er, vilket i sin tur kan påverka emittentens finansiella resultat och kreditvärdighet negativt. Denna risk kan leda till oväntade förändringar i emittentens resultat.

### ***Likviditetsrisk***

De medel som emittenten erhåller genom emissionen av ETP:er kommer att användas för köp av digitala tillgångar eller för andra transaktioner för att säkra finansiell exponering enligt ETP:erna. Detta innebär att emittenten måste ha tillräckliga medel i respektive fiatvalutor på marknadsplatserna där de digitala tillgångarna handlas för att möta likviditetsbehov. Det finns en likviditetsrisk för emittenten som skulle påverka emittentens affärsituation negativt.

### ***Operativ risk***

Operativa risker är risker relaterade till förluster som emittenten eller andra parter som är involverade i emissionen av ETP:erna kan exponeras för på grund av felaktiga eller otillräckliga förfaranden, mänskliga eller systemfel och juridiska risker (inklusive tvister och rättsliga förfaranden). Jämfört med andra underliggande är den operativa risken för digitala tillgångar högre. Om anpassningen eller kontrollen var otillräcklig skulle den kunna påverka säkringsarrangemang, anseende, rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Till följd av detta är Emittentens affärsverksamhet och finansiella ställning exponerade för operativa risker.

### ***Ingen reglering av emittenten av en tillsynsmyndighet***

Det finns ingen skyldighet för Emittenten att erhålla en licens, auktorisation eller godkännande enligt några vid var tid gällande värdepappers-, bank- eller handelsregler i det land där den har bildats och kommer därför att verka i någon jurisdiktion utan tillsyn av en myndighet. De ETP:er som utfärdas inom ramen för programmet är skuldinstrument i form av ETP:er. De räknas inte som andelar i ett system för kollektiva investeringar i den mening som avses i de relevanta bestämmelserna i den federala lagen om system för kollektiva investeringar (CISA), i dess ändrade lydelse, och är inte registrerade enligt denna lag. Den rättsliga statusen har bekräftats av den schweiziska finansmarknadstillsynsmyndigheten (FINMA). Därför regleras varken emittenten eller ETP:erna av CISA eller övervakas av FINMA. Följaktligen åtnjuter investerare inte det särskilda investerarskydd som föreskrivs i tillämpningskonventionen. Det kan dock inte garanteras att tillsynsmyndigheter i andra länder inte kommer att dra slutsatsen att emittenten kräver licens, auktorisation eller godkännande i enlighet med tillämpliga värdepappers-, bank- eller handelsregler i den jurisdiktionen, eller att relevanta lagar eller regler inte kommer att förändras i framtiden. Sådana krav eller ändringar kan påverka utfärdaren eller innehavarna av ETP:erna negativt. Nya lagar eller förordningar, myndighetsbeslut eller ändringar i tillämpningen eller tolkningen av befintliga lagar, förordningar eller myndighetsbeslut som gäller för emittentens verksamhet, ETP:erna eller de digitala tillgångarna kan ha en negativ inverkan på emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

### ***Regulatoriska risker***

Digitala valutor, tokens och blockchain-teknik är relativt ny teknik som potentiellt utgör risker relaterade till brottsbekämpning och statlig reglering. Bristen på samförstånd om regleringen av digitala tillgångar och hur sådana valutor bör behandlas för skatteändamål skapar osäkerhet om deras rättsliga status. Det kan antas att regeringar över hela världen, inklusive Schweiz och medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, kommer att fortsätta att granska fördelarna, riskerna, regleringen, säkerheten och tillämpningen av digitala valutor och blockchain-teknik. Införandet av nya lagar eller myndighetskrav, eller regeringars ändringar av befintliga lagar eller förordningar, eller respektive tolkning av de rättsliga kraven, skulle kunna få en betydande negativ inverkan på emittenten, ETP:er och underliggande instrument.

## C. Nyckelinformation om värdepapperen

### *Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?*

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) är ett icke räntebärande skuldinstrument som emitteras i form av ovärdepapperiserade värdepapper i enlighet med Swiss Book Securities Act (BEG) och har ingen planerad löptid.

BTCD spårar värdet på en korg med digitala tillgångar som väljs och viktas av investeringsförvaltaren i enlighet med strategin för förvaltning av digitala tillgångar. Investeringsmålet är långsiktig lång exponering, lägre volatilitet och högre avkastning jämfört med CCI30-indexet, i kombination med ett passivt inkomstelement - insats. En dynamisk del av portföljen förvaltas aktivt i syfte att generera alfa mot jämförelseindex. Riktmärket är CCI30, ett regelbaserat index som är utformat för att objektivt mäta den totala tillväxten samt den dagliga och långsiktiga utvecklingen av blockchain-sektorn. För detta ändamål spårar den de 30 största kryptovalutorna efter börsvärde, exklusive stablecoins. Investeringsstilen är diskretionär. Det finns ingen hävstång och endast långa positioner tas. Det måste betonas att FICAS inte säkrar fiatvalutarisk, dvs. risken för ogynnsamma valutakursfluktuationer mellan CHF, EUR och USD. Användningen av kryptotillgångar är möjlig beroende på investeringsstrategin. Staking är processen att köpa en specifik, begränsad mängd digitala tillgångar och lägga dem åt sidan för att bli en aktiv valideringsnod för ett blockchain-nätverk. Enkelt uttryckt är insatser ett sätt att tjäna belöningar för att hålla kryptotillgångar.

Det totala antalet BTCD-andelar som emitterats per dagen för denna prospektsammanfattning är sälloption och är utrustad med en mekanism för kontinuerligt skapande och inlösen för auktoriserade deltagare. Värdepapperen är 300 000 säkerställda värdepapper. Ytterligare aktier i BTCD kan emitteras när som helst. Värdepapperen är säkrade genom en årlig obligation som emitteras av emittenten genom de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperen betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och omfattas inte av några restriktioner avseende överlåtbarhet.

#### **Var handlas värdepapperen?**

Produkterna handlas på SIX Swiss Exchange. Ytterligare multilaterala handelsplattformar kan komma att läggas till från tid till annan utan meddelande eller samtycke från emittenten.

### *Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?*

#### **Investeringsrisk**

Investerare i ETP:er kan förlora hela eller delar av sina investeringar i ETP:erna. De ETP:er som utfärdas enligt detta grundprospekt ger inte något kapitalskydd motsvarande de belopp som ska betalas enligt ETP:erna. På grund av villkoren i ETP:erna kan en investering i ETP:erna leda till förlust av det investerade kapitalet även om emittenten inte fallerar eller blir insolvent. Investerare i ETP:erna bär risken för en ogynnsam prisutveckling för motsvarande underliggande tillgångar och risken för stöld eller hackning av en underliggande tillgång som fungerar som säkerhet.

#### **Förvaltningsrisk för investeringar**

Marknadsvärdet och avvecklingsbeloppet för ETP:erna kommer att bero på strategin för förvaltning av digitala tillgångar enligt vad som anges i respektive slutliga villkor och styrs av investeringspolicyn. Investeringsförvaltaren fattar investeringsbeslut baserade på grundläggande, tekniska och marknadsdata i syfte att uppnå en positiv totalavkastning. Investeringsförvaltaren fattar investeringsbeslut efter eget gottfinnande, men inom de gränser som fastställs i strategin för förvaltning av digitala tillgångar, som anges i de slutliga villkoren och investeringspolicyn. Det finns en risk att investeringsförvaltarens investeringsbeslut inte leder till en positiv totalavkastning.

#### **Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar**

Det finns en risk att det inte finns någon uppnåelig likviditet på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden är illikvid blir prissättningen mycket volatil och ännu svårare att förutsäga. Detta kan i sin tur minska investerarnas intresse, vilket har en skadlig effekt på efterfrågan, vilket matematiskt minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

#### **Risker i samband med utveckling av protokoll**

Vid utvecklingen av digitala valutor kan det finnas hinder och förseningar på grund av eventuella meningsskiljaktigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Skulle en situation uppstå där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket avseende implementering av en ny version av protokollet kan detta bland annat innebära att förbättringen av skalbarheten i detta protokoll kan komma att begränsas. Om utvecklingen av något av protokollen för kryptotillgångarna förhindras eller försenas kan det ha en skadlig effekt på valutornas värde.

## D. Grundläggande information om erbjudandet av säkerheter till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### *Under vilka förutsättningar och på vilket schema kan jag investera i värdepapperen?*

Dessa värdepapper erbjuds allmänheten i alla EU:s medlemsstater (för närvarande Belgien, Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Spanien och Sverige) samt i Liechtenstein och Schweiz. Erbjudandet om detta värdepapper kommer att gälla fram till slutet av grundprospektet (5 september 2024) (Acceptperioden) och ytterligare investerare kan när som helst ingå en viss serie. Ytterligare trancher av BTCD kan utfärdas när som helst med förbehåll för ytterligare slutgiltiga villkor. Dessa ytterligare emissioner har dock ingen utspädningseffekt och säkerställs i lämplig utsträckning med underliggande tillgångar. Dessa värdepapper inkluderar en årlig förvaltningsavgift på 2% och en framgångsavgift på 20% över High Watermark, som omprövas kvartalsvis, samt en tecknings-/inlösenavgift för auktoriserade deltagare. Det är möjligt att investerare kan betala ytterligare mäklaravgifter, provisioner, handelsavgifter, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

### ***Vem är budgivaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?***

Emittenten har gett sina Behöriga Deltagare sitt samtycke till användningen av Grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i ovan nämnda länder under Acceptperioden av eller till någon av följande finansiella mellanhänder (**var och en, en Auktoriserad Erbjudare**):

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

En investerare som avser att köpa eller förvärva värdepapper från en Auktoriserad Budgivare förvärvar sådana värdepapper från den Auktoriserade Budgivaren i enlighet med villkoren och andra avtal som ingåtts mellan den Auktoriserade Budgivaren och den investeraren, inklusive avtal om prissättning, tilldelning och redovisning av likvid.

### ***Varför upprättas detta prospekt?***

Emittentens affärsverksamhet består av emission av finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP) såsom BTCD.