

Final Terms dated: 05 September 2025

Bitcoin Capital AG

(incorporated in Switzerland)

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 20'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

(as per the date of these Final Terms the number of products is 17'870 units)

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 2025 (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 Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Netherlands, Spain, Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdiction), and Switzerland, during the period from 05 September 2025 until 05 September 2026 (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 2025, 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).

1. Issue Date	15 July 2020
2. Series	BTCA
3. Tranche	1
4. Aggregate number of ETPs in this Tranche	Issue of 20'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
5. ETP Security Type	Debt instruments
6. Form of ETP Securities	Uncertificated Securities
7. Minimum Investment Amount	Price of one ETP in CHF, EUR or USD
8. Minimum Trading Lot	One ETP
9. Annual Management Fee	2% of the aggregated value of the Collateral per annum. The Annual Management Fee will be calculated pro rata on each business day at the closing time of the SIX Swiss Exchange. The Annual Management fee will be collected in-kind on a quarterly basis on the last business days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December.
10. Operation Fee	Not applicable
11. Performance Fee	20% on the performance above the High Watermark (HWM). 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). The initial HWM equals the initial Issue Price of CHF 100. Thereafter, if on the Performance Fee Observation Date the net asset value after deduction of the management fee (NAV) is higher than the previous HWM, the HWM is set to that higher level. Adjustments of HWM may occur as well due to the creation or redemption process anytime. The Performance Fee is a value >0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows: $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ 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 Annual Management Fee. 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). The current HWM is published on the Issuers website: www.bitcoincapital.com
12. Issue Price	The Issue Price for the initial 20'000 products is CHF 100 per product. For subsequent issuances, the Issue Price is calculated

	as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.
--	--

13. Offer Price	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.																				
14. Exchange	SIX Swiss Exchange																				
15. Exchange Business Day	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.																				
16. Underlying	A basket actively managed in accordance with the Digital Asset Management Strategy. Eligible basket components are the largest 15 cryptocurrencies measured by market capitalisation in USD, as published on https://coinmarketcap.com/coins and CHF, EUR, and USD. The Issuer does not allow privacy coins as basket components. Further information on the basket components is included in investment policy available at https:// bitcoincapital.com.																				
17. Index	Not applicable																				
18. Digital Asset Management Strategy	The investment objective is to increase the Net Asset Value of its ETP by trading Bitcoin against carefully selected altcoins (top 15 coins) and moving to Fiat when this is deemed the best option. The Investment Manager FICAS AG pursues a discretionary investment strategy described in the investment policy available at https:// bitcoincapital.com.																				
19. Initial Basket	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. The basket composition is published on a daily basis on https://bitcoincapital.com. 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 “15. Underlying”. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coin</th><th>Weight in %</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Bitcoin</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Ethereum</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Ripple</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Bitcoin Cash</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Litecoin</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Binance Coin</td><td>0%</td></tr> <tr><td>EOS</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Cardano</td><td>0%</td></tr> <tr><td>Tezos</td><td>0%</td></tr> </tbody> </table>	Coin	Weight in %	Bitcoin	0%	Ethereum	0%	Ripple	0%	Bitcoin Cash	0%	Litecoin	0%	Binance Coin	0%	EOS	0%	Cardano	0%	Tezos	0%
Coin	Weight in %																				
Bitcoin	0%																				
Ethereum	0%																				
Ripple	0%																				
Bitcoin Cash	0%																				
Litecoin	0%																				
Binance Coin	0%																				
EOS	0%																				
Cardano	0%																				
Tezos	0%																				

	<table> <tr> <td>Stellar Lumens</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>Tron</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>EUR</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>USD</td><td>0%</td></tr> </table>	Stellar Lumens	0%	Tron	0%	CHF	100%	EUR	0%	USD	0%
Stellar Lumens	0%										
Tron	0%										
CHF	100%										
EUR	0%										
USD	0%										
20. Relevant Currency	USD, EUR and CHF depending on the basket component										
21. Relevant Underlying Exchange(s)	Vinter (Invierno AB)										
22. Redemption Amount	The Redemption Amount is calculated as follows: $\text{Redemption Amount} = (A/B) - C$ (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 (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. (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. 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). 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.										
23. Investor Put Date	15 July in each year, beginning on 15 July 2021										
24. Final Fixing Date	Determined in the Termination Notice										
25. Settlement Currency	CHF, EUR and USD										
26. Settlement Type	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus										

27. Administrator	Bitcoin Capital AG
28. Authorised Participant	Flow Traders B.V.
29. Calculation Agent	Invierno AB
30. Collateral Agent	ADEXAS Rechtsanwälte AG
31. Custodian	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
32. Investment Manager	FiCAS AG
33. Market Maker	Flow Traders B.V.
34. Paying Agent	InCore Bank AG
35. Staking Service Provider	Coinbase Custody Trust Company LLC
36. Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors	13 July 2020

Bitcoin Capital AG

Zug, 05 September 2025

PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

1. Listing and admission to trading:	The products to which these Final Terms apply are listed on SIX Swiss Exchange, Stuttgart Exchange and Vienna Stock Exchange. The Issuer may decide to apply for admission to trading or listing on a regulated market in the EEA.
2. First trading day:	The products are traded on SIX Swiss Exchange since 28 July 2020
3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:	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.
4. Information sourced from third parties:	Not Applicable
5. Reason for the offer or the admission to trading:	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.
6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
7. Distribution:	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.
8. Additional Selling Restrictions:	Not Applicable
9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:	No
10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
11. Security Codes:	ISIN Code: CH0548689600 Valor: 54868960
12. Clearing Systems:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.
13. Interest Rate:	Not Applicable
14. Maturity Date:	Not Applicable
15. Yield Indication:	Not Applicable
16. Terms and Conditions of the Offer:	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
17. Offer Period:	From 05 September 2025 to 05 September 2026
18. Conditions to which the offer is subject:	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.
19. Description of the application process:	Not Applicable

20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum creation and redemption size is 50 products.
22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:	Not Applicable
23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
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:	Not Applicable
28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website www.bitcoincapital.com

PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. Einführung und Warnhinweise

Der 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA verfolgt den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte und Fiatgelder, die gemäss der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden.

Name des Produkts	Ticker	ISIN	Valor	Währung
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) 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 2025 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma.li/en/ +423 236 73 73

Hinweise:

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- (b) jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- (c) der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025 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: Rebecca Loh und Marcel Niederberger.

Wirtschaftsprüfer

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2024)?

Erfolgsrechnung (in CHF)	31. Dezember 2020 (geprüft)	31. Dezember 2021 (geprüft)	31. Dezember 2022 (geprüft)	31. Dezember 2023 (geprüft)	31. Dezember 2024 (geprüft)
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilanz					
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kapitalflussrechnung					
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit					
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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, dass 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?

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

BTCA verfolgt den Wert eines Korbes digitaler Vermögenswerte, die vom Investmentmanager in Übereinstimmung mit der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden. Das Ziel der Digital-Asset-Management-Strategie ist es, den Netto-Asset-Wert der BTCA in Schweizer Franken (CHF) zu erhöhen, indem Bitcoins gegen Altcoins getauscht werden und auf Fiat-Gelder gewechselt wird, wenn dies die beste Option ist. Zulässige Basiskorbkomponenten sind die 15 grössten Kryptowährungen, gemessen an der Marktkapitalisierung in USD, sowie die Fiat-Währungen CHF, EUR und USD. Die Emittentin lässt keine Privacy Coins als zugrunde liegende Korbkomponenten zu.

Die Gesamtzahl der ausgegebenen BTCA-Einheiten beläuft sich zum Datum dieser Prospektzusammenfassung auf 18'870. Zusätzliche Anteile des BTCA können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Verkaufsoption und einem kontinuierlichen Auflage- und Rücknahmemechanismus (Creation and Redemption) für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei den Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte Schuldverschreibungen der Emittentin, die durch die zugrunde liegenden Korbkomponenten besichert sind. 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.

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 2026) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von BTCA 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 BTCA.

PROSPECTUS SUMMARY

A. Introduction and warnings

The 15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) tracks the value of a basket of digital assets and fiat currencies, selected and weighted in accordance with the Digital Asset Management strategy.

Product name	Ticker	ISIN	Valor	Currency
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

The issuer and offeror of the 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss company number: CHE-312.574.485). The base prospectus was approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) on 5 September 2025. The FMA's approval relates only to the information contained in the prospectus that meets the standards of completeness, comprehensibility and consistency under the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the issuer or of the quality of these securities.

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

Notes:

- (a) this issue-specific summary must be read as an introduction to the base prospectus and the corresponding final terms relating to these securities;
- (b) any decision to invest in such securities should be based on an investor's consideration of the base prospectus and the relevant final terms as a whole;
- (c) the investor can lose all or part of the capital invested;
- (d) if a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the investor acting as plaintiff may, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;
- (e) civil liability attaches only to those persons who have submitted and transmitted this prospectus summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus and the relevant final terms, or where it does not, when read together with the other parts of the prospectus and the relevant final terms, provide key information to aid investors in considering whether to invest in such securities.
- (f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

B. Basic information about the issuer

Who is the issuer of these securities?

Registered office, legal form, applicable law and country of incorporation

Bitcoin Capital AG is the issuer of this instrument. Bitcoin Capital AG was incorporated on 3 March 2020 and registered on 10 March 2020 in Zug, Switzerland, as a stock corporation under Articles 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. Since that date, Bitcoin Capital AG has been registered in the Commercial Register of the Canton of Zug, Switzerland, under number CHE-312.574.485. Its Legal Entity Identifier (LEI) is 506700IC5128G2S3E076.

Principal activities

Bitcoin Capital AG was established to issue exchange-traded products (ETPs) and other financial products linked to the performance of crypto assets. The issuer also carries out activities related to the maintenance of exchange-traded products and the creation of new financial products.

Major shareholders and control

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

Identity of the key managing directors

The management of Bitcoin Capital AG consists of the following members: Rebecca Loh and Marcel Niederberger.

Auditor

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

What is the key financial information about the issuer (as of 31 December 2024)?

Income statement (in CHF)	31 December 2020 (audited)	31 December 2021 (audited)	31 December 2022 (audited)	31 December 2023 (audited)	31 December 2024 (audited)
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance sheet					
Net financial debt	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Debt-to-equity ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest coverage ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash flow statement					
Net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Net cash flow from investing activities					
Net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

What are the key risks that are specific to the issuer?

Credit risk

The issuer's financial position depends on capital provided by external investors. If it cannot raise additional funds, reserves to maintain operations are limited and the issuer may not be able to continue as a going concern. An investor's ability to receive payment under the ETP documentation depends on the issuer's ability to meet its obligations. Regardless of any security, the issuer's creditworthiness may affect the market value of any ETP and, in the event of default, insolvency or bankruptcy, investors may not receive the amounts due.

Counterparty risk

The issuer is exposed to the credit risk of counterparties with whom it conducts transactions (including the custodian, administrator, wallet providers, paying agents, market makers, authorised participants and trading

venues). Failure by a counterparty to meet its obligations may expose the issuer to credit, reputational and settlement risks with a material adverse effect on its business and financial position.

Risks related to a short operating history and the issuer's limited corporate purpose

The issuer's business consists in issuing ETPs, which are non-equity securities replicating a digital-asset management strategy. As a special-purpose vehicle, the issuer incurs costs for admission of ETPs to trading and for their maintenance. There is a risk that it may be unsuccessful in issuing ETPs and may not generate profits; continued lack of success could result in ceasing operations as an issuer or ultimately insolvency. A deterioration in the success of digital assets or failure to adapt may lead to a devaluation of the ETP.

Risk regarding trading venue availability

The issuer relies on the availability of digital assets on reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms. Global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes may affect such venues. If availability is restricted or trading interruptions occur, the issuer may be unable to issue additional ETPs, adversely affecting its performance and creditworthiness.

Liquidity risk

Proceeds from issuing ETPs are used to acquire digital assets or enter into other transactions to hedge exposures under the ETPs. The issuer must have sufficient funds in the relevant fiat currencies on the marketplaces where digital assets are traded to meet liquidity needs. A liquidity risk exists that could adversely affect the issuer's business position.

Operational risk

Operational risks are loss risks arising from inadequate or failed processes, human or system errors, and legal risks (including disputes and litigation) to which the issuer or other parties involved in the issuance may be exposed. Compared with other underlying assets, operational risk is higher for digital assets. Inadequate governance or controls may adversely affect hedging arrangements, reputation, operating results and financial position.

No prudential supervision of the issuer by a supervisory authority

The issuer is not required to obtain a licence, authorisation or approval under applicable securities, banking or commodities-trading laws in its country of incorporation and therefore operates without prudential supervision. The ETPs are debt instruments in the form of ETPs; they are not units in a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and are not registered thereunder. FINMA has confirmed this legal status. Other jurisdictions may take a different view or change their requirements in future.

Regulatory risks

Digital currencies, tokens and blockchain technologies are relatively new and may involve risks relating to law enforcement and public regulation. The lack of consensus on the regulation and taxation of digital assets leads to uncertainty as to their legal status. New laws or regulatory requirements, or changes in existing laws, regulations or their interpretation, could have a material adverse effect on the issuer, the ETPs and the underlying assets.

C. Key information on the securities

What are the key features of the securities?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is a zero-coupon debt security issued in the form of uncertificated securities under the Swiss Federal Intermediated Securities Act (Bucheffectengesetz, BEG) and has no scheduled maturity.

BTCA tracks the value of a basket of digital assets selected and weighted by the investment manager in line with the Digital Asset Management strategy. The strategy aims to increase BTCA's NAV in Swiss francs (CHF) by rotating between Bitcoin and altcoins and switching into fiat currencies where appropriate. Eligible basket components are the 15 largest cryptocurrencies by USD market capitalisation and the fiat currencies CHF, EUR and USD. Privacy coins are not permitted as underlying components.

The total number of BTCA units issued as at the date of this prospectus summary is 18,870. Additional units may be issued at any time. The securities are senior secured notes of the issuer backed by the underlying basket components and are equipped with a continuous creation and redemption mechanism for authorised participants. The securities are considered transferable securities under MiFID II and are not subject to transfer restrictions.

Where are the securities traded?

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

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

Investment risk

Investors in the ETPs may lose part or all of their investment due to the risk of an unfavourable price development of the relevant underlyings, market disruptions, extreme volatility, cyber-incidents or the theft or hacking of an underlying asset serving as collateral.

Liquidity risk in the digital asset market

There is a risk that liquidity for digital assets may be limited or intermittent, which can impair the ability to enter or exit positions at desired prices and adversely affect the ETP's valuation.

Risks associated with protocol development

Upgrades or changes to blockchain protocols (including forks) may be delayed, fail or contain vulnerabilities, which could adversely affect the value of the relevant assets and, in turn, the ETP.

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

Under what conditions and time frame can I invest in the securities?

These securities are offered to the public in all EU Member States (currently Belgium, Austria, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Spain, Sweden), as well as in Liechtenstein and Switzerland. The offer runs until the base prospectus expires (5 September 2026) (the offer period), and additional investors may join at any time. Further tranches of BTCA may be issued at any time under additional final terms. Such additional issues have no dilutive effect and will be secured by underlying assets accordingly. These securities include an annual management fee of 2% and a 20% performance fee above the high-water mark, reset quarterly, as well as a subscription/redemption fee for authorised participants. Investors may incur additional broker fees, commissions, trading fees, spreads or other charges.

Who is the offeror and/or the person applying for admission to trading?

The issuer has given authorised participants its consent to use the base prospectus in connection with any non-exempt offer of these securities in the aforementioned countries during the offer period by or to any of the following financial intermediaries (each an Authorised Distributor):

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

An investor who intends to purchase, or who purchases, securities from an Authorised Distributor will acquire such securities from that Authorised Distributor on the terms and arrangements agreed between it and the investor, including arrangements relating to price, allocation and settlement.

Why is this prospectus being prepared?

The issuer's business consists of issuing financial products, including exchange-traded products (ETPs) such as BTCA.

PROSPEKTRESUMÉ

A. Introduktion og advarsler

15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) følger værdien af en kurv af digitale aktiver og fiatvalutaer, som udvælges og vægtes i overensstemmelse med strategien for forvaltning af digitale aktiver.

Produktnavn	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

Udstederen og udbyderen af 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) 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 2025. FMA's godkendelse vedrører alene de oplysninger i prospektet, der opfylder kravene om fuldstændighed, forståelighed og konsistens i prospektforordningen. En sådan godkendelse må ikke opfattes som en anbefaling af udstederen eller kvaliteten af disse værdipapirer.

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

Bemærkninger:

- (a) dette emissionsspecifikke resumé skal læses som en introduktion til basisprospektet og de tilsvarende endelige vilkår for disse værdipapirer;
- (b) en investeringsbeslutning i disse værdipapirer skal træffes på grundlag af en samlet gennemgang af basisprospektet og de relevante endelige vilkår;
- (c) investoren kan miste hele eller en del af det investerede beløb;
- (d) hvis der anlægges sag ved en domstol vedrørende oplysningerne i prospektet, kan den investor, der optræder som sagsøger, efter national ret skulle afholde udgifterne til oversættelse af prospektet inden sagens anlæg;
- (e) civilretligt ansvar påhviler alene de personer, der har indsendt og fremsendt dette prospektresumé, herunder enhver oversættelse heraf, men kun hvor resuméet er vildledende, urigtigt eller uforeneligt, når det læses sammen med de øvrige dele af prospektet og de relevante endelige vilkår, eller hvor det, når det læses sammen med de øvrige dokumenter, ikke indeholder de centrale oplysninger, som hjælper investorerne med at overveje, om de vil investere i sådanne værdipapirer.
- (f) Du er ved at købe et produkt, der ikke er enkelt og kan være svært at forstå.

B. Grundlæggende oplysninger om udstederen

Hvem er udstederen af disse værdipapirer?

Hjemsted, juridisk form, gældende ret og stiftelsesland

Bitcoin Capital AG er udsteder af dette instrument. Selskabet er stiftet den 3. marts 2020 og registreret den 10. marts 2020 i Zug, Schweiz, som et aktieselskab i henhold til den schweiziske obligationsret (artiklerne 620 ff.) uden tidsbegrænsning. Siden da har Bitcoin Capital AG været registreret i Handelsregistret i kantonen Zug under nummer CHE-312.574.485. Selskabets Legal Entity Identifier (LEI) er 506700IC5128G2S3E076.

Hovedaktiviteter

Bitcoin Capital AG blev etableret for at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter knyttet til udviklingen i kryptoaktiver. Udstederen udfører også aktiviteter i relation til vedligeholdelse af ETP'er og udvikling af nye finansielle produkter.

Hovedaktionærer og kontrol

Eneste aktionær i Bitcoin Capital AG er investeringsforvaltningsselskabet FICAS AG. Bitcoin Capital AG fungerer som special purpose-enhed for udstedelse af børshandlede produkter, som forvaltes af investeringsforvalteren.

Identitet på de ledende personer

Ledelsen i Bitcoin Capital AG består af følgende medlemmer: Rebecca Loh og Marcel Niederberger.

Revisor

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen (pr. 31. december 2024)?

Resultatopgørelse (i CHF)	31. december 2020 (revideret)	31. december 2021 (revideret)	31. december 2022 (revideret)	31. december 2023 (revideret)	31. december 2024 (revideret)
Driftsresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Nettofinansgæld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Gæld-til-egenkapital-forhold	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedækningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Pengestrømme fra investeringsaktivitet					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Hvad er de væsentligste risici, der er specifikke for udstederen?

Kreditrisiko

Udstederens finansielle stilling afhænger af kapital fra eksterne investorer. Hvis der ikke kan tilvejebringes yderligere midler, er reserverne til at opretholde driften begrænsede, og udstederen kan have vanskeligt ved at fortsætte som 'going concern'. En investors mulighed for at modtage betaling i henhold til ETP-dokumentationen afhænger af udstederens evne til at opfylde sine forpligtelser. Uanset sikkerheder kan udstederens kreditværdighed påvirke markedsværdien af ethvert ETP, og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorer gå glip af betalinger.

Modpartsrisiko

Udstederen er eksponeret mod kreditrisiko fra modparter, som den foretager transaktioner med (herunder depotbank, administrator, wallet-udbydere, betalingsagenter, marked makere, autoriserede deltagere og handelspladser). En modparts misligholdelse kan udsætte udstederen for kredit-, omdømme- og afviklingsrisici med væsentlig negativ indvirkning på forretning og finansiell stilling.

Risici forbundet med kort driftshistorik og udstederens begrænsede formål

Udstederens virksomhed består i udstedelse af ETP'er, ikke-egenkapitalbaserede værdipapirer, der replikerer en forvaltningsstrategi for digitale aktiver. Som special purpose-enhed afholder udstederen omkostninger til optagelse til handel og vedligeholdelse af ETP'er. Der er risiko for, at udstedelsen af ETP'er ikke lykkes og ikke genererer overskud; vedvarende manglende succes kan medføre ophør af udstedervirksomheden eller insolvens. Aftagende succes for digitale aktiver eller manglende tilpasning kan føre til værdiforringelse af ETP'et.

Risiko vedrørende handelssteders tilgængelighed

Udstederen er afhængig af tilgængeligheden af digitale aktiver på anerkendte og verificerbare børser og/eller OTC-platforme. Økonomiske vilkår, markedssentiment og reguleringsændringer kan påvirke sådanne handelssteder. Hvis tilgængeligheden begrænses, eller handelen afbrydes, kan udstederen blive forhindret i at udstede yderligere ETP'er, hvilket har en negativ indvirkning på resultater og kreditværdighed.

Likviditetsrisiko

Provenu fra udstedelse af ETP'er anvendes til at erhverve digitale aktiver eller indgå andre transaktioner for at afdække eksponeringer under ETP'erne. Udstederen skal have tilstrækkelige midler i relevante valutaer på de markeder, hvor digitale aktiver handles, for at dække likviditetsbehov. Der foreligger en likviditetsrisiko, som kan påvirke udstederens stilling negativt.

Operationel risiko

Operationelle risici er tabrisici, der opstår som følge af utilstrækkelige eller svigtende processer, menneskelige eller systemfejl samt juridiske risici (herunder tvister), som udstederen eller andre involverede parter kan være udsat for. Sammenlignet med andre underliggende aktiver er den operationelle risiko højere for digitale aktiver. Utilstrækkelig governance eller kontrol kan påvirke afdækning, omdømme, driftsresultat og finansiell stilling negativt.

Ingen prudentiel tilsyn med udstederen fra en tilsynsmyndighed

Udstederen er ikke forpligtet til at indhente licens, tilladelse eller godkendelse i henhold til gældende værdipapir-, bank- eller råvarehandelslovgivning i stiftelseslandet og er derfor ikke underlagt prudentielt tilsyn. ETP'erne er gældsinstrumenter i form af ETP'er; de udgør ikke andele i en kollektiv investeringsordning i henhold til den schweiziske lov om kollektive investeringer (CISA) og er ikke registreret i henhold hertil. FINMA har bekræftet denne retsstatus. Andre jurisdiktioner kan anlægge en anden tilgang eller ændre kravene fremover.

Regulatoriske risici

Digitale valutaer, tokens og blockchain-teknologier er relativt nye og kan indebære risici relateret til lovhåndhævelse og offentlig regulering. Manglende konsensus om regulering og beskatning af digitale aktiver skaber usikkerhed om deres retlige status. Nye love eller regulatoriske krav, eller ændringer i eksisterende love, regler eller fortolkning heraf, kan have væsentligt negative konsekvenser for udstederen, ETP'erne og de underliggende aktiver.

C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne

Hvad er de vigtigste karakteristika ved værdipapirerne?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) er et nulkupon-gældsinstrument udstedt som ihændekeeperpapirer i henhold til den schweiziske lov om intermediære værdipapirer (Bucheffectengesetz, BEG) og har ingen planlagt udløbsdato.

BTCA følger værdien af en kurv af digitale aktiver, som udvælges og vægtes af investeringsforvalteren i overensstemmelse med strategien for digital aktivforvaltning. Strategien har til formål at øge BTCA's NAV i schweizerfranc (CHF) ved rotation mellem Bitcoin og altcoins samt ved at skifte til fiatvalutaer, hvor det er hensigtsmæssigt. Tilladte komponenter er de 15 største kryptovalutaer efter USD-markedsværdi samt valutaerne CHF, EUR og USD. Privacy-coins er ikke tilladt som underliggende komponenter.

Det samlede antal BTCA-enheder udstedt pr. datoen for dette prospektresumé er 18.870. Yderligere enheder kan udstedes til enhver tid. Værdipapirerne er førstestangs sikrede gældsbeviser udstedt af udstederen og bakket op af de underliggende kurvkomponenter og er udstyret med en kontinuerlig skabelses- og indløsningsmekanisme for autoriserede deltagere. Værdipapirerne anses som overdragelige finansielle instrumenter i henhold til MiFID II og er ikke underlagt begrænsninger i omsætteligheden.

Hvor handles værdipapirerne?

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

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

Investeringsrisiko

Investorer i ETP'erne kan miste en del af eller hele deres investering som følge af risikoen for en ugunstig kursudvikling i de relevante underliggende aktiver, markedsforstyrrelser, ekstrem volatilitet, cyberhændelser eller tyveri/hacking af et underliggende aktiv, der fungerer som sikkerhed.

Likviditetsrisiko på markedet for digitale aktiver

Der er risiko for, at likviditeten i digitale aktiver kan være begrænset eller periodisk, hvilket kan forringe muligheden for at ind- eller udtræde af positioner til ønskede priser og påvirke ETP'ets værdiansættelse negativt.

Risici forbundet med protokoludvikling

Opgraderinger eller ændringer af blockchain-protokoller (herunder forks) kan blive forsinkede, mislykkes eller indeholde sårbarheder, hvilket kan påvirke værdien af de pågældende aktiver og dermed ETP'et negativt.

D. Grundlæggende oplysninger om det offentlige udbud af værdipapirer og/eller optagelse til handel på et reguleret marked

På hvilke vilkår og inden for hvilken tidsramme kan jeg investere i værdipapirerne?

Disse værdipapirer udbydes offentligt i alle EU-medlemsstater (på nuværende tidspunkt Belgien, Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Spanien, Sverige) samt i Liechtenstein og Schweiz. Udbuddet løber indtil basisprospektets udløb (5. september 2026) (udbudsperioden), og yderligere investorer kan indtræde når som helst. Yderligere trancher af BTCA kan udstedes til enhver tid i overensstemmelse med yderligere endelige vilkår. Sådanne udstedelser har ingen udværende effekt og vil blive sikret ved underliggende aktiver. Disse værdipapirer omfatter et årligt administrationsgebyr på 2 % samt et performance-gebyr på 20 % over high-water mark, nulstillet kvartalsvist, samt et tegnings-/indløsningsgebyr for autoriserede deltagere. Investorer kan pådrage sig yderligere mæglergebyrer, provisioner, handelsomkostninger, spreads eller andre gebyrer.

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

Udstederen har givet autoriserede deltagere samtykke til at bruge basisprospektet i forbindelse med ethvert ikke-fritaget udbud af disse værdipapirer i de ovennævnte lande i udbudsperioden af eller til en af de følgende finansielle formidlere (hver en Autoriseret Distributør):

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

En investor, der agter at købe, eller som køber, værdipapirer fra en Autoriseret Distributør, vil erhverve sådanne værdipapirer fra den Autoriserede Distributør på de vilkår og efter de øvrige aftaler, der er aftalt mellem denne og investoren, herunder pris, allokering og afvikling.

Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Udstederens virksomhed består i udstedelse af finansielle produkter, herunder børshandlede produkter (ETP'er) såsom BTCA.

RESUMEN DEL PROSPECTO

A. Introducción y advertencias

El 15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) sigue el valor de una cesta de criptoactivos y divisas fiduciarias, seleccionados y ponderados de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales.

Nombre del producto	Ticker	ISIN	Valor	Divisa
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

El emisor y oferente del 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, número de sociedad suizo: CHE-312.574.485). El folleto de base y los presentes términos definitivos han sido aprobados por la Autoridad de los Mercados Financieros de Liechtenstein (FMA). La aprobación de la FMA se refiere únicamente a la información del folleto que cumple las normas de integridad, comprensibilidad y coherencia del Reglamento de Folletos. Dicha aprobación no debe considerarse una recomendación del emisor ni de la calidad de estos valores.

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

Notas:

- (a) este resumen específico de la emisión debe leerse como una introducción al prospecto base y a los correspondientes términos definitivos relativos a estos valores;
- (b) toda decisión de invertir en estos valores debe basarse en el examen por parte del inversor del prospecto base y de los términos definitivos pertinentes en su conjunto;
- (c) el inversor puede perder la totalidad o parte del capital invertido;
- (d) cuando se presente ante un tribunal una reclamación relativa a la información contenida en el prospecto, el inversor que actúe como demandante puede, de conformidad con la legislación nacional, tener que asumir el coste de traducir el prospecto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- (e) la responsabilidad civil incumbe únicamente a las personas que hayan presentado y transmitido el presente resumen del prospecto, incluida cualquier traducción del mismo, y solo cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente leído conjuntamente con las demás partes del prospecto y los términos definitivos pertinentes, o cuando no proporcione, leído conjuntamente con las demás partes del prospecto y los términos definitivos pertinentes, la información clave que ayude a los inversores a evaluar si invertir en dichos valores.
- (f) Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser difícil de comprender.

B. Información básica sobre el emisor

¿Quién es el emisor de estos valores?

Domicilio social, forma jurídica, derecho aplicable y país de constitución

Bitcoin Capital AG es el emisor de este instrumento. La sociedad se constituyó el 3 de marzo de 2020 y se inscribió el 10 de marzo de 2020 en Zug (Suiza) como sociedad anónima conforme a los artículos 620 y ss. del Código de Obligaciones suizo, por tiempo indefinido. Desde esa fecha, Bitcoin Capital AG está inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Zug con el número CHE-312.574.485. Su identificador de entidad jurídica (LEI) es 506700IC5128G2S3E076.

Actividades principales

Bitcoin Capital AG se constituyó para emitir productos cotizados (ETP) y otros productos financieros vinculados al comportamiento de criptoactivos. El emisor también realiza actividades relacionadas con el mantenimiento de productos cotizados y la creación de nuevos productos financieros.

Principales accionistas y control

El único accionista de Bitcoin Capital AG es la sociedad de gestión de inversiones FICAS AG. Bitcoin Capital AG actúa como vehículo de propósito especial para la emisión de productos cotizados gestionados por el gestor de inversiones.

Identidad de los principales directivos

La dirección de Bitcoin Capital AG está compuesta por los siguientes miembros: Rebecca Loh y Marcel Niederberger.

Auditor

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zúrich

¿Cuáles son los principales datos financieros del emisor (a 31 de diciembre de 2024)?

Cuenta de resultados (en CHF)	31 de diciembre de 2020 (auditado)	31 de diciembre de 2021 (auditado)	31 de diciembre de 2022 (auditado)	31 de diciembre de 2023 (auditado)	31 de diciembre de 2024 (auditado)
Resultado operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Deuda financiera neta	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidez corriente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Relación deuda/capital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cobertura de intereses	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Estado de flujos de efectivo					
Flujo de efectivo neto de explotación	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flujo de efectivo neto de inversión					
Flujo de efectivo neto de financiación	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

Riesgo de crédito

La situación financiera del emisor depende del capital aportado por inversores externos. Si no puede obtener financiación adicional, sus reservas para mantener la actividad son limitadas y puede no poder continuar como empresa en funcionamiento. La capacidad del inversor para recibir pagos con arreglo a la documentación del ETP depende de la capacidad del emisor para cumplir sus obligaciones. Con independencia de cualquier garantía, la solvencia del emisor puede afectar al valor de mercado de cualquier

ETP y, en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra, los inversores pueden no percibir los importes adeudados.

Riesgo de contraparte

El emisor está expuesto al riesgo de crédito de las contrapartes con las que realiza operaciones (incluidos depositario, administrador, proveedores de monederos, agentes de pago, creadores de mercado, participantes autorizados y centros de negociación). El incumplimiento de una contraparte puede exponer al emisor a riesgos de crédito, reputación y liquidación, con un efecto adverso significativo en su negocio y posición financiera.

Riesgos relacionados con un historial operativo breve y el objeto social limitado del emisor

La actividad del emisor consiste en emitir ETP, valores no representativos de capital que replican una estrategia de gestión de criptoactivos. Como vehículo con objeto específico, el emisor soporta costes de admisión a negociación y de mantenimiento de los ETP. Existe el riesgo de no tener éxito en la emisión de ETP y de no generar beneficios; la falta continuada de éxito podría llevar al cese de la actividad como emisor o, en último término, a la insolvencia. El deterioro del éxito de los criptoactivos o la falta de adaptación puede provocar una devaluación del ETP.

Riesgo relativo a la disponibilidad de mercados de negociación

El emisor depende de la disponibilidad de criptoactivos en bolsas reputadas y verificables y/o plataformas OTC. Las condiciones económicas, el sentimiento del mercado y los cambios normativos pueden afectar a dichos mercados. Si se restringe la disponibilidad o se producen interrupciones de negociación, el emisor podría no poder emitir ETP adicionales, afectando negativamente a su rendimiento y solvencia.

Riesgo de liquidez

Los ingresos de la emisión de ETP se utilizan para adquirir criptoactivos o realizar otras operaciones para cubrir las exposiciones derivadas de los ETP. El emisor debe disponer de fondos suficientes en las divisas pertinentes en los mercados donde se negocian los criptoactivos para atender las necesidades de liquidez. Existe un riesgo de liquidez que puede afectar negativamente a la posición del emisor.

Riesgo operativo

Los riesgos operativos son riesgos de pérdida derivados de procesos inadecuados o fallidos, errores humanos o del sistema y riesgos jurídicos (incluidos litigios), a los que puede estar expuesto el emisor u otras partes intervinientes en la emisión. En comparación con otros activos subyacentes, el riesgo operativo es mayor para los criptoactivos. Una gobernanza o controles inadecuados pueden afectar negativamente a las coberturas, la reputación, los resultados y la situación financiera.

Ausencia de supervisión prudencial del emisor por una autoridad de control

El emisor no está obligado a obtener licencia, autorización o aprobación conforme a la normativa aplicable de valores, bancaria o de negociación de materias primas en su país de constitución y, por tanto, opera sin supervisión prudencial. Los ETP son instrumentos de deuda en forma de ETP; no constituyen participaciones en un organismo de inversión colectiva en el sentido de la Ley federal suiza sobre Instituciones de Inversión Colectiva (LPCC) y no están registrados al amparo de dicha ley. La FINMA ha confirmado este estatus jurídico. Otras jurisdicciones pueden adoptar un enfoque diferente o modificar sus requisitos en el futuro.

Riesgos regulatorios

Las monedas digitales, los tokens y las tecnologías de cadena de bloques son relativamente nuevos y pueden implicar riesgos relacionados con la aplicación de la ley y la regulación pública. La falta de consenso sobre la regulación y la fiscalidad de los criptoactivos genera incertidumbre sobre su estatus jurídico. Nuevas leyes o exigencias regulatorias, o cambios en las ya existentes o en su interpretación, podrían afectar de forma significativamente desfavorable al emisor, a los ETP y a los activos subyacentes.

C. Información clave sobre los valores

¿Cuáles son las principales características de los valores?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) es un valor de deuda cupón cero emitido en forma de valores desmaterializados conforme a la Ley suiza sobre valores intermediados (Bucheffectengesetz, BEG), sin vencimiento programado.

BTCA sigue el valor de una cesta de criptoactivos seleccionados y ponderados por el gestor de inversiones conforme a la estrategia de gestión de activos digitales. El objetivo es aumentar el NAV de BTCA en francos suizos (CHF) rotando entre Bitcoin y altcoins y cambiando a divisas fiduciarias cuando proceda. Los componentes admisibles son las 15 mayores criptomonedas por capitalización en USD y las divisas CHF, EUR y USD. No se permiten «privacy coins» como componentes subyacentes.

El número total de unidades de BTCA emitidas en la fecha del presente resumen del prospecto es de 18.870. Pueden emitirse unidades adicionales en cualquier momento. Los valores son obligaciones de primer rango con garantía real, respaldadas por los componentes del cesto subyacente, y cuentan con un mecanismo continuo de creación y reembolso para los participantes autorizados. Los valores se consideran instrumentos financieros transferibles a efectos de MiFID II y no están sujetos a restricciones de transmisibilidad.

¿Dónde se negocian los valores?

Los productos se negocian en la SIX Swiss Exchange. Podrán añadirse, de tiempo en tiempo, otras plataformas multilaterales de negociación sin notificación ni consentimiento del emisor.

¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

Riesgo de inversión

Los inversores en los ETP pueden perder parte o la totalidad de su inversión debido al riesgo de una evolución desfavorable del precio de los subyacentes pertinentes, perturbaciones de mercado, volatilidad extrema, incidentes cibernéticos o robo/piratería de un activo subyacente que sirva de garantía.

Riesgo de liquidez en el mercado de criptoactivos

Existe el riesgo de que la liquidez de los criptoactivos sea limitada o intermitente, lo que puede dificultar la entrada o salida de posiciones a los precios deseados y afectar negativamente a la valoración del ETP.

Riesgos asociados al desarrollo de protocolos

Las actualizaciones o cambios en los protocolos de blockchain (incluidas bifurcaciones) pueden retrasarse, fracasar o contener vulnerabilidades, lo que podría afectar negativamente al valor de los activos correspondientes y, en consecuencia, al ETP.

D. Información básica sobre la oferta pública de valores y/o su admisión a negociación en un mercado regulado

¿En qué condiciones y según qué calendario puedo invertir en los valores?

Estos valores se ofrecen públicamente 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 se mantiene hasta la expiración del folleto base (5 de septiembre de 2026) (periodo de oferta), y otros inversores pueden incorporarse en cualquier momento. Podrán emitirse nuevas series de BTCA en cualquier momento con arreglo a términos definitivos adicionales. Tales emisiones adicionales no tienen efecto dilutivo y estarán respaldadas por activos subyacentes. Estos valores incluyen una comisión de gestión anual del 2 % y una comisión de rendimiento del 20 % sobre la high-water mark, con reinicio trimestral, así como una comisión de suscripción/reembolso para los participantes autorizados. Los inversores pueden incurrir en comisiones de intermediación, comisiones, tasas de negociación, diferenciales u otros cargos.

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

El emisor ha otorgado a los participantes autorizados su consentimiento para utilizar el prospecto base en relación con cualquier oferta no exenta de estos valores en los países antes mencionados durante el período de oferta por o a favor de cualquiera de los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un Distribuidor Autorizado):

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

Un inversor que tenga la intención de adquirir, o que adquiera, valores de un Distribuidor Autorizado, los adquirirá de dicho Distribuidor Autorizado conforme a los términos y demás acuerdos convenidos entre este y el inversor, incluidos acuerdos relativos a precio, asignación y liquidación.

¿Por qué se elabora este prospecto?

La actividad del emisor consiste en la emisión de productos financieros, incluidos productos cotizados (ETP) como BTCA.

ESITTEEN TIIVISTELMÄ

A. Johdanto ja varoitukset

15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) seuraa digitaalisten omaisuuserien ja fiat-valuuttojen korin arvoa, joka valitaan ja painotetaan digitaalisen varainhoitostrategian mukaisesti.

Tuotteen nimi	Ticker	ISIN	Valor	Valuutta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

Arvopaperien 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, sveitsiläinen yritysnúmero: CHE-312.574.485), Sveitsissä sijaitseva julkinen osakeyhtiö. Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomainen (FMA) hyväksyi ohjelmaesitteen 5. syyskuuta 2025. FMA:n hyväksyntä koskee ainoastaan esitteen tietoja siltä osin kuin ne täyttävät esiteasetuksen vaatimukset täydellisyydestä, ymmärrettävyydestä ja johdonmukaisuudesta. Hyväksyntää ei tule pitää liikkeeseenlaskijan tai näiden arvopaperien laadun suosituksena.

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

Huomautukset:

- tämä liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä on luettava esitteen ja näitä arvopapereita koskevien lopullisten ehtojen johdantona;
- päätös sijoittaa näihin arvopapereihin tulee perustaa esitteen ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kokonaisarviointiin;
- sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain;
- jos tuomioistuimessa esitetään kanne esitteessä olevia tietoja koskien, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lain mukaan joutua vastaamaan esitteen käännöskustannuksista ennen oikeudenkäynnin aloittamista;
- siviilioikeudellinen vastuu koskee ainoastaan niitä henkilöitä, jotka ovat laatineet ja toimittaneet tämän esitetiivistelmän, mukaan lukien sen käännökset, mutta vain siltä osin kuin tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen luettuna yhdessä esitteen muiden osien ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa, tai jos se ei luettuna yhdessä niiden kanssa sisällä keskeisiä tietoja, jotka auttavat sijoittajia arvioimaan, sijoittavatko he tällaisiin arvopapereihin.
- Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

B. Perustiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on näiden arvopaperien liikkeeseenlaskija?

Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja rekisteröintimaa

Bitcoin Capital AG on tämän instrumentin liikkeeseenlaskija. Yhtiö on perustettu 3. maaliskuuta 2020 ja rekisteröity 10. maaliskuuta 2020 Zugissa, Sveitsissä, osakeyhtiönä Sveitsin velvoiteoikeuslain (artiklat 620 ja sitä seuraavat) mukaisesti toistaiseksi. Bitcoin Capital AG on siitä lähtien ollut rekisteröitynä Zugin kantonin kaupparekisterissä numerolla CHE-312.574.485. Yhtiön LEI-tunnus on 506700IC5128G2S3E076.

Pääasiallinen toiminta

Bitcoin Capital AG on perustettu liikkeeseen laskemaan pörssilistattuja tuotteita (ETP) ja muita rahoitustuotteita, jotka ovat sidottuja krypto-omaisuuserien kehitykseen. Liikkeeseenlaskija hoitaa myös ETP-tuotteisiin liittyviä ylläpitotehtäviä sekä uusien rahoitustuotteiden kehittämistä.

Merkittävät omistajat ja määräysvalta

Bitcoin Capital AG:n ainoa osakkeenomistaja on sijoitustenhoidtoyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG toimii erityistarkoitussyhtiönä pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskussa, ja tuotteita hallinnoi sijoitustenhoidtaja.

Johtohenkilöiden henkilöllisyys

Bitcoin Capital AG:n johto koostuu seuraavista henkilöistä: Rebecca Loh ja Marcel Niederberger.

Tilintarkastaja

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Mitkä ovat tärkeimmät taloudelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta (31. joulukuuta 2024)?

Tuloslaskelma (CHF)	31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Tase					
Nettorahoitusvelka	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Velka–oma pääoma -suhde	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Korkokate	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Investointien rahavirta					
Rahoituksen rahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijakohtaiset keskeiset riskit?

Luottoriski

Liikkeeseenlaskijan taloudellinen tilanne riippuu ulkopuolisten sijoittajien pääomasta. Mikäli lisärahoitusta ei saada, toimintaa ylläpitävät varannot ovat rajalliset ja liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene jatkamaan toimintaansa. Sijoittajan mahdollisuus saada maksuja ETP-dokumentaation mukaisesti riippuu liikkeeseenlaskijan kyvystä täyttää velvoitteensa. Riippumatta vakuuksista liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa ETP:n markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyys- tai konkurssitapauksissa sijoittajat voivat jäädä vaille suorituksia.

Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija altistuu sellaisten vastapuolten luottoriskille, joiden kanssa se tekee liiketoimia (mukaan lukien säilytysyhteisö, hallinnoija, lompakkopalvelujen tarjoajat, maksuasiamiehet, markkinatakaajat,

valtuutetut osapuolet ja kaupankäyntipaikat). Vastapuolen laiminlyönti voi altistaa liikkeeseenlaskijan luotto-, maine- ja selvitysriskeille ja vaikuttaa olennaisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.

Lyhyestä toimintahistoriasta ja liikkeeseenlaskijan rajatusta tarkoituksesta johtuvat riskit

Liikkeeseenlaskijan toiminta koostuu ETP-tuotteiden liikkeeseenlaskusta, jotka ovat ei-omistusluonteisia arvopapereita ja joiden tarkoituksena on replikoida digitaalisten omaisuuserien hallintastrategiaa. Erityistarkoituksena liikkeeseenlaskijalle syntyy kustannuksia ETP:iden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta ja ylläpidosta. On olemassa riski, että ETP:iden liikkeeseenlasku ei onnistu eikä tuota voittoa; jatkuva epäonnistuminen voi johtaa liikkeeseenlaskutoiminnan päättymiseen tai viime kädessä maksukyvyttömyyteen. Krypto-omaisuuserien menestyksen heikkeneminen tai kyvyttömyys sopeutua voi johtaa ETP:n arvon alenemiseen.

Kaupankäyntipaikkojen saatavuusriski

Liikkeeseenlaskija on riippuvainen digitaalisten omaisuuserien saatavuudesta hyvämaineisissa ja todennettavissa olevissa pörseissä ja/tai OTC-alustoilla. Taloudelliset olosuhteet, markkinasentimentti ja sääntelymuutokset voivat vaikuttaa tällaisiin kaupankäyntipaikkoihin. Jos saatavuus rajoittuu tai kaupankäyntiin tulee keskeytyksiä, liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene laskemaan liikkeeseen uusia ETP:itä, mikä vaikuttaa haitallisesti tuloksellisuuteen ja luottokelpoisuuteen.

Likviditeettiriski

ETP:iden liikkeeseenlaskusta saatavia varoja käytetään digitaalisten omaisuuserien hankintaan tai muihin transaktioihin ETP-altistusten suojaamiseksi. Liikkeeseenlaskijalla on oltava riittävästi varoja asianomaisissa valuutoissa niillä markkinapaikoilla, joilla digitaalisilla omaisuuserillä käydään kauppaa, likviditeettitarpeiden täyttämiseksi. Likviditeettiriski voi vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan asemaan.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit ovat tappioriskejä, jotka johtuvat puutteellisista tai epäonnistuneista prosesseista, inhimillisistä tai järjestelmävirheistä sekä oikeudellisista riskeistä (mukaan lukien riidat), joille liikkeeseenlaskija tai muut liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot voivat altistua. Verrattuna muihin taustalla oleviin omaisuuseriin operatiivinen riski on korkeampi digitaalisten omaisuuserien osalta. Puutteellinen hallintotapa tai valvonta voi vaikuttaa haitallisesti suojausjärjestelyihin, maineeseen, tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Liikkeeseenlaskijaan ei sovelleta vakavaraisuuden valvontaa

Liikkeeseenlaskijan ei edellytetä hankkivan toimilupaa, hyväksyntää tai lupaa sovellettavan arvopaperi-, pankki- tai hyödykekauppalainsäädännön nojalla sen kotivaltiossa, eikä liikkeeseenlaskija siten ole vakavaraisuusvalvonnan piirissä. ETP:t ovat velkainstrumentteja ETP-muodossa; ne eivät ole osuuksia yhteissijoitusyrityksessä Sveitsin kollektiivisijoitusrahastoja koskevan lain (CISA) tarkoittamassa mielessä, eikä niitä ole rekisteröity kyseisen lain nojalla. FINMA on vahvistanut tämän oikeudellisen aseman. Muut lainkäyttöalueet voivat suhtautua asiaan toisin tai muuttaa vaatimuksiaan tulevaisuudessa.

Sääntelyyn liittyvät riskit

Digitaaliset valuutat, tokenit ja lohkoketjuteknologiat ovat suhteellisen uusia ja voivat sisältää lainvalvontaan ja julkiseen sääntelyyn liittyviä riskejä. Yksimielisyyden puute digitaalisten omaisuuserien sääntelystä ja verotuksesta aiheuttaa epävarmuutta niiden oikeudellisesta asemasta. Uusi lainsäädäntö tai sääntelyvaatimukset tai muutokset voimassa oleviin säännöksiin tai niiden tulkintaan voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti liikkeeseenlaskijaan, ETP:ihin ja niiden taustalla oleviin omaisuuseriin.

C. Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopaperien keskeiset ominaisuudet?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) on nollakuponkinen velkakirja, joka lasketaan liikkeeseen kirjanpidollisina arvopapereina Sveitsin arvopaperikaupan välittäjälain (Bucheffectengesetz, BEG) mukaisesti, eikä sillä ole suunniteltua eräpäivää.

BTCA seuraa sellaisten digitaalisten omaisuuserien korin arvoa, jotka sijoitustenhoidaja valitsee ja painottaa digitaalisen varainhoitostrategian mukaisesti. Strategian tavoitteena on kasvattaa BTCAn nettoarvoa Sveitsin frangeissa (CHF) rotaatiolla Bitcoinin ja altcoinien välillä sekä siirtymällä tarvittaessa fiat-valuuttoihin. Sallitut korikomponentit ovat 15 suurinta kryptovaluuttaa USD-markkina-arvon perusteella sekä fiat-valuutat CHF, EUR ja USD. Yksityisyyskolikot eivät ole sallittuja taustakomponentteja.

BTCAn liikkeessä olevien yksiköiden kokonaismäärä tämän esitetiivistelmän päivämääränä on 18 870. Yksiköitä voidaan laskea liikkeeseen lisää milloin tahansa. Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan etuoikeutettuja vakuudellisia velkakirjoja, joiden vakuutena ovat korin taustakomponentit, ja niissä on jatkuva luonti- ja lunastusmekanismi valtuutetuille osapuolille. Arvopaperit katsotaan siirtokelpoisiksi rahoitusvälineiksi MiFID II:n mukaisesti, eikä niiden siirrettävyyttä ole rajoitettu.

Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Tuotteilla käydään kauppaa SIX Swiss Exchangessa. Muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä aika ajoin ilman liikkeeseenlaskijan ennakkoilmoitusta tai suostumusta.

Mitkä ovat arvopaperikohtaiset keskeiset riskit?

Sijoitusriski

ETP:ihin sijoittavat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain, johtuen esimerkiksi taustalla olevien omaisuuserien epäedullisesta hintakehityksestä, markkinahäiriöistä, äärimmäisestä volatiliteetista, kyberhäiriöistä tai vakuutena olevan taustaomaisuuserän varkaudesta/hakkeroinnista.

Likviditeettiriski digitaalisten omaisuuserien markkinalla

On olemassa riski, että digitaalisten omaisuuserien likviditeetti on rajallista tai ajoittaista, mikä voi heikentää mahdollisuuksia tehdä kauppvoja halutuun hintaan ja vaikuttaa ETP:n arvostukseen haitallisesti.

Protokollien kehitykseen liittyvät riskit

Lohkoketjuprotokollien (haarautumiset mukaan lukien) päivitykset tai muutokset voivat viivästyä, epäonnistua tai sisältää haavoittuvuuksia, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti kyseisten varojen arvoon ja sitä kautta ETP:hen.

D. Perustiedot arvopaperien julkisesta tarjouksesta ja/tai ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

Millä ehdoilla ja missä aikataulussa 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. Tarjous on voimassa perusesitteen voimassaolon päättymiseen (5. syyskuuta 2026) saakka (tarjousaika), ja uusia sijoittajia voi liittyä milloin tahansa. BTCA:sta voidaan laskea liikkeeseen uusia eriä milloin tahansa lisälopullisten ehtojen perusteella. Tällaisilla lisäerillä ei ole laimentavaa vaikutusta, ja ne turvataan vastaavilla katteilla. Arvopapereista peritään 2 %:n vuotuinen hallinnointipalkkio ja 20 %:n tuottopalkkio high-water mark -tason ylittävstä tuotosta, joka nollataan neljännesvuosittain, sekä merkintä-/lunastuspalkkio valtuutetuille osapuolille. Sijoittajille voi aiheutua lisäksi välittäjäpalkkioita, palkkioita, kaupankäyntikuluja, spreadeja tai muita maksuja.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva taho?

Liikkeeseenlaskija on antanut valtuutetuille osapuolille suostumuksensa käyttää perusesitettä liittyen mihin tahansa näiden arvopaperien ei-vapautettuun tarjoukseen edellä mainituissa maissa tarjousaikana jonkin seuraavista rahoituksen välittäjistä toimesta tai hyväksi (jokainen, "Valtuutettu jakelija"):

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

Sijoittaja, joka aikoo hankkia tai hankkii arvopapereita Valtuutetulta jakelijalta, hankkii kyseiset arvopaperit kyseiseltä jakelijalta niiden ehtojen ja järjestelyjen mukaisesti, joista tämä ja sijoittaja ovat sopineet, mukaan lukien hinta, allokaatio ja selvitys.

Miksi tämä esite laaditaan?

Liikkeeseenlaskijan toiminta koostuu rahoitustuotteiden, mukaan lukien pörssilistattujen tuotteiden (ETP), liikkeeseenlaskusta, kuten BTCA.

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

A. Introduction et avertissements

Le 15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker : BTCA) suit la valeur d'un panier d'actifs numériques et de devises fiduciaires, sélectionnés et pondérés conformément à la stratégie de gestion d'actifs numériques.

Nom du produit	Ticker	ISIN	Valor	Devise
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

L'émetteur et l'offrant du 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) 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 2025. L'approbation de la FMA porte uniquement sur les informations du prospectus qui satisfont aux exigences de complétude, d'intelligibilité et de cohérence prévues par le règlement sur les prospectus. Cette approbation ne doit pas être considérée comme une recommandation de l'émetteur ni de la qualité de ces valeurs mobilières.

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

Notes:

- (a) le présent résumé spécifique à l'émission doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux conditions définitives correspondantes relatives à ces valeurs mobilières ;
- (b) toute décision d'investir dans ces valeurs mobilières doit être fondée sur l'examen par l'investisseur du prospectus de base et des conditions définitives pertinentes pris dans leur ensemble ;
- (c) l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- (d) si un recours relatif aux informations contenues dans le prospectus est porté devant un tribunal, l'investisseur agissant en tant que demandeur peut, en vertu du droit national, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant l'ouverture de la procédure judiciaire ;
- (e) la responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes ayant présenté et transmis le présent résumé du prospectus, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lu conjointement avec les autres parties du prospectus et les conditions définitives pertinentes, ou lorsqu'il ne fournit pas, lu conjointement avec ces documents, les informations essentielles permettant aux investisseurs d'évaluer s'ils doivent investir dans ces valeurs mobilières.
- (f) Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

B. Informations de base sur l'émetteur

Qui est l'émetteur de ces valeurs mobilières ?

Siège social, forme juridique, droit applicable et pays de constitution

Bitcoin Capital AG est l'émetteur de cet instrument. La société a été constituée le 3 mars 2020 et immatriculée le 10 mars 2020 à Zoug (Suisse) en tant que société anonyme conformément aux articles 620 et s. du Code des obligations suisse, pour une durée indéterminée. Depuis cette date, Bitcoin Capital AG est inscrite au registre du commerce du canton de Zoug sous le numéro CHE-312.574.485. Son identifiant d'entité juridique (LEI) est 506700IC5128G2S3E076.

Activités principales

Bitcoin Capital AG a été créée pour émettre des produits négociés en bourse (ETP) et d'autres produits financiers liés à la performance des crypto-actifs. L'émetteur exerce également des activités liées à la maintenance des ETP et au développement de nouveaux produits financiers.

Principaux actionnaires et contrôle

L'unique actionnaire de Bitcoin Capital AG est la société de gestion d'investissements FICAS AG. Bitcoin Capital AG agit en tant que véhicule ad hoc (SPV) pour l'émission de produits négociés en bourse gérés par le gestionnaire d'investissements.

Identité des principaux dirigeants

La direction de Bitcoin Capital AG est composée des membres suivants : Rebecca Loh et Marcel Niederberger.

Auditeur

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurich

Quelles sont les principales informations financières concernant l'émetteur (au 31 décembre 2024) ?

Compte de résultat (en CHF)	31 décembre 2020 (audité)	31 décembre 2021 (audité)	31 décembre 2022 (audité)	31 décembre 2023 (audité)	31 décembre 2024 (audité)
Résultat d'exploitation	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilan					
Dette financière nette	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidité générale	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Ratio d'endettement (dette/capitaux propres)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Couverture des intérêts	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Tableau des flux de trésorerie					
Flux de trésorerie nets d'exploitation	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flux de trésorerie nets d'investissement					
Flux de trésorerie nets de financement	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?

Risque de crédit

La situation financière de l'émetteur dépend des capitaux apportés par des investisseurs externes. À défaut de capitaux supplémentaires, les réserves pour maintenir l'activité sont limitées et l'émetteur pourrait ne pas être en mesure de poursuivre son activité. La capacité d'un investisseur à recevoir des paiements au titre de la documentation des ETP dépend de la capacité de l'émetteur à respecter ses obligations. Indépendamment

de toute sûreté, la solvabilité de l'émetteur peut affecter la valeur de marché de tout ETP et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, les investisseurs peuvent ne pas recevoir les montants dus.

Risque de contrepartie

L'émetteur est exposé au risque de crédit des contreparties avec lesquelles il effectue des transactions (y compris le dépositaire, l'administrateur, les prestataires de portefeuilles, les agents payeurs, les teneurs de marché, les participants autorisés et les lieux de négociation). La défaillance d'une contrepartie peut exposer l'émetteur à des risques de crédit, de réputation et de règlement, avec un effet défavorable significatif sur son activité et sa situation financière.

Risques liés à un court historique d'activité et à l'objet social limité de l'émetteur

L'activité de l'émetteur consiste en l'émission d'ETP, valeurs mobilières non représentatives de capital qui répliquent une stratégie de gestion d'actifs numériques. En tant que véhicule à objet spécifique, l'émetteur supporte des coûts liés à l'admission à la négociation des ETP et à leur maintenance. Il existe un risque d'échec de l'émission d'ETP et d'absence de bénéfices ; un manque de succès prolongé pourrait conduire à la cessation d'activité en tant qu'émetteur ou, à terme, à l'insolvabilité. Une baisse de l'attrait des actifs numériques ou une incapacité à s'adapter peut entraîner une dépréciation de l'ETP.

Risque lié à la disponibilité des lieux de négociation

L'émetteur dépend de la disponibilité d'actifs numériques sur des bourses réputées et vérifiables et/ou des plateformes OTC. Les conditions économiques, le sentiment du marché et les évolutions réglementaires peuvent affecter de tels lieux. Si la disponibilité est restreinte ou si des interruptions de négociation surviennent, l'émetteur peut ne pas être en mesure d'émettre des ETP supplémentaires, ce qui affecterait défavorablement ses performances et sa solvabilité.

Risque de liquidité

Le produit de l'émission des ETP est utilisé pour acquérir des actifs numériques ou conclure d'autres opérations afin de couvrir les expositions au titre des ETP. L'émetteur doit disposer de fonds suffisants dans les devises concernées sur les marchés où les actifs numériques sont négociés pour répondre aux besoins de liquidité. Il existe un risque de liquidité susceptible d'affecter défavorablement la situation de l'émetteur.

Risque opérationnel

Les risques opérationnels correspondent aux risques de perte résultant de processus inadéquats ou défaillants, d'erreurs humaines ou de système, ainsi que de risques juridiques (y compris les litiges) auxquels l'émetteur ou d'autres parties impliquées dans l'émission peuvent être exposés. Comparativement à d'autres actifs sous-jacents, le risque opérationnel est plus élevé pour les actifs numériques. Une gouvernance ou des contrôles inadéquats peuvent affecter négativement les couvertures, la réputation, les résultats et la situation financière.

Absence de surveillance prudentielle de l'émetteur par une autorité de contrôle

L'émetteur n'est pas tenu d'obtenir une licence, une autorisation ou une approbation au titre des lois applicables en matière de valeurs mobilières, de banques ou de négociation de matières premières dans son pays de constitution et n'est donc pas soumis à une surveillance prudentielle. Les ETP sont des instruments de dette sous forme d'ETP ; ils ne constituent pas des parts d'un organisme de placement collectif au sens de la loi fédérale suisse sur les placements collectifs (LPCC) et ne sont pas enregistrés en vertu de cette loi. La FINMA a confirmé ce statut juridique. D'autres juridictions peuvent adopter une approche différente ou modifier leurs exigences à l'avenir.

Risques réglementaires

Les monnaies numériques, les tokens et les technologies de chaîne de blocs sont relativement nouveaux et peuvent comporter des risques liés à l'application de la loi et à la régulation publique. L'absence de consensus sur la régulation et la fiscalité des actifs numériques entraîne une incertitude quant à leur statut juridique. De

nouvelles lois ou exigences réglementaires, ou des modifications des lois existantes ou de leur interprétation, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'émetteur, les ETP et les actifs sous-jacents.

C. Informations clés sur les valeurs mobilières

Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA ; ISIN CH0548689600) est un instrument de dette à coupon zéro émis sous forme de titres dématérialisés conformément à la loi suisse sur les titres intermédiés (Bucheffectengesetz, BEG), sans échéance prévue.

BTCA suit la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'investissements conformément à la stratégie de gestion d'actifs numériques. La stratégie vise à accroître la valeur liquidative (NAV) de BTCA en francs suisses (CHF) en opérant une rotation entre Bitcoin et les altcoins et en passant en devises fiduciaires lorsque cela est approprié. Les composantes admissibles sont les 15 principales cryptomonnaies par capitalisation boursière en USD et les devises CHF, EUR et USD. Les « privacy coins » ne sont pas autorisées comme composantes sous-jacentes.

Le nombre total d'unités BTCA émises à la date du présent résumé du prospectus est de 18 870. Des unités supplémentaires peuvent être émises à tout moment. Les valeurs mobilières sont des billets de premier rang assortis de sûretés, adossés aux composantes du panier sous-jacent, et disposent d'un mécanisme continu de création et de rachat pour les participants autorisés. Les valeurs mobilières sont considérées comme des instruments financiers transférables au sens de MiFID II et ne sont pas soumises à des restrictions de transférabilité.

Où les valeurs mobilières sont-elles négociées ?

Les produits sont négociés sur SIX Swiss Exchange. Des systèmes multilatéraux de négociation supplémentaires peuvent être ajoutés périodiquement sans notification ni consentement de l'émetteur.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?

Risque d'investissement

Les investisseurs dans les ETP peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement en raison du risque d'une évolution défavorable du prix des actifs sous-jacents concernés, de perturbations de marché, d'une volatilité extrême, d'incidents cybernétiques ou du vol/piratage d'un actif sous-jacent servant de garantie.

Risque de liquidité sur le marché des actifs numériques

Il existe un risque que la liquidité des actifs numériques soit limitée ou intermittente, ce qui peut nuire à la possibilité d'entrer ou de sortir de positions aux prix souhaités et affecter défavorablement la valorisation de l'ETP.

Risques liés à l'évolution des protocoles

Les mises à niveau ou modifications des protocoles blockchain (y compris les forks) peuvent être retardées, échouer ou contenir des vulnérabilités, ce qui pourrait affecter négativement la valeur des actifs concernés et, partant, l'ETP.

D. Informations de base sur l'offre publique de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et dans quel calendrier puis-je investir dans les valeurs mobilières ?

Ces valeurs mobilières sont offertes au public dans tous les États membres de l'UE (actuellement la Belgique, l'Autriche, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, l'Espagne, la Suède), ainsi qu'au Liechtenstein et en Suisse. L'offre se poursuit jusqu'à l'expiration du prospectus de base (5 septembre 2026) (la « période d'offre »), et d'autres investisseurs peuvent y souscrire à tout moment. Des tranches supplémentaires de BTCA peuvent être émises à tout moment conformément à des conditions définitives supplémentaires. Ces émissions n'ont pas d'effet dilutif et seront adossées à des actifs sous-jacents en conséquence. Ces valeurs mobilières comportent des frais de gestion annuels de 2 % et des frais de performance de 20 % au-dessus du « high-water mark », remis à zéro trimestriellement, ainsi que des frais de souscription/rachat pour les participants autorisés. Les investisseurs peuvent supporter des frais de courtage, commissions, frais de négociation, spreads ou autres charges supplémentaires.

Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à la négociation ?

L'émetteur a donné aux participants autorisés son consentement pour utiliser le 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 au profit de l'un des intermédiaires financiers suivants (chacun, un « Distributeur autorisé ») :

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas

Un investisseur qui a l'intention d'acquérir, ou qui acquiert, des valeurs mobilières auprès d'un Distributeur autorisé les acquerra auprès de ce Distributeur autorisé selon les modalités et autres arrangements convenus entre celui-ci et l'investisseur, y compris en ce qui concerne le prix, l'allocation et le règlement.

Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

L'activité de l'émetteur consiste à émettre des produits financiers, y compris des produits négociés en bourse (ETP) tels que BTCA.

SINTESI DEL PROSPETTO

A. Introduzione e avvertenze

Il 15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) segue il valore di un paniere di asset digitali e valute fiat, selezionati e ponderati in conformità con la strategia di gestione di asset digitali.

Nome del prodotto	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

L'emittente e offerente del 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) 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 2025. L'approvazione della FMA riguarda esclusivamente le informazioni contenute nel prospetto che soddisfano i requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza previsti dal regolamento sui prospetti. Tale approvazione non deve essere considerata come una raccomandazione dell'emittente o della qualità di questi strumenti finanziari.

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

Note:

- (a) il presente sommario specifico dell'emissione deve essere letto quale introduzione al prospetto di base e ai corrispondenti termini finali relativi a questi strumenti finanziari;
- (b) qualsiasi decisione di investire in tali strumenti deve basarsi sulla valutazione complessiva, da parte dell'investitore, del prospetto di base e dei pertinenti termini finali;
- (c) l'investitore può perdere tutto o parte del capitale investito;
- (d) qualora sia proposta dinanzi a un tribunale un'azione relativa alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore attore può, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento;
- (e) la responsabilità civile incombe esclusivamente alle persone che hanno presentato e trasmesso il presente sommario di prospetto, inclusa qualsiasi sua traduzione, ma solo se il sommario risulta fuorviante, inesatto o incoerente, letto congiuntamente alle altre parti del prospetto e ai pertinenti termini finali, oppure se, letto congiuntamente a tali documenti, non fornisce le informazioni chiave che aiutano gli investitori a valutare se investire in tali strumenti.
- (f) Sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

B. Informazioni di base sull'emittente

Chi è l'emittente di questi strumenti finanziari?

Sede legale, forma giuridica, diritto applicabile e paese di costituzione

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. La società è stata costituita il 3 marzo 2020 e iscritta il 10 marzo 2020 a Zugo (Svizzera) come società anonima ai sensi degli articoli 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero, a tempo indeterminato. Da tale data Bitcoin Capital AG è iscritta al Registro di commercio del Cantone di Zugo con il numero CHE-312.574.485. Il suo identificativo LEI (Legal Entity Identifier) è 506700IC5128G2S3E076.

Attività principali

Bitcoin Capital AG è stata costituita per emettere prodotti negoziati in borsa (ETP) e altri prodotti finanziari collegati all'andamento degli asset crittografici. L'emittente svolge inoltre attività connesse alla manutenzione degli ETP e allo sviluppo di nuovi prodotti finanziari.

Azionisti principali e controllo

L'azionista unico di Bitcoin Capital AG è la società di gestione FICAS AG. Bitcoin Capital AG opera come veicolo a destinazione specifica per l'emissione di prodotti negoziati in borsa gestiti dal gestore degli investimenti.

Identità dei principali dirigenti

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

Revisore legale

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le principali informazioni finanziarie sull'emittente (al 31 dicembre 2024)?

Conto economico (in CHF)	31 dicembre 2020 (revisionato)	31 dicembre 2021 (revisionato)	31 dicembre 2022 (revisionato)	31 dicembre 2023 (revisionato)	31 dicembre 2024 (revisionato)
Risultato operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Stato patrimoniale					
Indebitamento finanziario netto	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Indice di liquidità corrente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rapporto debito/patrimonio netto	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Copertura degli interessi	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendiconto finanziario					
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
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)	231'013	(49'951.70)

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischio di credito

La situazione finanziaria dell'emittente dipende dai capitali forniti da investitori esterni. Se non è in grado di reperire ulteriori fondi, le riserve per mantenere l'operatività sono limitate e l'emittente potrebbe non essere in grado di continuare come 'going concern'. La possibilità per l'investitore di ricevere i pagamenti previsti dalla documentazione degli ETP dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni. A prescindere da eventuali garanzie, la solvibilità dell'emittente può incidere sul valore di mercato di qualsiasi

ETP e, in caso di inadempienza, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere gli importi dovuti.

Rischio di controparte

L'emittente è esposto al rischio di credito delle controparti con cui intrattiene operazioni (inclusi depositario, amministratore, fornitori di wallet, agenti pagatori, market maker, partecipanti autorizzati e sedi di negoziazione). L'inadempimento di una controparte può esporre l'emittente a rischi di credito, reputazionali e di regolamento con effetti negativi rilevanti sulla sua attività e posizione finanziaria.

Rischi connessi a una breve storia operativa e allo scopo sociale limitato dell'emittente

L'attività dell'emittente consiste nell'emissione di ETP, strumenti non rappresentativi di capitale che replicano una strategia di gestione di asset digitali. In quanto veicolo a destinazione specifica, l'emittente sostiene costi per l'ammissione alla negoziazione degli ETP e per la loro manutenzione. Sussiste il rischio che l'emissione di ETP non abbia successo e non generi utili; un perdurante insuccesso potrebbe comportare la cessazione dell'attività di emittente o, in ultima analisi, l'insolvenza. Il deterioramento delle prospettive degli asset digitali o la mancata capacità di adattamento può determinare una svalutazione dell'ETP.

Rischio relativo alla disponibilità delle sedi di negoziazione

L'emittente fa affidamento sulla disponibilità di asset digitali su borse reputate e verificabili e/o su piattaforme OTC. Le condizioni economiche, il sentiment di mercato e i cambiamenti normativi possono incidere su tali sedi. Se la disponibilità è limitata o si verificano interruzioni delle negoziazioni, l'emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori ETP, con effetti negativi sulle performance e sulla solvibilità.

Rischio di liquidità

I proventi derivanti dall'emissione degli ETP sono utilizzati per acquisire asset digitali o per porre in essere altre operazioni al fine di coprire le esposizioni ai sensi degli ETP. L'emittente deve disporre di fondi sufficienti nelle valute pertinenti sui mercati in cui gli asset digitali sono negoziati per soddisfare le esigenze di liquidità. Sussiste un rischio di liquidità che può incidere negativamente sulla posizione dell'emittente.

Rischio operativo

I rischi operativi sono rischi di perdita derivanti da processi inadeguati o fallimentari, errori umani o di sistema e rischi legali (incluso il contenzioso) a cui l'emittente o altre parti coinvolte nell'emissione possono essere esposti. Rispetto ad altri attivi sottostanti, il rischio operativo è più elevato per gli asset digitali. Una governance o controlli inadeguati possono incidere negativamente sulle coperture, sulla reputazione, sui risultati e sulla posizione finanziaria.

Assenza di vigilanza prudenziale sull'emittente da parte di un'autorità di controllo

L'emittente non è tenuto a ottenere licenze, autorizzazioni o approvazioni ai sensi delle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari, bancarie o di negoziazione di materie prime nel proprio paese di costituzione e opera pertanto senza vigilanza prudenziale. Gli ETP sono strumenti di debito nella forma di ETP; non costituiscono quote di un organismo d'investimento collettivo ai sensi della legge federale svizzera sugli investimenti collettivi (CISA) e non sono registrati ai sensi di tale legge. La FINMA ha confermato tale status giuridico. Altre giurisdizioni possono adottare un approccio diverso o modificare i propri requisiti in futuro.

Rischi normativi

Le valute digitali, i token e le tecnologie blockchain sono relativamente nuove e possono comportare rischi connessi all'applicazione della legge e alla regolamentazione pubblica. La mancanza di consenso sulla regolamentazione e sulla tassazione degli asset digitali comporta incertezza circa il loro status giuridico. Nuove leggi o requisiti normativi, o modifiche delle leggi esistenti o della loro interpretazione, potrebbero avere effetti significativamente negativi sull'emittente, sugli ETP e sugli attivi sottostanti.

C. Informazioni chiave sugli strumenti finanziari

Quali sono le principali caratteristiche degli strumenti finanziari?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) è uno strumento di debito a tasso zero emesso sotto forma di titoli dematerializzati ai sensi della legge svizzera sui titoli intermediati (Bucheffectengesetz, BEG), senza scadenza programmata.

BTCA segue il valore di un paniere di asset digitali selezionati e ponderati dal gestore degli investimenti in linea con la strategia di gestione di asset digitali. La strategia mira ad accrescere il NAV di BTCA in franchi svizzeri (CHF) ruotando tra Bitcoin e altcoin e passando a valute fiat, ove opportuno. I componenti ammissibili sono le 15 principali criptovalute per capitalizzazione in USD e le valute CHF, EUR e USD. Le 'privacy coin' non sono ammesse come componenti sottostanti.

Il numero totale di unità BTCA emesse alla data della presente sintesi del prospetto è 18.870. Ulteriori unità possono essere emesse in qualsiasi momento. Gli strumenti finanziari sono titoli di debito garantiti di rango senior dell'emittente, garantiti dai componenti del paniere sottostante, e sono dotati di un meccanismo continuo di creazione e rimborso per i partecipanti autorizzati. Gli strumenti sono considerati strumenti finanziari trasferibili ai sensi della MiFID II e non sono soggetti a restrizioni alla trasferibilità.

Dove sono negoziati gli strumenti finanziari?

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

Quali sono i principali rischi specifici degli strumenti finanziari?

Rischio d'investimento

Gli investitori negli ETP possono perdere in parte o totalmente il proprio investimento a causa del rischio di un andamento sfavorevole del prezzo dei relativi sottostanti, di perturbazioni di mercato, di estrema volatilità, di incidenti informatici o di furto/hackeraggio di un'attività sottostante posta a garanzia.

Rischio di liquidità nel mercato degli asset digitali

Sussiste il rischio che la liquidità degli asset digitali sia limitata o intermittente, il che può compromettere la possibilità di entrare o uscire dalle posizioni ai prezzi desiderati e incidere negativamente sulla valutazione dell'ETP.

Rischi connessi all'evoluzione dei protocolli

Gli aggiornamenti o le modifiche ai protocolli blockchain (incluse le 'fork') possono subire ritardi, fallire o contenere vulnerabilità, con effetti negativi sul valore degli asset interessati e, di conseguenza, sull'ETP.

D. Informazioni di base sull'offerta pubblica di strumenti finanziari e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire negli strumenti finanziari?

Tali strumenti finanziari 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 prosegue fino alla scadenza del prospetto di base (5 settembre 2026) (il «periodo di offerta») e ulteriori investitori possono aderire in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento in conformità con termini finali aggiuntivi. Tali ulteriori emissioni non hanno effetto diluitivo e saranno garantite da corrispondenti attività sottostanti. Gli strumenti comprendono una commissione di gestione annua del 2% e una commissione di performance del 20% oltre la «high-water mark», con azzeramento trimestrale, nonché una commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Gli investitori possono sostenere ulteriori commissioni di intermediazione, commissioni, oneri di negoziazione, spread o altri costi.

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

L'emittente ha concesso ai partecipanti autorizzati il consenso a utilizzare il prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali strumenti finanziari nei paesi sopra indicati durante il periodo di offerta da parte o a favore di uno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un «Distributore autorizzato»):

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

Un investitore che intenda acquistare, o che acquisti, strumenti finanziari da un Distributore autorizzato li acquisirà da tale Distributore autorizzato alle condizioni e secondo gli accordi concordati tra quest'ultimo e l'investitore, compresi gli accordi relativi a prezzo, allocazione e regolamento.

Perché viene redatto il presente prospetto?

L'attività dell'emittente consiste nell'emissione di prodotti finanziari, inclusi i prodotti negoziati in borsa (ETP) quali BTCA.

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

A. Inleiding en waarschuwingen

De 15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) volgt de waarde van een mand met digitale activa en fiatvaluta's, geselecteerd en gewogen overeenkomstig de strategie voor beheer van digitale activa.

Productnaam	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

De emittent en aanbieder van de 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een naamloze vennootschap gevestigd in Zwitserland. Het basisprospectus is op 5 september 2025 goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor financiële markten (FMA). De goedkeuring van de FMA heeft uitsluitend betrekking op de informatie in het prospectus die voldoet aan de eisen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie van de Prospectusverordening. Die goedkeuring mag niet worden opgevat als een aanbeveling van de emittent of van de kwaliteit van deze effecten.

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

Opmerkingen:

- (a) deze emissiespecifieke samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de desbetreffende definitieve voorwaarden met betrekking tot deze effecten;
- (b) elke beslissing om in dergelijke effecten te beleggen, dient te worden genomen op basis van de beoordeling door de belegger van het basisprospectus en de desbetreffende definitieve voorwaarden als geheel;
- (c) de belegger kan het gehele of een deel van het belegde kapitaal verliezen;
- (d) indien bij een rechter een vordering wordt ingesteld die betrekking heeft op de in het prospectus opgenomen informatie, kan de als eiser optredende belegger overeenkomstig het nationale recht verplicht zijn de kosten van de vertaling van het prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingesteld;
- (e) civiele aansprakelijkheid rust uitsluitend op de personen die deze samenvatting van het prospectus hebben opgesteld en overgelegd, met inbegrip van iedere vertaling daarvan, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is gelezen in samenhang met de overige delen van het prospectus en de desbetreffende definitieve voorwaarden, of wanneer zij, gelezen in samenhang daarmee, de essentiële informatie niet bevat die beleggers helpt te beoordelen of zij in dergelijke effecten willen beleggen.
- (f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

B. Basisinformatie over de emittent

Wie is de emittent van deze effecten?

Statutaire zetel, rechtsvorm, toepasselijk recht en land van oprichting

Bitcoin Capital AG is de emittent van dit instrument. Bitcoin Capital AG werd op 3 maart 2020 opgericht en op 10 maart 2020 ingeschreven te Zug, Zwitserland, als naamloze vennootschap overeenkomstig de artikelen 620 e.v. van het Zwitsers Obligatiewetboek, voor onbepaalde tijd. Sindsdien is Bitcoin Capital AG

ingeschreven in het handelsregister van het kanton Zug onder nummer CHE-312.574.485. De Legal Entity Identifier (LEI) is 506700IC5128G2S3E076.

Belangrijkste activiteiten

Bitcoin Capital AG werd opgericht om beursgenoteerde producten (ETP's) en andere financiële producten uit te geven die zijn gekoppeld aan de prestaties van cryptoactiva. De emittent verricht tevens activiteiten met betrekking tot het onderhoud van ETP's en de ontwikkeling van nieuwe financiële producten.

Belangrijkste aandeelhouders en zeggenschap

Enig aandeelhouder van Bitcoin Capital AG is de beleggingsbeheermaatschappij FICAS AG. Bitcoin Capital AG fungeert als special-purpose vehicle voor de uitgifte van beursgenoteerde producten die door de beleggingsbeheerder worden beheerd.

Identiteit van de leidinggevende personen

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

Accountant

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat zijn de belangrijkste financiële gegevens over de emittent (per 31 december 2024)?

Winst-en-verliesrekening (in CHF)	31 december 2020 (gecontroleerd)	31 december 2021 (gecontroleerd)	31 december 2022 (gecontroleerd)	31 december 2023 (gecontroleerd)	31 december 2024 (gecontroleerd)
Operationeel resultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balans					
Netto financiële schuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Schuld/eigen vermogen-verhouding	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedekkingsgraad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kasstroomoverzicht					
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Wat zijn de voor de emittent specifieke kernrisico's?

Kredietrisico

De financiële positie van de emittent is afhankelijk van kapitaal dat door externe investeerders wordt verschaft. Indien geen aanvullende financiering kan worden aangetrokken, zijn de reserves om de activiteiten te continueren beperkt en kan de emittent mogelijk niet als 'going concern' doorgaan. De mogelijkheid van een belegger om betalingen te ontvangen krachtens de ETP-documentatie is afhankelijk van het vermogen van de emittent om zijn verplichtingen na te komen. Ongeacht zekerheden kan de kredietwaardigheid van de

emittent de marktwaarde van ETP's beïnvloeden en kunnen beleggers in geval van wanprestatie, insolventie of faillissement de verschuldigde bedragen niet ontvangen.

Tegenpartijrisico

De emittent is blootgesteld aan het kredietrisico van tegenpartijen met wie hij transacties verricht (waaronder de bewaarder, administrator, wallet-aanbieders, betaalagenten, market makers, gemachtigde deelnemers en handelsplaatsen). Het niet-nakomen door een tegenpartij kan de emittent blootstellen aan krediet-, reputatie- en afwikkelingsrisico's met een materieel nadelig effect op zijn activiteiten en financiële positie.

Risico's verband houdend met een korte bedrijfsduur en het beperkte doel van de emittent

De activiteit van de emittent bestaat uit het uitgeven van ETP's, niet-aandeleninstrumenten die een strategie voor beheer van digitale activa repliceren. Als special-purpose vehicle maakt de emittent kosten voor toelating van ETP's tot de handel en voor hun onderhoud. Er bestaat een risico dat de uitgifte van ETP's niet succesvol is en geen winst oplevert; aanhoudend gebrek aan succes kan ertoe leiden dat de emittent de activiteiten staakt of uiteindelijk insolvent wordt. Een verslechtering van de prestaties van digitale activa of het uitblijven van aanpassing kan leiden tot waardedaling van de ETP.

Risico met betrekking tot de beschikbaarheid van handelsplaatsen

De emittent is afhankelijk van de beschikbaarheid van digitale activa op gerenommeerde en verifieerbare beurzen en/of OTC-platformen. Wereldwijde en lokale economische omstandigheden, marktsentiment en regelgevingswijzigingen kunnen dergelijke handelsplaatsen beïnvloeden. Indien de beschikbaarheid wordt beperkt of handelonderbrekingen optreden, kan de emittent geen aanvullende ETP's uitgeven, hetgeen de prestaties en kredietwaardigheid nadelig kan beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico

De opbrengsten uit de uitgifte van ETP's worden gebruikt om digitale activa te verwerven of andere transacties aan te gaan ter afdekking van blootstellingen onder de ETP's. De emittent dient over voldoende middelen te beschikken in de relevante valuta's op de marktplaatsen waar digitale activa worden verhandeld om aan liquiditeitsbehoeften te voldoen. Er bestaat een liquiditeitsrisico dat de positie van de emittent nadelig kan beïnvloeden.

Operationeel risico

Operationele risico's zijn verliesrisico's die voortvloeien uit ontoereikende of falende processen, menselijke of systeemfouten en juridische risico's (waaronder geschillen) waaraan de emittent of andere bij de uitgifte betrokken partijen kunnen zijn blootgesteld. In vergelijking met andere onderliggende activa is het operationele risico hoger bij digitale activa. Onvoldoende governance of controles kan de hedging-afspraken, reputatie, bedrijfsresultaten en financiële positie nadelig beïnvloeden.

Geen prudentieel toezicht op de emittent door een toezichthoudende autoriteit

De emittent is niet verplicht een vergunning, machtiging of goedkeuring te verkrijgen krachtens toepasselijke wetten inzake effecten, banken of grondstoffenhandel in zijn oprichtingsland en staat derhalve niet onder prudentieel toezicht. De ETP's zijn schuldbewijzen in de vorm van ETP's; zij vormen geen deelnemingsrechten in een collectieve belegging in de zin van de Zwitserse federale wet op de collectieve beleggingen (CISA) en zijn niet ingevolge die wet geregistreerd. De FINMA heeft deze rechtsstatus bevestigd. Andere rechtsgebieden kunnen een andere benadering hanteren of hun vereisten in de toekomst wijzigen.

Regelgevingsrisico's

Digitale valuta, tokens en blockchain-technologieën zijn relatief nieuw en kunnen risico's met zich brengen die verband houden met wetshandhaving en publieke regulering. Het gebrek aan consensus over de regulering en belastingheffing van digitale activa leidt tot onzekerheid over hun juridische status. Nieuwe

wetgeving of regelgevende vereisten, of wijzigingen in bestaande wetgeving, regelgeving of de interpretatie daarvan, kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de emittent, de ETP's en de onderliggende activa.

C. Kerninformatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is een niet-rentedragend schuldbewijs dat wordt uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde effecten overeenkomstig de Zwitserse wet op tussengeschakelde effecten (Bucheffectengesetz, BEG), zonder geplande vervaldatum.

BTCA volgt de waarde van een mand met digitale activa die door de beleggingsbeheerder worden geselecteerd en gewogen in lijn met de strategie voor beheer van digitale activa. De strategie beoogt de intrinsieke waarde (NAV) van BTCA in Zwitserse frank (CHF) te verhogen door te roteren tussen Bitcoin en altcoins en, waar passend, over te schakelen naar fiatvaluta's. Toegelaten componenten zijn de 15 grootste cryptovaluta's naar marktkapitalisatie in USD en de valuta's CHF, EUR en USD. Privacycoins zijn niet toegestaan als onderliggende componenten.

Het totale aantal uitgegeven BTCA-eenheden op de datum van deze samenvatting van het prospectus bedraagt 18.870. Extra eenheden kunnen te allen tijde worden uitgegeven. De effecten zijn niet-achtergestelde, met zekerheden gedekte schuldbewijzen van de emittent, gedekt door de onderliggende mandcomponenten, en voorzien van een continue creatie- en inwisselingsmechanisme voor gemachtigde deelnemers. De effecten worden beschouwd als overdraagbare effecten in de zin van MiFID II en zijn niet onderworpen aan overdrachtsbeperkingen.

Waar worden de effecten verhandeld?

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

Wat zijn de voor de effecten specifieke kernrisico's?

Beleggingsrisico

Beleggers in de ETP's kunnen een deel van of hun gehele investering verliezen door het risico van een ongunstige prijsontwikkeling van de betreffende onderliggende waarden, marktverstoringen, extreme volatiliteit, cyberincidenten of diefstal/hacking van een onderliggende waarde die als zekerheid dient.

Liquiditeitsrisico op de markt voor digitale activa

Er bestaat een risico dat de liquiditeit van digitale activa beperkt of onderbroken is, wat het vermogen om posities aan de gewenste prijzen in te nemen of te sluiten kan belemmeren en de waardering van de ETP nadelig kan beïnvloeden.

Risico's verbonden aan protocolontwikkelingen

Upgrades of wijzigingen van blockchain-protocollen (waaronder forks) kunnen worden vertraagd, mislukken of kwetsbaarheden bevatten, wat de waarde van de betreffende activa en daarmee de ETP nadelig kan beïnvloeden.

D. Basisinformatie over het openbare aanbod van effecten en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

Onder welke voorwaarden en binnen welke termijn kan ik in de effecten beleggen?

Deze effecten worden publiek aangeboden in alle EU-lidstaten (thans België, Oostenrijk, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Malta, Nederland, Spanje, Zweden), alsook in Liechtenstein en Zwitserland. De aanbieding loopt tot het basisprospectus afloopt (5 september 2026) (de 'aanbiedingsperiode'), en andere beleggers kunnen te allen tijde deelnemen. Aanvullende tranches van BTCA kunnen te allen tijde worden uitgegeven onder aanvullende definitieve voorwaarden. Dergelijke extra uitgaven hebben geen verwaterend effect en worden dienovereenkomstig gedekt door onderliggende activa. Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheervergoeding van 2% en een prestatievergoeding van 20% boven de 'high-water mark', die per kwartaal wordt teruggezet, alsook een inschrijvings-/inwisselingsvergoeding voor gemachtigde deelnemers. Beleggers kunnen bijkomende brokerkosten, commissies, handelskosten, spreads of andere heffingen maken.

Wie is de aanbieder en/of degene die toelating tot de handel aanvraagt?

De emittent heeft gemachtigde deelnemers toestemming gegeven om het basisprospectus te gebruiken in verband met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de bovengenoemde landen gedurende de aanbiedingsperiode, door of ten behoeve van een van de volgende financiële intermediairs (elk een 'Gemachtigde Distributeur'):

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

Een belegger die voornemens is effecten te verwerven van, of effecten verwerft van, een Gemachtigde Distributeur, zal dergelijke effecten van die Gemachtigde Distributeur verwerven op de voorwaarden en volgens de afspraken die tussen deze en de belegger zijn overeengekomen, inclusief afspraken inzake prijs, toewijzing en afwikkeling.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

De activiteit van de emittent bestaat uit het uitgeven van financiële producten, waaronder beursgenoteerde producten (ETP's) zoals BTCA.

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

A. Inledning och varningar

15 FiCAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) följer värdet på en korg av digitala tillgångar och fiatvalutor, som väljs ut och viktas i enlighet med strategin för förvaltning av digitala tillgångar.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF, USD

Emittenten och leverantören av värdepapperen FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) 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 2025. 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 Liechtenstein
operations@bitcoincapital.com	https://www.fma-li.li/en/
+41 41 710 04 54	+423 236 73 73

Anmärkningar:

- denna emissionsspecifika sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de motsvarande slutliga villkoren avseende dessa värdepapper;
- varje beslut att investera i sådana värdepapper ska baseras på investerarens genomgång av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren i dess helhet;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- om en talan som rör informationen i prospektet väcks vid domstol kan den investerare som uppträder som kärande enligt nationell rätt behöva svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar åvilar endast de personer som har lagt fram och överlämnat denna prospektsammanfattning, inbegripet varje översättning därav, men endast när sammanfattningen är vilseledande, oriktig eller inkonsekvent läst tillsammans med övriga delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller när den inte, läst tillsammans med dessa, tillhandahåller de nyckeluppgifter som hjälper investerare att överväga om de ska investera i sådana värdepapper.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och kan vara svår att förstå.

B. Grundläggande information om emittenten

Vem är emittenten av dessa värdepapper?

Säte, juridisk form, tillämplig lag och registreringsland

Bitcoin Capital AG är emittent av detta instrument. Bolaget bildades den 3 mars 2020 och registrerades den 10 mars 2020 i Zug, Schweiz, som ett aktiebolag enligt artiklarna 620 ff. i den schweiziska obligationsrätten, med obegränsad varaktighet. Sedan dess är Bitcoin Capital AG registrerat i handelsregistret i kantonen Zug under nummer CHE-312.574.485. Bolagets LEI (Legal Entity Identifier) är 506700IC5128G2S3E076.

Huvudsaklig verksamhet

Bitcoin Capital AG inrättades för att emittera börshandlade produkter (ETP) och andra finansiella produkter kopplade till utvecklingen för krypto-tillgångar. Emittenten bedriver även verksamhet relaterad till underhåll av ETP:er och utveckling av nya finansiella produkter.

Största aktieägare och kontroll

Den enda aktieägaren i Bitcoin Capital AG är kapitalförvaltningsbolaget FICAS AG. Bitcoin Capital AG fungerar som ett specialföretag (SPV) för utgivning av börshandlade produkter som förvaltas av investeringsförvaltaren.

Identitet för ledande befattningshavare

Ledningen för Bitcoin Capital AG består av följande personer: Rebecca Loh och Marcel Niederberger.

Revisor

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per 31 december 2024)?

Resultaträkning (i CHF)	31 december 2020 (reviderad)	31 december 2021 (reviderad)	31 december 2022 (reviderad)	31 december 2023 (reviderad)	31 december 2024 (reviderad)
Rörelseresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balansräkning					
Nettofinansiell skuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Balanslikviditet	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Skuld/eget kapital-kvot	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kassaflödesanalys					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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

Kreditrisk

Emittentens finansiella ställning är beroende av kapital som tillhandahålls av externa investerare. Om ytterligare finansiering inte kan erhållas är reserverna för att upprätthålla verksamheten begränsade och emittenten kan få svårt att fortsätta som "going concern". Investerarens möjlighet att få betalning enligt ETP-dokumentationen beror på emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser. Oavsett säkerheter kan emittentens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet på ETP:er, och vid betalningsinställelse, insolvens eller konkurs kan investerare gå miste om betalningar.

Motpartsrisk

Emittenten är exponerad mot kreditrisk från motparter med vilka den genomför transaktioner (inklusive depåbank, administratör, plånboksleverantörer, betalningsombud, market makers, auktoriserade deltagare och handelsplatser). En motparts underlåtenhet att uppfylla sina åtaganden kan utsätta emittenten för kredit-, ryktes- och avvecklingsrisker med väsentligt negativ inverkan på verksamhet och finansiell ställning.

Risker kopplade till kort verksamhetshistorik och emittentens begränsade ändamål

Emittentens verksamhet består i att ge ut ETP:er, icke-kapitalinstrument som replikerar en förvaltningsstrategi för digitala tillgångar. Som specialföretag ådrar sig emittenten kostnader för upptagande av ETP:er till handel och för deras underhåll. Det finns en risk att emission av ETP:er inte blir framgångsrik och inte genererar vinst; fortsatt brist på framgång kan leda till att emittenten upphör med verksamheten eller i slutändan blir insolvent. En försämring av utvecklingen för digitala tillgångar eller bristande anpassning kan leda till en nedvärdering av ETP:n.

Risk avseende handelsplatser tillgänglighet

Emittenten är beroende av tillgång till digitala tillgångar på välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar. Globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regleringsförändringar kan påverka sådana handelsplatser. Om tillgängligheten begränsas eller handel avbryts kan emittenten sakna möjlighet att emittera ytterligare ETP:er, vilket påverkar resultat och kreditvärdighet negativt.

Likviditetsrisk

Medlen från emission av ETP:er används för att förvärva digitala tillgångar eller ingå andra transaktioner för att säkra exponeringar enligt ETP:erna. Emittenten måste ha tillräckliga medel i relevanta valutor på de marknadsplatser där digitala tillgångar handlas för att tillgodose likviditetsbehov. Det föreligger en likviditetsrisk som kan påverka emittentens ställning negativt.

Operativ risk

Operativa risker är förlustrisker som uppstår till följd av bristfälliga eller felaktiga processer, mänskliga eller systemrelaterade fel samt juridiska risker (inklusive tvister) som emittenten eller andra parter som deltar i emissionen kan exponeras för. Jämfört med andra underliggande tillgångar är den operativa risken högre för digitala tillgångar. Bristfällig styrning eller kontroll kan påverka säkringsarrangemang, anseende, resultat och finansiell ställning negativt.

Ingen prudentiell tillsyn av emittenten från en tillsynsmyndighet

Emittenten är inte skyldig att erhålla tillstånd, godkännande eller auktorisation enligt tillämplig värdepappers-, bank- eller råvaruhandelsrätt i sitt hemland och står därför inte under prudentiell tillsyn. ETP:erna är skuldförbindelser i form av ETP:er; de utgör inte andelar i en fond enligt den schweiziska lagen om kollektiva investeringar (CISA) och är inte registrerade enligt denna. FINMA har bekräftat denna rättsliga status. Andra jurisdiktioner kan ha ett annat synsätt eller ändra sina krav i framtiden.

Regulatoriska risker

Digitala valutor, token och blockkedjetekniker är relativt nya och kan innebära risker kopplade till lagföring och offentlig reglering. Avsaknad av konsensus kring reglering och beskattning av digitala tillgångar skapar osäkerhet om deras rättsliga status. Ny lagstiftning eller tillsynskrav, eller ändringar i befintliga lagar, regler eller deras tolkning, kan ha väsentligt negativa effekter på emittenten, ETP:erna och de underliggande tillgångarna.

C. Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) är ett nollkupongs skuldebrev som emitteras i form av avmaterialiserade värdepapper enligt den schweiziska lagen om intermediära värdepapper (Bucheffectengesetz, BEG), utan planerat förfallodatum.

BTCA följer värdet av en korg digitala tillgångar som väljs ut och viktas av investeringsförvaltaren i linje med strategin för förvaltning av digitala tillgångar. Strategin syftar till att öka BTCAs NAV i schweizerfranc (CHF) genom rotation mellan Bitcoin och altcoins samt övergång till fiatvalutor när så är lämpligt. Tillåtna komponenter är de 15 största kryptovalutorna efter marknadsvärde i USD samt valutorna CHF, EUR och USD. Integritetsinriktade "privacy coins" är inte tillåtna som underliggande komponenter.

Det totala antalet BTCA-enheter som emitterats per dagen för denna prospektsammanfattning är 18 870. Ytterligare enheter kan emitteras när som helst. Värdepapperen är prioriterade säkerställda skuldebrev från emittenten, med säkerhet i korgens underliggande komponenter, och är utrustade med en kontinuerlig skapande- och inlösenmekanism för auktoriserade deltagare. Värdepapperen betraktas som överlåtbara finansiella instrument enligt MiFID II och omfattas inte av överlåtelsebegränsningar.

Var handlas värdepapperen?

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

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Investeringsrisk

Investerare i ETP:erna kan förlora delar av eller hela sin investering på grund av risken för en ogynnsam prisutveckling i relevanta underliggande tillgångar, marknadsstörningar, extrem volatilitet, cyberincidenter eller stöld/hacking av en underliggande tillgång som fungerar som säkerhet.

Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar

Det finns en risk att likviditeten för digitala tillgångar är begränsad eller intermittent, vilket kan försämra möjligheten att gå in i eller lämna positioner till önskade priser och negativt påverka värderingen av ETP:n.

Risker förknippade med protokollutveckling

Uppgraderingar eller ändringar av blockchain-protokoll (inklusive forks) kan försenas, misslyckas eller innehålla sårbarheter, vilket kan påverka värdet på berörda tillgångar och därmed ETP:n negativt.

D. Grundläggande information om det offentliga erbjudandet av värdepapper och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och inom vilken tidsram kan jag investera i värdepapperen?

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i samtliga EU-medlemsstater (för närvarande Belgien, Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Spanien, Sverige) samt i Liechtenstein och Schweiz. Erbjudandet löper till dess att grundprospektet löper ut (den 5 september 2026) ("erbjudandeperioden"), och ytterligare investerare kan ansluta när som helst. Ytterligare trancher av BTCA kan emitteras när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Sådana ytterligare emissioner har ingen utspädningseffekt och kommer att säkerställas med underliggande tillgångar i enlighet därmed. Dessa värdepapper inkluderar en årlig förvaltningsavgift om 2 % samt en prestationsavgift om 20 % över "high-water mark", som återställs kvartalsvis, samt en tecknings-/inlösenavgift för auktoriserade deltagare. Investerare kan ådra sig ytterligare courtage, provisioner, handelsavgifter, spreadar eller andra kostnader.

Vem är erbjudaren och/eller den som ansöker om upptagande till handel?

Emittenten har gett auktoriserade deltagare sitt samtycke att använda grundprospektet i samband med varje icke undantaget erbjudande av dessa värdepapper i ovan nämnda länder under erbjudandeperioden av eller till förmån för någon av följande finansiella mellanhänder (var och en en "Auktoriserad distributör"):

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

En investerare som avser att förvärva, eller som förvärvar, värdepapper från en Auktoriserad distributör kommer att förvärva sådana värdepapper från den Auktoriserade distributören på de villkor och enligt de arrangemang som överenskommits mellan denne och investeraren, inklusive arrangemang avseende pris, tilldelning och likviddag.

Varför upprättas detta prospekt?

Emittentens verksamhet består i att ge ut finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP) såsom BTCA.

Final Terms dated: 05 September 2025

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

(as per the date of these Final Terms the number of products is 215'000 units)

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 2025 (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 2025 until 05 September 2026 (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 2025, 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).

1. Issue Date	03 October 2023
2. Series	BTCD
3. Tranche	1
4. Aggregate number of ETPs in this Tranche	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.
5. ETP Security Type	Debt instruments
6. Form of ETP Securities	Uncertificated Securities
7. Minimum Investment Amount	Price of one ETP in CHF or USD
8. Minimum Trading Lot	One ETP
9. Management Fee	2% of the aggregated value of the Collateral per annum. The Management Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the SIX Swiss Exchange. The Management Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day. 25% of the earned staking rewards (if any) will be allocated to the Issuer.
10. Operation Fee	The Operation Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the Exchange. The Operation Fee consists of a: - One-Off Fee: Not applicable - Ongoing Fee: CHF 20'000 per year The Operation Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day.
11. Performance Fee	20% on the performance above the High Watermark (HWM). 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). 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. The Performance Fee is a value >0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows: $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ 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.

	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. The current HWM is published on the Issuers website: https://bitcoincapital.com/
12. Issue Price	The Issue Price is calculated as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.

13. Offer Price	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.
14. Exchange	SIX Swiss Exchange
15. Exchange Business Day	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.
16. Underlying	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. Details on the basket components are available in the investment policy, accessible on https://bitcoincapital.com.
17. Index	Not applicable
18. Digital Asset Management Strategy	The investment strategy aims for absolute return by dynamically trading between Bitcoin, Altcoins, and cash. It involves adjusting the portfolio based on the Bitcoin Dominance Index. The Digital Asset Management Strategy is pursued in accordance with the investment policy, accessible on the official website at https://bitcoincapital.com .
19. Initial Basket	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. The basket composition is published on a monthly basis on https://bitcoincapital.com. 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”.

	Coin	Weight in %
	Bitcoin	0%
	Ethereum	0%
	Solana	0%
	Polkadot	0%
	Ripple	0%
	Litecoin	0%
	Cardano	0%
	Polygon	0%
	CHF	100%
	EUR	0%
	USD	0%
20. Relevant Currency	USD, EUR and CHF depending on the basket component	
21. Relevant Underlying Exchange(s)	Vinter (Invierno AB)	
22. Redemption Amount	The Redemption Amount is calculated as follows: $\text{Redemption Amount} = (A/B) - C$ (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 (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. (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. 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). 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.	
23. Investor Put Date	3 October of each year, beginning on 3 October 2024	

24. Final Fixing Date	Determined in the Termination Notice
25. Settlement Currency	CHF or USD
26. Settlement Type	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus
27. Administrator	Bitcoin Capital AG
28. Authorised Participant	Flow Traders B.V.
29. Calculation Agent	Invierno AB
30. Collateral Agent	ADEXAS Rechtsanwälte AG
31. Custodian	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
32. Investment Manager	FICAS AG
33. Market Maker	Flow Traders B.V.
34. Paying Agent	InCore Bank AG
35. Staking Service Provider	Coinbase Custody Trust Company LLC
36. Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors	19 September 2023

Bitcoin Capital AG

Zug, 05 September 2025

PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

1. Listing and admission to trading:	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.
2. First trading day:	The products are traded on SIX Swiss Exchange since 20 October 2023
3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:	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.
4. Information sourced from third parties:	Not Applicable
5. Reason for the offer or the	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.

admission to trading:	
6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
7. Distribution:	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.
8. Additional Selling Restrictions:	Not Applicable
9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:	No
10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
11. Security Codes:	ISIN Code: CH1295937705 Valor: 129593770
12. Clearing Systems:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.
13. Interest Rate:	Not Applicable
14. Maturity Date:	Not Applicable
15. Yield Indication:	Not Applicable
16. Terms and Conditions of the Offer:	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
17. Offer Period:	From 05 September 2025 to 05 September 2026
18. Conditions to which the offer is subject:	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.
19. Description of the application process:	Not Applicable

20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum creation and redemption size is 500 products.
22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:	Not Applicable
23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription	Not Applicable

rights not exercised:	
25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
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:	Not Applicable
28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website www.bitcoincapital.com

PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. Einführung und Warnhinweise

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

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) 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 2025 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Hinweise:

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- (b) jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- (c) der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025 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: Rebecca Loh und Marcel Niederberger.

Wirtschaftsprüfer

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2024)?

Erfolgsrechnung (in CHF)	31. Dezember 2020 (geprüft)	31. Dezember 2021 (geprüft)	31. Dezember 2022 (geprüft)	31. Dezember 2023 (geprüft)	31. Dezember 2024 (geprüft)
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilanz					
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kapitalflussrechnung					
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit					
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 bildet den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte ab, die vom Vermögensverwalter im Einklang mit der Strategie für die Verwaltung digitaler Vermögenswerte ausgewählt und gewichtet werden. BTCD ist eine Long-only-Strategie mit dem Ziel, eine absolute Rendite zu erzielen. 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 215'000 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 2026) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von BTCD 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 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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma-li.li/en/ +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, 2025. 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: Rebecca Loh 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)?

Income statement (in CHF)	31 December 2020 (audited)	31 December 2021 (audited)	31 December 2022 (audited)	31 December 2023 (audited)	31 December 2024 (audited)
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance sheet					
Net financial debt	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Debt-to-equity ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest coverage ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash flow statement					
Net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Net cash flow from investing activities					
Net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 selected and weighted by the asset manager in accordance with the digital asset management strategy. BTCD is a long-only strategy with the aim of achieving an absolute return. 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 involves buying a certain, limited amount of digital assets and setting them aside to become an active validation 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 215,000 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, 2026) (Offer Period) and additional investors may enter a particular series at any time. Additional tranches of BTCD 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, Nederlande

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 BTCD.

UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

A. Indledning og advarsler

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

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

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) er Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweizisk selskabsnummer: CHE-312.574.485), et aktieselskab med base i Schweiz. Basisprospektet blev godkendt af Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) den 5. september 2025. FMA godkendte kun basisprospektet i overensstemmelse med standarderne for fuldstændighed, forståelighed og sammenhæng. En sådan godkendelse skal ikke opfattes som en godkendelse fra udstederens side eller som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

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

Tips:

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

B. Grundlæggende oplysninger om udstederen

Hvem udsteder disse værdipapirer?

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

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

Vigtigste aktiviteter

Bitcoin Capital AG blev oprettet for at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter relateret til kryptoaktivers ydeevne (FMA) den 5. september 2025. 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 i Bitcoin Capital AG består af følgende medlemmer: Rebecca Loh og Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen (pr. 31. december 2024)?

Resultatopgørelse (i CHF)	31. december 2020 (revideret)	31. december 2021 (revideret)	31. december 2022 (revideret)	31. december 2023 (revideret)	31. december 2024 (revideret)
Driftsresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Nettofinansgæld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Gæld-til-egenkapital-forhold	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedækningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Pengestrømme fra investeringsaktivitet					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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

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

Modpartsrisiko

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

Risici forbundet med udsteders korte historie og begrænsede forretningsmål

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

Tilgængelighed risiko for handelsplatformen

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

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

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

Ingen regulering af udstederen fra en tilsynsmyndigheds side

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

Lovgivningsmæssige risici

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

C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste egenskaber?

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

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

Det samlede antal BTCD-andele, der er udstedt pr. datoen for dette prospektresumé, er salgsoption og er udstyret med en mekanisme til løbende oprettelse og indløsning for autoriserede deltagere. Værdipapirerne er 215.000 værdipapirer mod sikkerhed. Yderligere aktier i BTCD kan udstedes til enhver tid. Værdipapirerne er sikret ved en årlig obligation udstedt af udstederen gennem de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som omsættelige værdipapirer i henhold til MiFID II og er ikke underlagt nogen begrænsninger med hensyn til omsættelighed.

Hvor handles værdipapirerne?

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

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

Investeringsrisiko

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

Investeringsstyringsrisiko

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

Likvidetsrisiko på markedet for digitale aktiver

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

Risici forbundet med udviklingen af protokoller

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

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

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

Disse værdipapirer udbydes til offentligheden i alle EU-medlemsstater (i øjeblikket Belgien, Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Spanien og Sverige) samt i Liechtenstein og Schweiz. Udbuddet af dette værdipapir vil gælde indtil udløbet af basisprospektet (5. september 2026) (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.

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 2025. La FMA solo aprobó el folleto de base de acuerdo con los estándares de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no se interpretará como un endoso por parte del Emisor o como un respaldo de la calidad de dichos valores.

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

Consejos:

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

B. Información básica sobre el emisor

¿Quién es el emisor de estos valores?

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

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

Principales actividades

Bitcoin Capital AG se estableció para emitir productos negociados en bolsa (ETP) y otros productos financieros relacionados con el rendimiento de los criptoactivos (FMA) el 5 de septiembre de 2025. 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 compuesta por los siguientes miembros: Rebecca Loh 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)?

Cuenta de resultados (en CHF)	31 de diciembre de 2020 (auditado)	31 de diciembre de 2021 (auditado)	31 de diciembre de 2022 (auditado)	31 de diciembre de 2023 (auditado)	31 de diciembre de 2024 (auditado)
Resultado operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Deuda financiera neta	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidez corriente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Relación deuda/capital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cobertura de intereses	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Estado de flujos de efectivo					
Flujo de efectivo neto de explotación	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flujo de efectivo neto de inversión					
Flujo de efectivo neto de financiación	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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

El número total de unidades 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 215.000 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 2025) (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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Vinkkejä:

- 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 2025. 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 henkilöistä: Rebecca Loh ja Marcel Niederberger.

Tilintarkastaja

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

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

Tuloslaskelma (CHF)	31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Tase					
Nettorahoitusvelka	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Velka–oma pääoma -suhde	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Korkokate	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Investointien rahavirta					
Rahoituksen rahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 osallistujat 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 omaisuudenhoitostrategian. Koska liikkeeseenlaskija on erillisyyhtiö, 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 omaisuususerien 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 alentumiseen.

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 häiriöitä, 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 sääntelee 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 sääntelee 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 omaisuudenhoitaja on valinnut ja painottanut digitaalisten omaisuuserien hallintastrategian mukaisesti. BTCD on long-only-strategia, jonka tavoitteena on saavuttaa absoluuttinen tuotto. Sijoitustyyli on harkinnanvarainen. Vipuvipua ei käytetä, ja sijoituskohteena on ainoastaan pitkiä positioita. On korostettava, että FiCAS ei suojaudu fiat-valuuttariskiltä eli CHF:n, EUR:n ja USD:n epäsuotuisien valuuttakurssivaihteluiden riskiltä. Kryptovarojen käyttö on mahdollista sijoitusstrategiasta riippuen. Panostaminen tarkoittaa, että ostetaan tietty, rajoitettu määrä digitaalisia varoja ja asetetaan ne syrjään lohkoketjuverkon aktiiviseksi validointisolmuksi. Yksinkertaisesti sanottuna panostaminen on tapa ansaita palkkioita 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 215 000 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 asettamissa 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 (5.9.2026) (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 2025. 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)
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Conseils:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) Vous êtes sur le point d'acquérir 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 2025. 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 est composée des membres suivants : Rebecca Loh 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 2024)?

Compte de résultat (en CHF)	31 décembre 2020 (audité)	31 décembre 2021 (audité)	31 décembre 2022 (audité)	31 décembre 2023 (audité)	31 décembre 2024 (audité)
Résultat d'exploitation	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilan					
Dette financière nette	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidité générale	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Ratio d'endettement (dette/capitaux propres)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Couverture des intérêts	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Tableau des flux de trésorerie					
Flux de trésorerie nets d'exploitation	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flux de trésorerie nets d'investissement					
Flux de trésorerie nets de financement	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 reflète la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'actifs conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques. BTCD est une stratégie long-only qui vise à obtenir un rendement absolu. Le style d'investissement est discrétionnaire. Il n'y a pas d'effet de levier et seules des positions longues sont prises. Il faut souligner que FiCAS ne couvre pas le risque de change 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 staking consiste à acheter une certaine quantité limitée d'actifs numériques et à les mettre de côté pour devenir un nœud de validation actif pour un réseau de blockchain. En termes simples, le staking est un moyen de recevoir des récompenses pour la détention de crypto-actifs.

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 215 000 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 2026) (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.

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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma.li/en/ +423 236 73 73

Suggerimenti:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025. 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: Rebecca Loh e Marcel Niederberger.

Uditore

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le informazioni finanziarie più importanti sull'emittente (al 31 dicembre 2024)?

Conto economico (in CHF)	31 dicembre 2020 (revisionato)	31 dicembre 2021 (revisionato)	31 dicembre 2022 (revisionato)	31 dicembre 2023 (revisionato)	31 dicembre 2024 (revisionato)
Risultato operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Stato patrimoniale					
Indebitamento finanziario netto	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Indice di liquidità corrente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rapporto debito/patrimonio netto	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Copertura degli interessi	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendiconto finanziario					
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
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)	231'013	(49'951.70)

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 imprevisti 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.

Il BTCD segue il valore di un paniere di asset digitali selezionati e ponderati dal gestore patrimoniale in base alla strategia di gestione degli asset digitali. Il BTCD è una strategia long-only con l'obiettivo di ottenere un rendimento assoluto. Lo stile d'investimento è discrezionale. Non è prevista alcuna leva finanziaria e vengono assunte solo posizioni lunghe. Va sottolineato che FICAS non copre il rischio di valuta fiat, ossia il rischio di fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio tra CHF, EUR e USD. L'utilizzo di asset crittografici è possibile a seconda della strategia di investimento. Lo staking prevede l'acquisto di una certa quantità limitata di asset digitali e il loro accantonamento 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 asset crittografici.

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 215.000 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 2026) (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 2025 goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor financiële markten (FMA). De FMA keurde het basisprospectus alleen goed in overeenstemming met de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring mag niet worden opgevat als een goedkeuring door de Emittent of als een goedkeuring van de kwaliteit van die effecten.

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

Hints:

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

B. Basisinformatie over de emittent

Wie is de emittent van deze effecten?

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

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

Belangrijkste activiteiten

Bitcoin Capital AG is opgericht om exchange-traded products (ETP's) en andere financiële producten met betrekking tot de prestaties van crypto-activa (FMA) uit te geven op 5 september 2025. 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: Rebecca Loh en Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent (per 31 december 2024)?

Winst-en-verliesrekening (in CHF)	31 december 2020 (gecontroleerd)	31 december 2021 (gecontroleerd)	31 december 2022 (gecontroleerd)	31 december 2023 (gecontroleerd)	31 december 2024 (gecontroleerd)
Operationeel resultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balans					
Netto financiële schuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Schuld/eigen vermogen-verhouding	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedekkingsgraad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kasstroomoverzicht					
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 marktwaaarde van een ETP, en in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement ontvangen beleggers mogelijk niet het bedrag dat hen krachtens de Algemene Voorwaarden verschuldigd is.

Tegenpartijrisico

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

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

De bedrijfsactiviteit van de Emittent bestaat uit de uitgifte van ETP's, niet-aan aandelen gekoppelde effecten die een strategie voor digitaal activabeheer repliceren. Als special purpose vehicle maakt de uitgevende instelling kosten voor de toelating van de ETP's tot

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

Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform

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

Liquiditeitsrisico

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

Operationeel risico

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

Geen regulering van de uitgevende instelling door een toezichhoudende autoriteit

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

Risico's op het gebied van regelgeving

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

C. Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

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

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

Het totale aantal BTCD-eenheden uitgegeven op de datum van deze prospectussamenvatting is putoptie en is uitgerust met een continu creatie- en terugbetalingsmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. De effecten zijn 215.000 effecten met onderpand. Extra aandelen van de BTCD kunnen op elk moment worden uitgegeven. De effecten worden gedekt door een jaarlijkse obligatie uitgegeven door de emittent via de onderliggende mandcomponenten. De effecten worden beschouwd als effecten onder MIFID II en zijn niet onderworpen aan enige beperking van de overdraagbaarheid.

Waar worden de effecten verhandeld?

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

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

Beleggingsrisico

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

Risico op beleggingsbeheer

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

Liquiditeitsrisico op de markt voor digitale activa

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

Risico's verbonden aan de ontwikkeling van protocollen

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

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

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

Deze effecten worden aan het publiek aangeboden in alle EU-lidstaten (momenteel België, Oostenrijk, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Malta, Nederland, Spanje, Zweden), evenals in Liechtenstein en Zwitserland. Het aanbod voor dit effect blijft van kracht tot het einde van het basisprospectus (5 september 2026) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment een bepaalde reeks invoeren. Aanvullende tranches van BTCD kunnen te allen tijde worden uitgegeven, onder voorbehoud van verdere definitieve voorwaarden. Deze aanvullende emissies hebben echter geen verwateringseffect en worden in passende mate gedekt door onderliggende activa. Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheersvergoeding van 2% en een succesvergoeding van 20% boven het High Watermark, die elk kwartaal opnieuw wordt beoordeeld, evenals een abonnements- / inwisselvergoeding voor geautoriseerde deelnemers. Het is mogelijk dat beleggers extra makelaarskosten, commissies, handelskosten, spreads of andere kosten betalen bij het beleggen in deze producten.

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

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

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

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

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

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

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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Tips:

- (a) Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och motsvarande slutgiltiga villkor för dessa värdepapper.
- (b) Alla beslut om att investera i sådana värdepapper bör grundas på investerarens granskning av grundprospektet och de relevanta slutgiltiga villkoren i dess helhet.
- (c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- (d) Om talan väcks vid domstol på grundval av informationen i prospektet kan den investerare som agerar som kärande enligt nationell rätt få bära kostnaderna för översättning av prospektet innan förfarandet inleds.
- (e) 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 motsägelsefull, 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.
- (f) 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 2025. 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

Ledningen för Bitcoin Capital AG består av följande personer: Rebecca Loh och Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per den 31 december 2024)?

Resultaträkning (i CHF)	31 december 2020 (reviderad)	31 december 2021 (reviderad)	31 december 2022 (reviderad)	31 december 2023 (reviderad)	31 december 2024 (reviderad)
Rörelseresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balansräkning					
Nettofinansiell skuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Balanslikviditet	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Skuld/eget kapital-kvot	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kassaflödesanalys					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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, plånbokslieferantören, 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 affärssituation 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 följer värdet på en korg av digitala tillgångar som valts ut och viktats av kapitalförvaltaren i enlighet med strategin för förvaltning av digitala tillgångar. BTCD är en long-only-strategi med målet att uppnå en absolut avkastning. Investeringsstilen är diskretionär. Det finns ingen hävstång och endast långa positioner tas. Det måste betonas att FiCAS inte säkrar fiatvalutarisken, dvs. risken för ogynnsamma växelkursfluktuationer mellan CHF, EUR och USD. Användning av kryptotillgångar är möjlig beroende på investeringsstrategi. Staking innebär att man köper en viss, begränsad mängd digitala tillgångar och lägger dem åt sidan för att bli en aktiv valideringsnod för ett blockkedjenätverk. Enkelt uttryckt är staking ett sätt att få belöningar för att inneha 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 215 000 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 2026) (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.

Final Terms dated: 05 September 2025

Bitcoin Capital AG

(incorporated in Switzerland)

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 10'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

(as per the date of these Final Terms the number of products is 10'250 units)

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 2025 (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 2025 until 05 September 2026 (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 2025, 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).

1. Issue Date	25 July 2024
2. Series	CCCC
3. Tranche	1
4. Aggregate number of ETPs in this Tranche	Issue of 10'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
5. ETP Security Type	Debt instruments
6. Form of ETP Securities	Uncertificated Securities
7. Minimum Investment Amount	Price of one ETP in CHF or USD
8. Minimum Trading Lot	One ETP
9. Management Fee	2% of the aggregated value of the Collateral per annum. The Management Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the SIX Swiss Exchange. The Management Fee will be collected in-kind on a quarterly basis on the last Business Days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December. 25% total commission payable on the earned staking rewards (if any) will be allocated collectively to the Custodian and the Issuer.
10. Operation Fee	The Operation Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the Exchange. The Operation Fee consists of a: - One-Off Fee: Not applicable - Ongoing Fee: CHF 20'000 per year The Operation Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day.
11. Performance Fee	20% on the performance above the High Watermark (HWM). 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). The initial HWM equals the initial Issue Price of CHF 100. 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. The Performance Fee is a value >0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows: $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ 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. The Performance Fee will be collected in-kind on the BusinessDay 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. The current HWM is published on the Issuers website: https://bitcoincapital.com/
12. Issue Price	The Issue Price is calculated as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.

13. Offer Price	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.	
14. Exchange	SIX Swiss Exchange	
15. Exchange Business Day	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.	
16. Underlying	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 and USD. Details on the basket components are available in the investment policy, accessible on https://bitcoincapital.com .	
17. Index	Not applicable	
18. Digital Asset Management Strategy	The Coded Capital Crypto Champions ETP seeks capital appreciation through investment in selected crypto currencies chosen for their potential based on proprietary investment criteria. The objective is to outperform its Benchmark, the CCI30 Index.	
19. Initial Basket	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.	
	The basket composition is published on a monthly basis on https://bitcoincapital.com .	
	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”.	
	Coin	Weight in %
	Bitcoin	0%
	Ethereum	0%
CHF	100%	
USD	0%	

20. Relevant Currency	USD and CHF depending on the basket component
21. Relevant Underlying Exchange(s)	Vinter (Invierno AB)
22. Redemption Amount	The Redemption Amount is calculated as follows: Redemption Amount = (A/B) - C (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 (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. (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. 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). 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.
23. Investor Put Date	25 July of each year, beginning on 25 July 2025
24. Final Fixing Date	Determined in the Termination Notice
25. Settlement Currency	CHF and USD
26. Settlement Type	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus
27. Administrator	Bitcoin Capital AG
28. Authorised Participant	Flow Traders B.V.
29. Calculation Agent	Invierno AB
30. Collateral Agent	ADEXAS Rechtsanwälte AG
31. Custodian	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
32. Investment Manager	FICAS AG
33. Market Maker	Flow Traders B.V.
34. Paying Agent	InCore Bank AG

35. Staking Service Provider	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
36. Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors	14 May 2024

Bitcoin Capital AG

Zug, 05 September 2025

PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

1. Listing and admission to trading:	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 multilateral trading facility in the EEA.
2. First trading day:	The first trading day of the products on SIX Swiss Exchange is expected to be 29 July 2024.
3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:	Harlan Carere, Founder of Coded Capital Management 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.
4. Information sourced from third parties:	Not Applicable
5. Reason for the offer or the admission to trading:	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.
6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
7. Distribution:	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.
8. Additional Selling Restrictions:	Not Applicable
9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:	No prohibition of sales to Retail Investors in Non-Exempt Offer Jurisdictions
10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
11. Security Codes:	ISIN Code: CH1348112678 Valor: 134811267
12. Clearing Systems:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.

13. Interest Rate:	Not Applicable
14. Maturity Date:	Not Applicable
15. Yield Indication:	Not Applicable
16. Terms and Conditions of the Offer:	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
17. Offer Period:	From 05 September 2025 to 05 September 2026
18. Conditions to which the offer is subject:	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.
19. Description of the application process:	Not Applicable
20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum creation and redemption size is 50 products.
22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:	Not Applicable
23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
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:	Not Applicable
28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website www.bitcoincapital.com

PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. Einführung und Warnhinweise

Das Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Hinweise:

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- (b) jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- (c) der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025 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: Rebecca Loh und Marcel Niederberger.

Wirtschaftsprüfer

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2024)?

Erfolgsrechnung (in CHF)	31. Dezember 2020 (geprüft)	31. Dezember 2021 (geprüft)	31. Dezember 2022 (geprüft)	31. Dezember 2023 (geprüft)	31. Dezember 2024 (geprüft)
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilanz					
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kapitalflussrechnung					
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit					
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

CCCC bildet den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte ab, die vom Vermögensverwalter im Einklang mit der Strategie für die Verwaltung digitaler Vermögenswerte ausgewählt und gewichtet werden. CCCC ist eine Long-only-Strategie mit dem Ziel, eine Outperformance gegenüber dem Benchmark CCI30 zu erzielen. 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 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 CCCC-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 10'000 Stück. Zusätzliche Anteile des CCCC 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 2026) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von CCCC 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 CCCC.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

A. Introduction and warnings

The Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

The issuer and provider of the securities Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma.li/en/ +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, 2025. 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: Rebecca Loh and Marcel Niederberger.

Auditor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

What is the key financial information regarding the issuer? (as of December 31, 2024)?

Income statement (in CHF)	31 December 2020 (audited)	31 December 2021 (audited)	31 December 2022 (audited)	31 December 2023 (audited)	31 December 2024 (audited)
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance sheet					
Net financial debt	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Debt-to-equity ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest coverage ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash flow statement					
Net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Net cash flow from investing activities					
Net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) is a non-interest-bearing debt instrument issued in the form of unsecuritised securities in accordance with the Swiss Book Securities Act (BEG) and has no scheduled maturity.

CCCC tracks the value of a basket of digital assets selected and weighted by the asset manager in accordance with the digital asset management strategy. CCCC is a long-only strategy with the aim of outperforming the CCI30 benchmark. 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 and USD. The use of crypto assets is possible depending on the investment strategy. Staking involves buying a certain, limited amount of digital assets and setting them aside to become an active validation node for a blockchain network. Simply put, staking is a way to earn rewards for holding crypto assets.

The total number of CCCC 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 10,000 collateralized securities. Additional shares of the CCCC 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, 2026) (Offer Period) and additional investors may enter a particular series at any time. Additional tranches of CCCC 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, Nederlande

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 CCCC.

UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

A. Indledning og advarsler

Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025. FMA godkendte kun basisprospektet i overensstemmelse med standarderne for fuldstændighed, forståelighed og sammenhæng. En sådan godkendelse skal ikke opfattes som en godkendelse fra udstederens side eller som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

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

Tips:

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

B. Grundlæggende oplysninger om udstederen

Hvem udsteder disse værdipapirer?

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

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

Vigtigste aktiviteter

Bitcoin Capital AG blev oprettet for at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter relateret til kryptoaktivers ydeevne (FMA) den 5. september 2025. 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 i Bitcoin Capital AG består af følgende medlemmer: Rebecca Loh og Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen (pr. 31. december 2024)?

Resultatopgørelse (i CHF)	31. december 2020 (revideret)	31. december 2021 (revideret)	31. december 2022 (revideret)	31. december 2023 (revideret)	31. december 2024 (revideret)
Driftsresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Nettofinansgæld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Gæld-til-egenkapital-forhold	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedækningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Pengestrømme fra investeringsaktivitet					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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

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

Modpartsrisiko

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

Risici forbundet med udsteders korte historie og begrænsede forretningsmål

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

Tilgængelighed risiko for handelsplatformen

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

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

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

Ingen regulering af udstederen fra en tilsynsmyndigheds side

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

Lovgivningsmæssige risici

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

C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste egenskaber?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) 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.

CCCC sporer værdien af en kurv af digitale aktiver, der er udvalgt og vægtet af kapitalforvalteren i overensstemmelse med strategien for forvaltning af digitale aktiver. CCCC er en long-only-strategi med det formål at overgå CCI30-benchmarket. Investeringsstilen er diskretionær. Der er ingen gearing, og der tages kun lange positioner. Det skal understreges, at FICAS ikke afdækker fiat-valutarisikoen, dvs. risikoen for ugunstige valutakursudsving mellem CHF og USD. Brugen af kryptoaktiver er mulig afhængigt af investeringsstrategien. Staking indebærer, at man køber en bestemt, begrænset mængde digitale aktiver og sætter dem til side for at blive en aktiv valideringsnode for et blockchain-netværk. Kort sagt er staking en måde at optjene belønninger for at have kryptoaktiver.

Det samlede antal CCCC-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 10.000 værdipapirer mod sikkerhed. Yderligere aktier i CCCC kan udstedes til enhver tid. Værdipapirerne er sikret ved en årlig obligation udstedt af udstederen gennem de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som omsættelige værdipapirer i henhold til MiFID II og er ikke underlagt nogen begrænsninger med hensyn til omsættelighed.

Hvor handles værdipapirerne?

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

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

Investeringsrisiko

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

Investeringsstyringsrisiko

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

Likvidetsrisiko på markedet for digitale aktiver

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

Risici forbundet med udviklingen af protokoller

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

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

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

Disse værdipapirer udbydes til offentligheden i alle EU-medlemsstater (i øjeblikket Belgien, Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Spanien og Sverige) samt i Liechtenstein og Schweiz. Udbuddet af dette værdipapir vil gælde indtil udløbet af basisprospektet (5. september 2026) (Tilbudsperioden), og yderligere investorer kan til enhver tid deltage i en bestemt serie. Yderligere trancher af CCCC 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 CCCC.

NOTA DE SÍNTESIS

A. Introducción y advertencias

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

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

El emisor y proveedor de los valores Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, número de empresa suiza: CHE-312.574.485), una sociedad anónima con sede en Suiza. El folleto de base fue aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (FMA) el 5 de septiembre de 2025. La FMA solo aprobó el folleto de base de acuerdo con los estándares de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no se interpretará como un endoso por parte del Emisor o como un respaldo de la calidad de dichos valores.

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

Consejos:

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

B. Información básica sobre el emisor

¿Quién es el emisor de estos valores?

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

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

Principales actividades

Bitcoin Capital AG se estableció para emitir productos negociados en bolsa (ETP) y otros productos financieros relacionados con el rendimiento de los criptoactivos (FMA) el 5 de septiembre de 2025. 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: Rebecca Loh 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 2024)?

Cuenta de resultados (en CHF)	31 de diciembre de 2020 (auditado)	31 de diciembre de 2021 (auditado)	31 de diciembre de 2022 (auditado)	31 de diciembre de 2023 (auditado)	31 de diciembre de 2024 (auditado)
Resultado operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance					
Deuda financiera neta	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidez corriente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Relación deuda/capital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cobertura de intereses	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Estado de flujos de efectivo					
Flujo de efectivo neto de explotación	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flujo de efectivo neto de inversión					
Flujo de efectivo neto de financiación	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

¿Cuáles son los riesgos clave específicos del emisor?

Crédito

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

Riesgo de contraparte

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

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

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

Riesgo de disponibilidad de la plataforma de trading

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo operacional

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

Ausencia de regulación del emisor por parte de una autoridad supervisora

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

Riesgos regulatorios

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

C. Información clave sobre los valores

¿Cuáles son las principales características de los valores?

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

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

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

¿Dónde se negocian los valores?

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

¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los valores?

Riesgo de inversión

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

Riesgo de gestión de inversiones

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

Riesgo de liquidez en el mercado de activos digitales

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

Riesgos asociados al desarrollo de protocolos

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

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

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

Estos valores se ofrecen al público en todos los Estados miembros de la UE (actualmente Bélgica, Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, España, Suecia), así como en Liechtenstein y Suiza. La oferta de este valor permanecerá vigente hasta el final del prospecto base (5 de septiembre de 2026) (Período de oferta) y los inversores adicionales pueden ingresar a una serie particular en cualquier momento. Se pueden emitir tramos adicionales de CCCC en cualquier momento sujetos a otros términos finales. Sin embargo, estas emisiones adicionales no tienen un efecto de dilución y están garantizadas en una medida adecuada con activos subyacentes. Estos valores incluyen una comisión de gestión anual del 2% y una comisión de éxito del 20% por encima de la marca de agua alta, que se reevalúa trimestralmente, así como una tarifa de suscripción / reembolso para los participantes autorizados. Es posible que los inversores puedan pagar tarifas adicionales de corretaje, comisiones, tarifas de negociación, diferenciales u otras tarifas al invertir en estos productos.

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

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

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

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

¿Por qué se elabora este folleto?

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

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

A. Johdanto ja varoitukset

Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) seuraa digitaalisten omaisuuserien ja fiat-rahastojen korin arvoa, joka on valittu ja painotettu digitaalisen omaisuudenhoitostrategian mukaisesti.

Tuotteen nimi	Ticker	ISIN	Valor	Valuutta
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) -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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Vinkkejä:

- 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 2025. 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: Rebecca Loh ja Marcel Niederberger.

Tilintarkastaja

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan tärkeimmät taloudelliset tiedot (tilanne 31. joulukuuta 2024)?

Tuloslaskelma (CHF)	31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Tase					
Nettorahoitusvelka	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Velka-oma pääoma -suhde	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Korkokate	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Investointien rahavirta					
Rahoituksen rahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 osallistujat 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 omaisuudenhoitostrategian. 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 omaisuuserien 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 alentumiseen.

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 häiriöitä, 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 koskevista säännöksistä tarkoitetuksi 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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) on koroton velkainstrumentti, joka on laskettu liikkeeseen arvopaperistamattomina arvopapereina Sveitsin arvopaperilain (BEG) mukaisesti ja jolla ei ole suunniteltua maturiteettia.

CCCC seuraa digitaalisten omaisuuserien korin arvoa, jonka omaisuudenhoitaja on valinnut ja painottanut digitaalisten omaisuuserien hallintastrategian mukaisesti. CCCC on pitkän aikavälin strategia, jonka tavoitteena on ylittää CCI30-vertailuindeksi. Sijoitustyyli on harkinnanvarainen. Vipuvipua ei käytetä, ja sijoituskohteena on ainoastaan pitkiä positioita. On korostettava, että FiCAS ei suojaudu fiat-valuuttariskiltä eli CHF ja USD epäsuotuisien valuuttakurssivaihteluiden riskiltä. Kryptovarojen käyttö on mahdollista sijoitusstrategiasta riippuen. Panostaminen tarkoittaa, että ostetaan tietty, rajoitettu määrä digitaalisia varoja ja asetetaan ne syrjään lohkoketjuverkon aktiiviseksi validointisolmuksi. Yksinkertaisesti sanottuna panostaminen on tapa ansaita palkkioita kryptovarojen hallussapidosta.

Tämän esitteen tiivistelmän päivämääränä liikkeeseen laskettujen CCCC-osuuksien kokonaismäärä on myyntioptio, ja se on varustettu jatkuvalla luomis- ja lunastusmekanismilla valtuutetuille osallistujille. Arvopaperit ovat 10 000 vakuudellista arvopaperia. CCCC: 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 asettamissa 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 (5.9.2026) (Tarjousaika) saakka, ja lisäsijoittajat voivat osallistua tiettyyn sarjaan milloin tahansa. CCCC: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, Nederlande

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 CCCC.

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE DE L'ÉMISSION

A. Introduction et avertissements

Le Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

L'émetteur et fournisseur des titres Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025. 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)
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Conseils:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) Vous êtes sur le point d'acquérir 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 2025. 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: Rebecca Loh 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 2023)?

Compte de résultat (en CHF)	31 décembre 2020 (audité)	31 décembre 2021 (audité)	31 décembre 2022 (audité)	31 décembre 2023 (audité)	31 décembre 2024 (audité)
Résultat d'exploitation	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilan					
Dette financière nette	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Ratio de liquidité générale	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Ratio d'endettement (dette/capitaux propres)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Couverture des intérêts	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Tableau des flux de trésorerie					
Flux de trésorerie nets d'exploitation	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flux de trésorerie nets d'investissement					
Flux de trésorerie nets de financement	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) 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.

CCCC reflète la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'actifs conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques. CCCC est une stratégie long-only visant à surperformer l'indice de référence CCI30. Le style d'investissement est discrétionnaire. Il n'y a pas d'effet de levier et seules des positions longues sont prises. Il faut souligner que FiCAS ne couvre pas le risque de change fiduciaire, c'est-à-dire le risque de fluctuations défavorables des taux de change entre CHF et USD. L'utilisation de crypto-actifs est possible en fonction de la stratégie d'investissement. Le staking consiste à acheter une certaine quantité limitée d'actifs numériques et à les mettre de côté pour devenir un nœud de validation actif pour un réseau de blockchain. En termes simples, le staking est un moyen de recevoir des récompenses pour la détention de crypto-actifs.

Le nombre total de parts de CCCC 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 10 000 titres garantis. Des actions supplémentaires de la CCCC 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 2026) (Période de l'offre) et d'autres investisseurs pourront participer à une série particulière à tout moment. Des tranches supplémentaires de CCCC 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 CCCC.

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

A. Introduzione e avvertenze

Il Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) 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	Ticker	ISIN	Valore	Valuta
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

L'emittente e fornitore dei titoli Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Suggerimenti:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025. 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: Rebecca Loh e Marcel Niederberger.

Uditore

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le informazioni finanziarie più importanti sull'emittente (al 31 dicembre 2024)?

Conto economico (in CHF)	31 dicembre 2020 (revisionato)	31 dicembre 2021 (revisionato)	31 dicembre 2022 (revisionato)	31 dicembre 2023 (revisionato)	31 dicembre 2024 (revisionato)
Risultato operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Stato patrimoniale					
Indebitamento finanziario netto	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Indice di liquidità corrente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rapporto debito/patrimonio netto	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Copertura degli interessi	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendiconto finanziario					
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
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)	231'013	(49'951.70)

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 imprevisti 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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) 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.

Il CCC segue il valore di un paniere di asset digitali selezionati e ponderati dal gestore patrimoniale in base alla strategia di gestione degli asset digitali. La CCCC è una strategia long-only con l'obiettivo di sovraperformare il benchmark CCI30. Lo stile d'investimento è discrezionale. Non è prevista alcuna leva finanziaria e vengono assunte solo posizioni lunghe. Va sottolineato che FiCAS non copre il rischio di valuta fiat, ossia il rischio di fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio tra CHF e USD. L'utilizzo di asset crittografici è possibile a seconda della strategia di investimento. Lo staking prevede l'acquisto di una certa quantità limitata di asset digitali e il loro accantonamento 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 asset crittografici.

Il numero totale di quote CCCC 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 10.000 titoli collateralizzati. Ulteriori azioni del CCCC 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 2026) (Periodo di offerta) e ulteriori investitori potranno entrare in una particolare serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di CCCC 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 CCCC.

ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

A. Inleiding en waarschuwingen

De Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

De emittent en aanbieder van de effecten Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een naamloze vennootschap gevestigd in Zwitserland. Het basisprospectus is op 5 september 2025 goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor financiële markten (FMA). De FMA keurde het basisprospectus alleen goed in overeenstemming met de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring mag niet worden opgevat als een goedkeuring door de Emittent of als een goedkeuring van de kwaliteit van die effecten.

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

Hints:

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

B. Basisinformatie over de emittent

Wie is de emittent van deze effecten?

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

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

Belangrijkste activiteiten

Bitcoin Capital AG is opgericht om exchange-traded products (ETP's) en andere financiële producten met betrekking tot de prestaties van crypto-activa (FMA) uit te geven op 5 september 2025. 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: Rebecca Loh en Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent (per 31 december 2023)?

Winst-en-verliesrekening (in CHF)	31 december 2020 (gecontroleerd)	31 december 2021 (gecontroleerd)	31 december 2022 (gecontroleerd)	31 december 2023 (gecontroleerd)	31 december 2024 (gecontroleerd)
Operationeel resultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balans					
Netto financiële schuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Schuld/eigen vermogen-verhouding	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedekkingsgraad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kasstroomoverzicht					
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 marktwaaarde van een ETP, en in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement ontvangen beleggers mogelijk niet het bedrag dat hen krachtens de Algemene Voorwaarden verschuldigd is.

Tegenpartijrisico

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

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

De bedrijfsactiviteit van de Emittent bestaat uit de uitgifte van ETP's, niet-aan aandelen gekoppelde effecten die een strategie voor digitaal activabeheer repliceren. Als special purpose vehicle maakt de uitgevende instelling kosten voor de toelating van de ETP's tot

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

Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform

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

Liquiditeitsrisico

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

Operationeel risico

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

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) 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.

CCCC volgt de waarde van een korf van digitale activa die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de strategie voor het beheer van digitale activa. CCCC is een long-only strategie met als doel beter te presteren dan de CCI30 benchmark. Er is geen hefboomwerking en er worden alleen longposities ingenomen. Benadrukt moet worden dat FiCAS het fiat valutarisico, d.w.z. het risico van ongunstige wisselkoersschommelingen tussen CHF en USD, niet afdekt. Het gebruik van crypto-activa is mogelijk afhankelijk van de beleggingsstrategie. Staking houdt in dat je een bepaalde, beperkte hoeveelheid digitale activa koopt en opzij zet om een actief validatieknooppunt te worden voor een blockchainnetwerk. Simpel gezegd is staking een manier om beloningen te verdienen voor het houden van crypto-activa.

Het totale aantal CCCC-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 10.000 effecten met onderpand. Extra aandelen van de CCCC kunnen op elk moment worden uitgegeven. De effecten worden gedekt door een jaarlijkse obligatie uitgegeven door de emittent via de onderliggende mandcomponenten. De effecten worden beschouwd als effecten onder MIFID II en zijn niet onderworpen aan enige beperking van de overdraagbaarheid.

Waar worden de effecten verhandeld?

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

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

Beleggingsrisico

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

Risico op beleggingsbeheer

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

Liquiditeitsrisico op de markt voor digitale activa

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

Risico's verbonden aan de ontwikkeling van protocollen

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

D. Basisinformatie over de aanbieding van zekerheden aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een 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 2025) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment een bepaalde reeks invoeren. Aanvullende tranches van CCCC 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 CCCC.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

A. Inledning och varningar

Coded Capital Crypto Champions ETP (Ticker: CCCC) CCCC 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
Coded Capital Crypto Champions ETP	CCCC	CH1348112678	134811267	CHF

Emittenten och leverantören av värdepapperen Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC) 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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Tips:

- (a) Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och motsvarande slutgiltiga villkor för dessa värdepapper.
- (b) Alla beslut om att investera i sådana värdepapper bör grundas på investerarens granskning av grundprospektet och de relevanta slutgiltiga villkoren i dess helhet.
- (c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- (d) Om talan väcks vid domstol på grundval av informationen i prospektet kan den investerare som agerar som kärande enligt nationell rätt få bära kostnaderna för översättning av prospektet innan förfarandet inleds.
- (e) 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 motsägelsefull, 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.
- (f) 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 2025. 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: Rebecca Loh och Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per den 31 december 2024)?

Resultaträkning (i CHF)	31 december 2020 (reviderad)	31 december 2021 (reviderad)	31 december 2022 (reviderad)	31 december 2023 (reviderad)	31 december 2024 (reviderad)
Rörelseresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balansräkning					
Nettofinansiell skuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Balanslikviditet	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Skuld/eget kapital-kvot	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kassaflödesanalys					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 affärssituation 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?

Coded Capital Crypto Champions ETP (CCCC; ISIN CH1348112678) 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.

CCCC följer värdet på en korg av digitala tillgångar som valts ut och viktats av kapitalförvaltaren i enlighet med strategin för förvaltning av digitala tillgångar. CCCC är en long-only-strategi med målet att överträffa jämförelseindexet CCI30. Investeringsstilen är diskretionär. Det finns ingen hävstång och endast långa positioner tas. Det måste betonas att FiCAS inte säkrar fiatvalutarisken, dvs. risken för ogynnsamma växelkursfluktuationer mellan CHF och USD. Användning av kryptotillgångar är möjlig beroende på investeringsstrategi. Staking innebär att man köper en viss, begränsad mängd digitala tillgångar och lägger dem åt sidan för att bli en aktiv valideringsnod för ett blockkedjenätverk. Enkelt uttryckt är staking ett sätt att få belöningar för att inneha kryptotillgångar.

Det totala antalet CCCC-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 10 000 säkerställda värdepapper. Ytterligare aktier i CCCC 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 2026) (Acceptperioden) och ytterligare investerare kan när som helst ingå en viss serie. Ytterligare trancher av CCCC 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 CCCC.

Final Terms dated: 05 September 2025

Bitcoin Capital AG

(incorporated in Switzerland)

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 30'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

(as per the date of these Final Terms the number of products is 11'000 units)

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 2025 (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, Germany, Netherlands, and Switzerland, during the period from 05 September 2025 until 05 September 2026 (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 2025, 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).

1. Issue Date	22 November 2024
2. Series	SECTR
3. Tranche	1
4. Aggregate number of ETPs in this Tranche	Issue of 30'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
5. ETP Security Type	Debt instruments
6. Form of ETP Securities	Uncertificated Securities
7. Minimum Investment Amount	Price of one ETP in CHF or USD
8. Minimum Trading Lot	One ETP
9. Management Fee	2% of the aggregated value of the Collateral per annum. The Management Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the SIX Swiss Exchange. The Management Fee will be collected in-kind on a quarterly basis on the last Business Days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December. 25% total commission payable on the earned staking rewards (if any) will be allocated collectively to the Custodian and the Issuer.
10. Operation Fee	The Operation Fee will be calculated pro rata on each Business Day at the closing time of the Exchange. The Operation Fee consists of a: - One-Off Fee: Not applicable - Ongoing Fee: CHF 20'000 per year The Operation Fee will be collected in-kind and deducted pro rata every calendar day.
11. Performance Fee	20% on the performance above the High Watermark (HWM). 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). The initial HWM equals the initial Issue Price of CHF 100. 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. The Performance Fee is a value >0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows: $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ 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. The Performance Fee will be collected in-kind on the BusinessDay 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. The current HWM is published on the Issuers website: https://bitcoincapital.com/
12. Issue Price	The Issue Price is calculated as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.

13. Offer Price	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.										
14. Exchange	SIX Swiss Exchange										
15. Exchange Business Day	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.										
16. Underlying	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 and USD. Details on the basket components are available in the investment policy, accessible on https://bitcoincapital.com .										
17. Index	Not applicable										
18. Digital Asset Management Strategy	The FiCAS Active Crypto Sectors ETP seeks capital appreciation through investment in selected crypto currencies sectors chosen for their potential based on proprietary investment criteria.										
19. Initial Basket	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. The basket composition is published on a monthly basis on https://bitcoincapital.com. 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”. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coin</th><th>Weight in %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bitcoin</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>Ethereum</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>USD</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table>	Coin	Weight in %	Bitcoin	0%	Ethereum	0%	CHF	0%	USD	100%
Coin	Weight in %										
Bitcoin	0%										
Ethereum	0%										
CHF	0%										
USD	100%										

20. Relevant Currency	CHF and USD depending on the basket component
21. Relevant Underlying Exchange(s)	Vinter (Invierno AB)
22. Redemption Amount	The Redemption Amount is calculated as follows: Redemption Amount = (A/B) - C (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 (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. (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. 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). 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.
23. Investor Put Date	22 November of each year, beginning on 22 November 2025
24. Final Fixing Date	Determined in the Termination Notice
25. Settlement Currency	CHF and USD
26. Settlement Type	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus
27. Administrator	Bitcoin Capital AG
28. Authorised Participant	Flow Traders B.V.
29. Calculation Agent	Invierno AB
30. Collateral Agent	ADEXAS Rechtsanwälte AG
31. Custodian	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
32. Investment Manager	FiCAS AG
33. Market Maker	Flow Traders B.V.
34. Paying Agent	InCore Bank AG

35. Staking Service Provider	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
36. Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors	15 October 2024

Bitcoin Capital AG

Zug, 05 September 2025

PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

1. Listing and admission to trading:	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 multilateral trading facility in the EEA.
2. First trading day:	The first trading day of the products on SIX Swiss Exchange is expected to be 23 January 2025
3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:	Dr. 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.
4. Information sourced from third parties:	Not Applicable
5. Reason for the offer or the admission to trading:	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.
6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
7. Distribution:	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.
8. Additional Selling Restrictions:	Not Applicable
9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:	No prohibition of sales to Retail Investors in Non-Exempt Offer Jurisdictions
10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
11. Security Codes:	ISIN Code: CH1382851959 Valor: 138285195
12. Clearing Systems:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.

13. Interest Rate:	Not Applicable
14. Maturity Date:	Not Applicable
15. Yield Indication:	Not Applicable
16. Terms and Conditions of the Offer:	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
17. Offer Period:	05 September 2025 until 05 September 2026
18. Conditions to which the offer is subject:	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.
19. Description of the application process:	Not Applicable
20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum creation and redemption size is 50 products.
22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:	Not Applicable
23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
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:	Not Applicable
28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website www.bitcoincapital.com

PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. Einführung und Warnhinweise

Das FiCAS Active Crypto Sectors ETP (Ticker: SECTR) SECTR 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 Active Crypto Sectors ETP	SECTR	CH1382851959	138285195	CHF

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere FiCAS Active Crypto Sectors ETP (SECTR) 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 2025 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Hinweise:

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- (b) jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- (c) der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) 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;
- (e) 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.
- (f) 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 2025 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: Rebecca Loh und Marcel Niederberger.

Wirtschaftsprüfer

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2023)?

Erfolgsrechnung (in CHF)	31. Dezember 2020 (geprüft)	31. Dezember 2021 (geprüft)	31. Dezember 2022 (geprüft)	31. Dezember 2023 (geprüft)	31. Dezember 2024 (geprüft)
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Bilanz					
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kapitalflussrechnung					
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit					
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 Active Crypto Sectors ETP (SECTR; ISIN CH1382851959) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

SECTR bildet den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte ab, die vom Vermögensverwalter im Einklang mit der Strategie für die Verwaltung digitaler Vermögenswerte ausgewählt und gewichtet werden. SECTR zielt darauf ab, seinen Nettoinventarwert (NIW) mittel- bis langfristig durch die strategische Allokation von Anlagen in verschiedenen Kryptowährungssektoren zu steigern. 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 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 SECTR-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 30'000 Stück. Zusätzliche Anteile des SECTR 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 den EU-Mitgliedstaaten (Österreich, Deutschland, Niederlande), sowie in Liechtenstein und in der Schweiz öffentlich angeboten. Das Angebot für dieses Wertpapier besteht bis zum Ablauf des Basisprospekts (5. September 2026) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von SECTR 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 SECTR.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

A. Introduction and warnings

The FiCAS Active Crypto Sectors ETP (Ticker: SECTR) SECTR 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 Active Crypto Sectors ETP	SECTR	CH1382851959	138285195	CHF

The issuer and provider of the securities FiCAS Active Crypto Sectors ETP (SECTR) 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 2025. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma-li.li/en/ +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, 2025. 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: Rebecca Loh and Marcel Niederberger.

Auditor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

What is the key financial information regarding the issuer? (as of December 31, 2024)?

Income statement (in CHF)	31 December 2020 (audited)	31 December 2021 (audited)	31 December 2022 (audited)	31 December 2023 (audited)	31 December 2024 (audited)
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balance sheet					
Net financial debt	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Debt-to-equity ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest coverage ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash flow statement					
Net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Net cash flow from investing activities					
Net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 Active Crypto Sectors ETP (SECTR; ISIN CH1382851959) is a non-interest-bearing debt instrument issued in the form of unsecuritised securities in accordance with the Swiss Book Securities Act (BEG) and has no scheduled maturity.

SECTR tracks the value of a basket of digital assets selected and weighted by the asset manager in accordance with the digital asset management strategy. SECTR aims to increase its net asset value (NAV) in the medium to long term through the strategic allocation of investments in various cryptocurrency sectors. 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 and USD. The use of crypto assets is possible depending on the investment strategy. Staking involves buying a certain, limited amount of digital assets and setting them aside to become an active validation node for a blockchain network. Simply put, staking is a way to earn rewards for holding crypto assets.

The total number of SECTR 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 30,000 collateralized securities. Additional shares of the SECTR 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 the EU Member States (Austria, Germany, Netherlands), 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, 2026) (Offer Period) and additional investors may enter a particular series at any time. Additional tranches of SECTR 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, Nederlande

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 SECTR.

ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

A. Inleiding en waarschuwingen

De FiCAS Active Crypto Sectors ETP (Ticker: SECTR) SECTR 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 Active Crypto Sectors ETP	SECTR	CH1382851959	138285195	CHF

De emittent en aanbieder van de effecten FiCAS Active Crypto Sectors ETP (SECTR) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een naamloze vennootschap gevestigd in Zwitserland. Het basisprospectus is op 5 september 2025 goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor financiële markten (FMA). De FMA keurde het basisprospectus alleen goed in overeenstemming met de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring mag niet worden opgevat als een goedkeuring door de Emittent of als een goedkeuring van de kwaliteit van die effecten.

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

Hints:

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

B. Basisinformatie over de emittent

Wie is de emittent van deze effecten?

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

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

Belangrijkste activiteiten

Bitcoin Capital AG is opgericht om exchange-traded products (ETP's) en andere financiële producten met betrekking tot de prestaties van crypto-activa (FMA) uit te geven op 5 september 2025. 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: Rebecca Loh en Marcel Niederberger.

Revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent (per 31 december 2024)?

Winst-en-verliesrekening (in CHF)	31 december 2020 (gecontroleerd)	31 december 2021 (gecontroleerd)	31 december 2022 (gecontroleerd)	31 december 2023 (gecontroleerd)	31 december 2024 (gecontroleerd)
Operationeel resultaat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balans					
Netto financiële schuld	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Schuld/eigen vermogen-verhouding	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rentedekkingsgraad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kasstroomoverzicht					
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

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 marktwaaarde van een ETP, en in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement ontvangen beleggers mogelijk niet het bedrag dat hen krachtens de Algemene Voorwaarden verschuldigd is.

Tegenpartijrisico

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

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

De bedrijfsactiviteit van de Emittent bestaat uit de uitgifte van ETP's, niet-aan aandelen gekoppelde effecten die een strategie voor digitaal activabeheer repliceren. Als special purpose vehicle maakt de uitgevende instelling kosten voor de toelating van de ETP's tot

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

Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform

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

Liquiditeitsrisico

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

Operationeel risico

Operationele risico's zijn risico's die verband houden met verliezen waaraan de Emittent of andere partijen die betrokken zijn bij de uitgifte van de ETP's kunnen worden blootgesteld als gevolg van onjuiste of ontoereikende procedures, menselijke of systeemfouten en juridische risico's (inclusief geschillen en gerechtelijke procedures). In vergelijking met andere onderliggende waarden is het operationele risico van digitale activa hoger. Als de afstemming of zeggenschap ontoereikend was, zou dit een negatieve invloed kunnen hebben op afdekkingsregelingen, 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 Active Crypto Sectors ETP (SECTR; ISIN CH1382851959) 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.

SECTR volgt de waarde van een korf van digitale activa die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd en gewogen in lijn met de strategie voor het beheer van digitale activa. SECTR streeft ernaar zijn intrinsieke waarde (NAV) op middellange tot lange termijn te verhogen door de strategische allocatie van beleggingen in verschillende cryptocurrency-sectoren. De beleggingsstijl is discretionair. Er is geen hefboomwerking en er worden alleen longposities ingenomen. Benadrukt moet worden dat FICAS geen fiatvalutarisico afdekt, d.w.z. het risico van ongunstige wisselkoersschommelingen tussen CHF en USD. Het gebruik van crypto-activa is mogelijk afhankelijk van de beleggingsstrategie. Staking houdt in dat je een bepaalde, beperkte hoeveelheid digitale activa koopt en opzij zet om een actief validatieknooppunt te worden voor een blockchainnetwerk. Simpel gezegd is staking een manier om beloningen te verdienen voor het houden van crypto-activa.

Het totale aantal SECTR-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 30.000 effecten met onderpand. Extra aandelen van de SECTR 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 beheerst door het beleggingsbeleid. De vermogensbeheerder neemt beleggingsbeslissingen op basis van fundamentele, technische en marktgegevens met als doel een positief totaalrendement te behalen. De Beleggingsbeheerder neemt beleggingsbeslissingen naar eigen goeddunken, maar binnen de grenzen die zijn vastgesteld door de Digital Asset Management Strategy, zoals uiteengezet in de Definitieve Voorwaarden en het Beleggingsbeleid. Het risico bestaat dat de beleggingsbeslissing van de vermogensbeheerder niet leidt tot een positief totaalrendement.

Liquiditeitsrisico op de markt voor digitale activa

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

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

Deze effecten worden openbaar aangeboden in de EU-lidstaten (Oostenrijk, Duitsland, Nederland), Liechtenstein en Zwitserland. Het aanbod voor dit effect blijft van kracht tot het einde van het basisprospectus (5 september 2026) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment een bepaalde reeks invoeren. Aanvullende tranches van SECTR 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 SECTR.