

# NOTA DE SÍNTESIS

## A. Introducción y advertencias

El producto negociado en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) 15 FiCAS Active ETP, con código BTCA, realiza un seguimiento del valor de un conjunto o cesta de activos digitales y monedas fiduciarias seleccionadas y ponderadas de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales.

Nombre del producto	Código bursátil (Ticker)	ISIN	Valor	Moneda
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF (francos suizos)

El emisor y oferente de los valores 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076. CIF suizo: 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 [día mes año]. La FMA aprobó el folleto de base ateniéndose solo al cumplimiento de la normativa de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no debe considerarse un aval del emisor ni tampoco un aval de la calidad de estos valores.

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

Advertencias:

- Esta Nota de Síntesis debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales relevantes con respecto a esos valores.
- Toda decisión de invertir en estos valores debe tomarse teniendo en cuenta el Folleto de Base y las Condiciones Finales relevantes en su conjunto por parte del inversor.
- El inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido.
- Si se presenta ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el Folleto, es posible que el inversor demandante tenga que sufragar, en virtud de la legislación nacional, los gastos de traducción del Folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.
- La responsabilidad civil solo se aplica a las personas que hayan presentado la Nota de Síntesis, incluida cualquier traducción de la misma, pero solo cuando la información contenida en dicha Nota de Síntesis sea engañosa, inexacta o incoherente al ser leída en conjunto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, o cuando no proporcione, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, la información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de considerar si invertir o no en dichos valores.
- Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser complejo de entender.

## B. Información fundamental del emisor

### ¿Quién es el emisor de los valores?

*Domicilio y forma jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera y su país de constitución*

Bitcoin Capital AG es el emisor de este instrumento. Bitcoin Capital AG se fundó el 3 de marzo de 2020, se constituyó y registró en Zug (Suiza), el 10 de marzo de 2020 como una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*, por sus siglas en alemán, AG) de acuerdo con el artículo 620 y sucesivos del Código de Obligaciones suizo con una duración ilimitada. Desde esa fecha, Bitcoin Capital AG está inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Zug (Suiza) con el identificador CHE-312.574.485. Su identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) es 506700IC5128G2S3E076.

### *Actividades principales*

Bitcoin Capital AG se creó con el fin de emitir productos comercializados en bolsa (ETP) y otros productos financieros vinculados al rendimiento de los criptoactivos. El emisor también se dedicará a otras actividades relacionadas con el

mantenimiento de los productos negociados en bolsa (ETP) y con la creación de nuevos productos financieros.

#### *Accionistas principales y control de la empresa*

El único accionista de Bitcoin Capital AG es FICAS AG, la empresa de gestión de inversiones. Bitcoin Capital AG asume el papel de sociedad instrumental para emitir productos negociados en bolsa gestionados por la empresa de gestión de inversiones.

#### *Identidad de la directiva*

El consejo de administración de Bitcoin Capital AG está formado por: Urs Wieland (presidente), Luca Schenk y Marcel Niederberger.

#### *Auditoría de cuentas*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002, Zúrich

#### *¿Cuál es la información financiera fundamental sobre el emisor)?*

El emisor se constituyó el 5 de marzo de 2020 y todavía no dispone de informes financieros auditados. La información financiera que se presenta en la siguiente tabla representa los datos disponibles sin auditar a fecha de 30 de octubre de 2020.

<b>Cuenta de resultados</b>	<b>2020</b>
Ganancias/pérdidas operativas	-31 716
Actividades de explotación	3 069 105
Actividades de inversión	0
Actividades de financiación	0
<b>Balance general</b>	
Deuda financiera neta (deuda a largo plazo + deuda a corto plazo menos efectivo)	-100 150
Ratio actual (activos actuales/pasivos actuales)	43,97
Ratio de deuda y patrimonio (pasivos totales/patrimonio total del accionista)	0,25
Ratio de cobertura financiera (ingresos operativos/gastos por intereses)	-55,00
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
Flujo de caja neto de las actividades de explotación	-31 716
Flujo de caja neto de las actividades de inversión	0

***¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?******Riesgo crediticio***

La situación financiera del Emisor se ve afectada por diversos factores y depende del capital de Inversores externos. En caso de que el Emisor no pueda reunir fondos adicionales, existen reservas limitadas para mantener las operaciones de la empresa, cosa que puede dar lugar a que el Emisor no pueda continuar como empresa en activo. La posibilidad de que un Inversor obtenga un pago de acuerdo con la Documentación de la ETP aplicable depende de la capacidad del Emisor de cumplir con sus obligaciones de pago. Además, independientemente de la 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 recibir la cantidad que se les adeuda según los Términos y Condiciones Generales.

***Riesgo de la contraparte***

El Emisor estará expuesto al riesgo crediticio de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza transacciones con figuras como las del Depositario, el Administrador, el o los Proveedores de Carteras, Agentes de Pago, Creadores de Mercado, los Participantes Autorizados y las Bolsas. En consecuencia, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo crediticio, el riesgo reputacional y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento por parte de cualquiera de sus contrapartes de sus respectivas obligaciones, que, de producirse, pueden tener un efecto negativo de importancia en la situación financiera y el negocio del Emisor.

***Riesgos relacionados con el breve historial comercial y el fin comercial limitado del Emisor***

El negocio del Emisor es la emisión de ETP, que reproducen una Estrategia de Gestión de Activos Digitales gestionada activamente en relación con Activos Digitales en forma de *tokens* de pago. Como sociedad instrumental, el Emisor incurrirá en gastos para conseguir que los ETP sean admitidos a cotización, así como para su mantenimiento. Existe el riesgo de que el Emisor no consiga emitir los ETP o que el Emisor no obtenga beneficios, a pesar de que este sea su objetivo comercial. Si el Emisor no consigue emitir los ETP, puede cesar sus actividades comerciales como Emisor o, en última instancia, puede llegar a declararse insolvente. Si el Emisor se declara insolvente, puede que tenga capacidad de devolver una parte o la totalidad de las inversiones de los Inversores. Asimismo, si los Activos Digitales no tienen éxito o su éxito se modera con el tiempo, y si el Emisor no puede adaptarse a tales circunstancias cambiantes, puede que el Emisor no tenga éxito con sus negocios, lo que puede derivarse en la disminución del valor del ETP.

***Riesgos de disponibilidad de la plataforma de transacciones***

El Emisor depende de un suministro de Activos Digitales de bolsas de valores reputadas y verificables, o por parte de plataformas OTC (*Over the Counter*). Estas bolsas sufren el impacto de las condiciones económicas mundiales y locales, de la sensación de mercado y de los cambios normativos relacionados con los Activos Digitales subyacentes. Si el suministro de dichos Activos Digitales se ve limitado o tiene lugar una interrupción de los intercambios comerciales, es posible que el Emisor no pueda emitir ETP adicionales, lo que a su vez puede afectar negativamente al rendimiento financiero y a la solvencia del Emisor. Este riesgo puede entrañar cambios inesperados en los resultados del Emisor.

***Riesgo de liquidez***

Los fondos que el Emisor reciba por la emisión de ETP se utilizarán para comprar Activos Digitales o para otras transacciones con el fin de intentar asegurar su exposición financiera en el marco de las ETP. Esto implica que el Emisor requerirá de fondos suficientes en las respectivas monedas fiduciarias disponibles en los mercados en los que se negocian los Activos Digitales para gestionar las necesidades de liquidez. El Emisor puede presentar riesgo de liquidez, cosa que tendría un efecto negativo en la situación comercial del Emisor si llegara a materializarse dicho riesgo.

***Riesgo operacional***

Los riesgos operacionales son riesgos relacionados con las pérdidas que el emisor u otras partes involucradas en la emisión de las ETP pueden encontrarse a raíz de procesos incorrectos o insuficientes, errores humanos o

informáticos, así como de riesgos legales (incluidos los procesos contenciosos o litigios). En comparación con otros activos subyacentes, el riesgo operativo es mayor en el caso de los activos digitales. Si la dirección o el control de dichos activos ha sido insuficiente, puede afectar negativamente a los acuerdos de cobertura, a la reputación, al resultado de operaciones y a la situación financiera. Así pues, las operaciones y la situación financiera de los Emisores están expuestas a riesgos operacionales.

#### *Emisor sin regulación*

El emisor no está obligado a tener licencia, a estar registrado o a contar con autorización alguna en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de la jurisdicción en la que se constituyó como empresa y operará en cualquier jurisdicción sin la supervisión de ninguna autoridad.

Los ETP emitidos en el marco del Programa son instrumentos de deuda en forma de ETP. No reúnen los requisitos para considerarse unidades de un organismo de inversión colectiva o fondo de inversión con arreglo a las disposiciones pertinentes de la Ley Federal Suiza sobre Organismos de Inversión Colectiva (CISA), en su forma enmendada, por lo que no se encuentran bajo su amparo. Por lo tanto, ni el Emisor ni los productos que ofrece (ETP) están regidos por la CISA ni supervisados o aprobados por la Autoridad Suiza Supervisora del Mercado Financiero (FINMA). Por consiguiente, los Inversores no cuentan con el beneficio de la protección específica para inversores que ofrece la CISA.

No obstante, no se puede asegurar que las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones no lleguen a determinar que el Emisor deba tener licencia, estar registrado o autorizado en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de dicha jurisdicción o que las disposiciones legales o reglamentarias al respecto no cambien en un futuro. Cualquiera de esas disposiciones legales o cambios legislativos podrían tener un impacto negativo en la actividad del Emisor o en los inversores de los ETP. Las nuevas leyes o regulaciones, las sentencias de las autoridades públicas o los cambios relativos a la aplicación o interpretación de la legislación vigente, las regulaciones o sentencias de las autoridades públicas vigentes aplicables a las operaciones del Emisor, los ETP o los Activos Digitales pueden tener un impacto negativo en el negocio del Emisor o en la inversión en los ETP.

#### *Riesgos relacionados con la regulación*

Las criptomonedas, los *tokens* y las tecnologías de *blockchain* (o de cadena de bloques) precisan de una tecnología relativamente nueva que se ha determinado que puede plantear riesgos en relación con la aplicación de la ley y la reglamentación gubernamental. La falta de consenso en cuanto a la regulación de los Activos Digitales y la forma en que dichas monedas se gestionarán de manera fiscalmente prudente genera incertidumbre en cuanto a su estatus jurídico. Es probable que los Gobiernos de todo el mundo, incluidos Suiza y los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, sigan estudiando los beneficios, los riesgos, las regulaciones, la seguridad y las aplicaciones de las monedas digitales y de la tecnología *blockchain*. La promulgación de nuevas leyes o requisitos reglamentarios, o también las enmiendas a la legislación o las regulaciones vigentes por parte de los Gobiernos, así como la respectiva interpretación de las disposiciones legales con respecto a dichos productos podría tener un efecto materialmente negativo en el Emisor, los ETP y los Activos Subyacentes.

### **C. Información fundamental sobre los valores**

#### ***¿Cuáles son las principales características de los valores?***

El 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) es un título de deuda sin intereses y que se emite bajo la forma de valores no certificados con arreglo a la Ley Federal Suiza de Valores Intermediados (FISA) y no tiene plazo de vencimiento previsto.

El BTCA hace un seguimiento del valor de un conjunto de activos digitales seleccionados y analizados por el gestor de inversiones siguiendo la estrategia de gestión de activos digitales. El objetivo de dicha estrategia es aumentar el valor neto del activo BTCA en francos suizos (CHF) mediante el comercio de *bitcoins* por *altcoins* y saliendo a moneda fiduciaria si esta fuera la mejor opción. Los componentes subyacentes elegibles en la cesta o conjunto de activos son las 15 criptomonedas más importantes, según se establezca por la capitalización bursátil en dólares estadounidenses (USD) y las monedas fiduciarias CHF, EUR y USD. El Emisor no acepta monedas de privacidad como componentes subyacentes del conjunto o cesta de activos.

El número total de unidades de BTCA emitidos a la fecha de redacción del presente documento es de 27 000. Pueden emitirse unidades adicionales de BTCA en cualquier momento. Los valores traen consigo una opción de

venta anual y un mecanismo de creación y amortización continuo para los participantes autorizados. Los valores son obligaciones garantizadas por deuda sénior del emisor y están garantizados por los componentes del conjunto o cesta de activos subyacentes. Los valores se consideran valores mobiliarios con arreglo a lo dispuesto en la Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros II (DMIF II) y no acarrear ninguna restricción de transferibilidad.

#### ***¿Dónde se comercializan los valores?***

Los productos se comercializan en el SIX Swiss Exchange. De manera ocasional se pueden añadir sistemas multilaterales de negociación (MTF, por sus siglas en inglés) sin el conocimiento o el consentimiento del Emisor.

#### ***¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?***

##### *Riesgo de inversión*

Los inversores de los ETP pueden perder el valor de toda su inversión o parte de su inversión en los ETP. Los ETP emitidos en virtud del Folleto de Base no prevén ninguna protección de capital de ningún importe en virtud de los ETP. Invertir en los ETP puede implicar una pérdida del capital invertido según los Términos y Condiciones de los ETP, incluso cuando no haya incumplimiento o insolvencia del Emisor. Quienes inviertan en los ETP corren el riesgo de que haya una evolución desfavorable del precio de los Activos Subyacentes relevantes o de que se produzca algún robo o hackeo de cualquier Activo Subyacente que sirva de garantía.

##### *Riesgo de gestión de la inversión*

El valor de mercado y el total de liquidación de los ETP dependen de la Estrategia de Gestión de Activos Digitales, tal como se especifica en las Condiciones Finales. Se rige por la Política de Inversión. El gestor de inversiones toma decisiones para invertir con arreglo a los datos fundamentales, técnicos y específicos del mercado para obtener un rendimiento total positivo. Las decisiones de inversión quedan a total discreción del gestor de inversiones, pero siempre dentro de los límites establecidos por la Estrategia de Gestión de Activos Digitales según se especifica en las Condiciones Finales y la Política de Inversión. Existe el riesgo de que las decisiones que tome el gestor de inversiones no desemboquen en un rendimiento total positivo.

##### *Riesgo de liquidez en el mercado de Activos Digitales*

Existe el riesgo de que no se pueda obtener liquidez en el mercado de los Activos Digitales. En caso de que el mercado sufra por falta de liquidez, la determinación del precio se volverá muy volátil y aún más difícil de predecir. A su vez, esto puede reducir el interés entre los inversores, lo que afectará negativamente a la demanda, cosa que se calcula que bajará el valor de mercado del Activo Digital.

##### *Riesgo asociado a la elaboración de protocolos*

El desarrollo de cualquiera de estas monedas digitales puede verse impedido o retrasado si surgen desacuerdos entre los participantes, los desarrolladores y los miembros de la red. Si se produjera una situación en la que no fuera posible alcanzar una mayoría en la red en relación con la aplicación de una nueva versión del protocolo, esto podría significar, entre otras cosas, que se limitase la mejora de la escalabilidad de dicho protocolo. Si se impide o se retrasa el desarrollo de uno de los protocolos de los Criptoactivos, la situación puede tener un impacto negativo en el valor de las monedas.

## **D. Información clave sobre la oferta pública de valores o la admisión a cotización en un mercado regulado**

#### ***¿En qué condiciones y con arreglo a qué calendario puedo invertir en este valor?***

Estos valores se ofrecerán al público en todos los Estados miembros de la UE (actualmente: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Croacia, República de Chipre, República Checa, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Rumania, Suecia), en Liechtenstein y en Suiza. La oferta de estos valores será continua hasta que caduque el folleto de base ([FECHA]) (**Período de Oferta**) y pueden entrar inversores adicionales en cualquier serie en cualquier momento. Se pueden emitir tramos adicionales de BTCA en cualquier momento de acuerdo con otras condiciones finales. Sin embargo, estas emisiones adicionales no son dilusivas y tendrán la garantía de una cantidad equivalente de activos subyacentes.

Estos valores conllevan una comisión de gestión anual del 2 % y una comisión de éxito del 20 % cuando se supera la Marca de Agua, que se reajusta trimestralmente, así como una comisión de entrada/salida para los participantes autorizados. Quienes inviertan en el producto pueden pagar comisiones adicionales por corretaje, comisiones de negociación, márgenes u otras comisiones al invertir en estos productos.

***¿Quién es el oferente o la persona que solicita la admisión a cotización?***

El Emisor ha dado su consentimiento para que los Participantes Autorizados utilicen el 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 para cada uno de los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un **Oferente Autorizado**):

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

Un inversor que tenga la intención de adquirir o que adquiriera cualquier valor de un Oferente Autorizado, además de las ofertas y ventas de valores a dicho inversor por parte de un Oferente Autorizado, podrá hacerlo siempre de acuerdo con los términos y otros acuerdos establecidos entre dicho Oferente Autorizado y dicho inversor, incluidos el precio, las asignaciones o los acuerdos de liquidación.

***¿Por qué se redacta este folleto?***

La actividad comercial del Emisor es emitir productos financieros, entre ellos, los productos negociados en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) como el BTCA.